



### 1. INFORMACIÓN DEL CURSO

<b>Nombre:</b> Finanzas Corporativas	<b>Clave:</b> I5347	<b>Prerrequisitos:</b> Ninguno
<b>Número de créditos:</b> 8	<b>Tipo:</b> Curso-Taller.	<b>Área de Formación:</b> Especializante Obligatoria
<b>Horas teoría:</b> 40	<b>Horas práctica:</b> 40	<b>Horas totales:</b> 80

### 2. DESCRIPCIÓN

#### 2.1. Objetivo o competencia general de aprendizaje del curso

Aplicará las herramientas de la gestión de riesgo y rendimiento a través del análisis estadístico y uso de las TIC's para la toma de decisiones de inversión en la formación de cartera de valores.

#### 2.2. Objetivos específicos

1. Aplicará la estadística para la toma de decisiones en función de riesgo y rendimiento
2. Calculará el riesgo y rendimiento de distintos instrumentos y servicios financieros mediante herramientas estadísticas utilizando las Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC's) para la creación de una cartera de inversión.
3. Determinará el costo de financiamiento óptimo de la empresa, utilizando el modelo de costo de capital promedio ponderado
4. Establecerá una política de dividendos adecuada que genere valor a la empresa

#### 2.3. Contenido temático

##### Unidad 1. Estadística aplicada a los principios de la administración de riesgo y rendimiento

- 1.1 Generalidades de riesgo y rendimiento
  - 1.1.1 Clasificación de los riesgos: de negocios, estratégico, mercado y financiero
  - 1.1.2 Riesgo sistemático y no sistemático
  - 1.1.3 Rendimiento fijo y variable
- 1.2 Cálculo de riesgo y rendimiento
  - 1.2.1 Valor en riesgo
  - 1.2.2 Tasa interna de rentabilidad
  - 1.2.3 Tasa de rentabilidad geométrica
  - 1.2.4 Tasa efectiva de rentabilidad



- 1.2.5 Coeficiente beta .
- 1.3 Uso del modelo de regresión para medir el riesgo de una inversión e interpretación de los resultados.
- 1.4 Simulación Montecarlo.

**Unidad 2. Planeación y formación de una cartera de inversión y diversificación del riesgo**

- 2.1 Planeación y formación de un portafolio de inversión.
  - 2.1.1 Banca comercial
  - 2.1.2 Mercado de divisas
  - 2.1.3 Mercado bursátil
  - 2.1.4 Mercado de metales
  - 2.1.5 CETES y UDIS
- 2.2 Teoría de la cartera moderna contra el sistema tradicional de la cartera.
- 2.3 Factores determinantes para la toma de decisiones de inversión en una cartera.
  - 2.3.1 Tasas de rendimientos, de descuento, nominales, reales y equivalentes
  - 2.3.2 Inflación
  - 2.3.3 Perfil del inversor: amante o adverso al riesgo
  - 2.3.4 Diversificación

**Unidad 3. Costo del capital y financiamiento a largo plazo**

- 3.1 Análisis general de los costos de capital y deuda a largo plazo
- 3.2 Ingresos netos.
- 3.3 El costo de acciones preferentes y comunes.
- 3.4 El costo de las utilidades retenidas.
- 3.5 El costo de nuevas emisiones de acciones comunes.
- 3.6 El costo del capital promedio ponderado (ccpp).
- 3.7 Costo marginal y decisiones de inversión.
- 3.8 Administración de capital de trabajo.

**Unidad 4. Política de Dividendos**

- 4.1 Principios e importancia de la política de dividendos
  - 4.1.1 Teoría residual de los dividendos
  - 4.1.2 Teoría de la irrelevancia
  - 4.1.3 Teoría de la relevancia
- 4.2 Factores que afectan la política de dividendos.
- 4.3 Tipos de políticas de dividendos
- 4.4 Razón de políticas de dividendos.
  - 4.3.1 Dividendos por acción
  - 4.3.2 Utilidad por acción
  - 4.3.3 Particiones de acciones
- 4.5 El proceso de recompra.
- 4.6 Tratamiento fiscal de los dividendos

