



FINANZAS

OBJETIVO

Desarrollar habilidades en la toma de decisiones financieras efectivas a partir de un conocimiento de los mercados y del empleo de instrumentos y técnicas aplicadas.

DIRIGIDO A

Egresados de las carreras de Contaduría y Administración de la UNAM o instituciones incorporadas como opción de titulación.



MÓDULO INTRODUCTORIO A LA EDUCACIÓN A DISTANCIA

Objetivo: Ubicar al alumno en el contexto de la modalidad educativa a distancia, con la intención de contribuir en su formación como estudiantes de la misma.

Duración: 20 horas

MÓDULO I EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

Objetivo: Los participantes deben ser capaces de evaluar financieramente proyectos de inversión en condiciones de certidumbre como bajo riesgo.

1. Fundamentos del valor del dinero en el tiempo
 - 1.1 Importancia.
 - 1.2 El interés simple y el interés compuesto.
 - 1.3 Tasa nominal, efectiva y equivalentes.
 - 1.4 Tasa real.
 - 1.5 Valuación de flujos de efectivo.
 - 1.6 Anualidades y perpetuidades.
2. Fundamentos de la evaluación de proyectos de inversión de bienes de capital.
 - 2.1 Conceptos de proyecto de inversión y su importancia.
 - 2.2 Clasificación de los proyectos de inversión.
 - 2.3 Ciclo de vida de los proyectos y etapas de la evaluación de proyectos de inversión.
 - 2.4 Etapas de la formulación y evaluación de los proyectos de inversión.
 - 2.5 Los supuestos de la evaluación y formulación de proyectos de inversión.
 - 2.6 Objetivo de la evaluación financiera de proyectos.
3. Técnicas principales de la evaluación financiera de proyectos.

- 3.1 Valor presente neto.
- 3.2 Tasa interna de retorno.
- 3.3 Índice de rentabilidad.
- 3.4 Período de recuperación de la inversión y período de recuperación descontado.
- 3.5 Tasa de rendimiento contable promedio.
4. Situaciones especiales en la evaluación de proyectos.
 - 4.1 Problemas e incongruencias de la tasa interna de rendimiento.
 - 4.2 Evaluación de proyectos con vida útil desigual.
 - 4.3 Decisiones de reemplazo de equipos.
 - 4.4 Racionamiento de capital.
5. Flujos de efectivo para proyectos.
 - 5.1 Flujos de efectivo relevantes.
 - 5.2 Determinación de los flujos de la inversión inicial.
 - 5.3 Cálculo de la depreciación y los cargos diferidos.
 - 5.4 Efecto de los impuestos sobre los flujos de efectivo.
 - 5.5 Determinación de los flujos de efectivo netos en la operación.
 - 5.6 Efecto de la inflación sobre los flujos de efectivo.
6. Significado de la tasa de rendimiento mínima aceptable y criterios de obtención.
7. Análisis del riesgo en los proyectos.
8. El riesgo en los proyectos.
9. Técnicas para el análisis del riesgo.
 - 9.1 Criterio del valor esperado.
 - 9.2 Equivalentes a certidumbre
 - 9.3 Tasa de descuento ajustada al riesgo
 - 9.4 Decisiones de inversión secuenciales y árboles de decisión.
 - 9.5 Punto de equilibrio: enfoques contable y financiero.
 - 9.6 Simulación de Montecarlo.

Duración: 40 horas



MÓDULO II FINANZAS CORPORATIVAS

Objetivo Los participantes deben ser capaces de tomar decisiones financieras empresariales de corto y de largo plazo.

1. Objetivo de las decisiones financieras.
2. Administración del capital de trabajo.
 - 2.1 Significado e importancia.
 - 2.2 El capital neto de trabajo.
 - 2.3 Políticas de capital de trabajo.
 - 2.4 Administración del efectivo.
 - 2.4.1 Objetivo
 - 2.4.2 Ciclo de operación y ciclo de efectivo.
 - 2.4.3 Estrategias con el efectivo.
 - 2.4.4 Instrumentos de administración del efectivo.
- 2.5 Administración del crédito comercial y la cobranza.
 - 2.5.1 Objetivo
 - 2.5.2 Administración del crédito.
 - 2.5.2.1. Políticas de crédito.
 - 2.5.2.2. Normas de crédito
 - 2.5.2.3. Evaluación del cliente.
 - 2.5.2.4. Términos del crédito.
 - 2.5.3. Administración de las cobranzas.
 - 2.5.3.1. Políticas de cobranza.
 - 2.5.3.2. Análisis de antigüedad de cuentas por cobrar.
 - 2.5.3.3. Procedimientos de cobranzas.
- 2.6 Administración financiera del inventario.
 - 2.6.1 Análisis financiero del inventario.
 - 2.6.2 Modelos de inventarios.
 - 2.6.3 Cantidad económica de pedido (lote óptimo).
 - 2.6.4 Punto de reorden.
- 2.7 Financiamiento a corto plazo.
 - 2.7.1 Fuentes de financiamiento en México.
 - 2.7.2 Clasificación de las fuentes de financiamiento a corto plazo.

- 2.7.3 Financiamiento espontáneo o autogenerado.
 - 2.7.3.1 Cuentas por pagar a proveedores.
 - 2.7.3.2 Pasivos acumulados.
 - 2.7.4 Financiamiento bancario a corto plazo en México.
 - 2.7.5 Otras fuentes de financiamiento a corto plazo.
 - 2.7.6 Garantías en cuentas por cobrar y en inventarios para el financiamiento a corto plazo.
 - 2.7.7 El factoraje financiero.
- 3 Financiamiento a largo plazo.
- 3.1 Teoría de la eficiencia de los mercados de capitales.
 - 3.1.1 Significado de la teoría de la eficiencia de los mercados de capitales.
 - 3.1.2 