alcalá

Alcalá

Alcalá

Alcalá

Alcalá

Alcalá

Alcalá

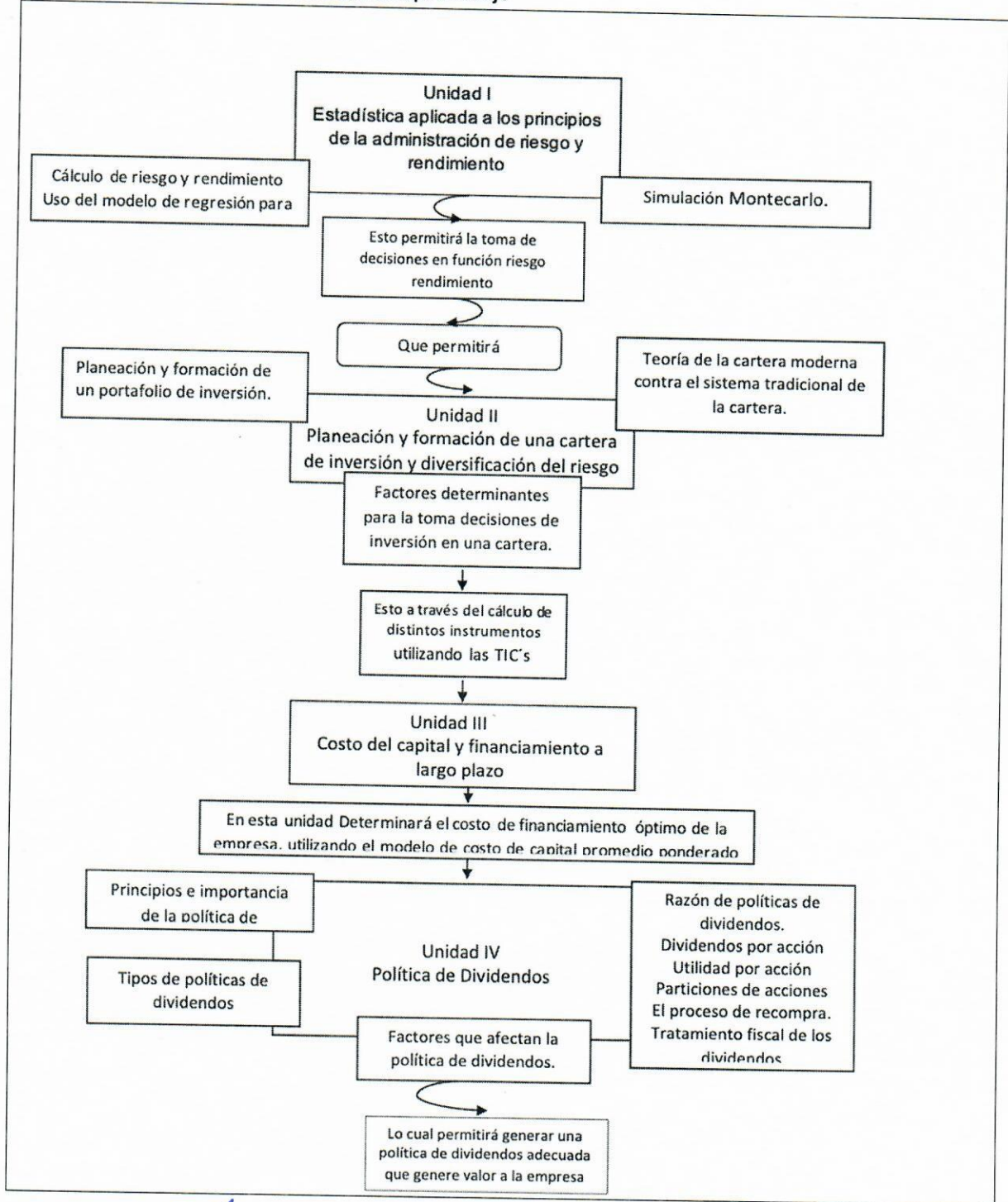
Alcalá

Alcalá

Alcalá



2.3 a Organizador gráfico de la unidad de aprendizaje



alcebo

Alfaro

Alfaro

Alfaro

Alfaro

Alfaro

Alfaro

Alfaro

d



#### 2.4. Estrategias didácticas

Las estrategias se clasifican en:

a) Para el profesor:

- Aplicar un examen diagnóstico para mejorar la planeación.
- Definir objetivos alineados a los temas y objetivos de la unidad de aprendizaje, para cada sesión.
- Incentivar la atención de todos los alumnos.
- Utilizar analogías para la mejor comprensión de algunos temas.
- Apoyarse en el uso de plataformas tecnológicas para la elaboración y entrega de actividades.

b) Para el estudiante:

**Aprendizaje por proyectos.** Es una metodología que permite a los alumnos adquirir los conocimientos y competencias clave a través de la creación de soluciones con base en las herramientas de planeación para las empresas, así como en los planes de inversión y financiamiento,

**Aprendizaje colaborativo.** En su sentido básico, aprendizaje colaborativo (AC) se refiere a la actividad de pequeños grupos después de haber recibido instrucciones del profesor. Dentro de cada equipo los estudiantes intercambian información y trabajan en una tarea hasta que todos sus miembros la han entendido y terminado, aprendiendo a través de la colaboración.

- Mapas mentales, permite generar jerarquías, conexiones entre los conceptos, lo cual coadyuva a ordenar el pensamiento, así como desarrollar la habilidad de síntesis.
- Casos prácticos en los cuales el alumno se enfrenta a la toma de decisiones con base en el resultado de la evaluación de la inversión, en donde deberá establecer cuál es la mejor estrategia para la empresa. A través de ellos los alumnos generarán su propio aprendizaje a través del análisis de situaciones financieras de empresas reales.
- Simuladores, estos permiten enfrentar a los alumnos con la realidad y coadyuva a generar confianza y seguridad respecto a la toma de decisiones.

#### 2.5. Estrategias e instrumentos de evaluación y factores de ponderación



A lo largo del curso se llevará a cabo evaluación continua, la cual permitirá demostrar su desempeño y participación en las actividades tanto teóricas como prácticas en el aula, las tareas y demás actividades programadas en distintas plataformas de colaboración.

**Porcentaje de la evaluación**

Aspecto a evaluar	Ponderación
Tareas	10 %
Trabajo en clase	10 %
Exámenes	50 %
Proyecto final	30 %

**2.6. Conocimientos, aptitudes, actitudes, valores, capacidades y habilidades**

<p><b>Conocimientos</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>● Analizar y evaluar a través de la aplicación de herramientas estadísticas los riesgos para poder tomar decisiones.</li><li>● Calcular el riesgo y rendimiento de distintos instrumentos y servicios financieros</li><li>● Determinar el costo de financiamiento óptimo de la empresa</li></ul>	<p><b>Habilidades</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>● Habilidades para uso de TIC's</li><li>● Habilidades para trabajo en grupo,</li><li>● Implementación de estrategias financieras para minimizar el riesgo.</li><li>● Administración de riesgos financieros.</li></ul>	<p><b>Actitudes y Valores</b></p> <p>El alumno desarrollará actitudes orientadas a la planeación, dirección, control y al análisis crítico que le permitirán mejorar la toma de decisiones tanto en su labor profesional en la empresa como en su crecimiento personal.</p> <p><b>a) Valores</b></p> <p>Con base en lo anterior los principales valores que el alumno deberá consolidar tanto en su aspecto personal como profesional son los siguientes.</p> <p><b>Personales:</b></p> <p>Responsabilidad. Honestidad.</p>
--	---	---



		Perseverancia. Respeto. Análisis crítico. Justicia. <b>Profesionales:</b> Planeación. Visión estratégica. Trabajo en equipo. Comunicación. Lealtad.
--	--	--

### 2.7. Campo de aplicación profesional del conocimiento

El estudiante podría desempeñarse como asesor de proyectos, jefe de departamento en cualquier área administrativa, director o administrador financiero.

### 3. RECURSOS Y MATERIALES EDUCATIVOS

#### 3.1. Bibliografía Básica

Dumrauf, G. L. (2010), Finanzas Corporativas, un enfoque latinoamericano: Alfaomega  
ISBN: 9789871609086  
Gitman, L. y Joehnk (2012), Fundamentos de Inversiones México: Pearson  
ISBN: 9789702615149  
Gitman, L. y Zutter, C. (2016), Principios de administración financiera, México: Pearson Educación  
ISBN: 9786073237215  
Besley, S. y Brighman, E. (2014), Fundamentos de finanzas corporativas: Mc Graw Hill  
ISBN: 9786071512017  
Ross, Westerfield & Jordan, Fundamentos de finanzas corporativas, Editorial: Mc. Graw Hill, Última edición  
Berk, DeMarzo & Hardford,, Fundamentos de finanzas corporativas, Editorial: Prentice Hall, Última edición.



**3.2. Bibliografía Complementaria**

Pacheco Coello Carlos, Finanzas corporativas, Editorial: IMCP, 1ª. Edición  
 Emery & Finnerty, Administración financiera corporativa, Editorial: Prentice Hall.

**3.3 Enlaces**

<https://www.redalyc.org/journal/280/28059581002/html/>  
<https://fwpr.com/es/caracteristicas-claves-de-la-planificacion-financiera-empresarial/>

Lugar y fecha de Actualización: Tonalá, Jalisco a 10 de junio de 2022

**Participantes en la actualización del programa**

**Nombre**

**Firma**

Mtra. María Magdalena Huerta Villalobos

Mtro. Armando Francisco Cambroni de Anda

*MAGDALENA HUERTA V.*  
**Mtra. María Magdalena Huerta Villalobos**  
**VoBo. Presidenta de la Academia de Finanzas**

**Dra. Aimée Pérez Esparza**  
**VoBo. Jefa del Departamento de Emprendimiento Comercio y Empresa**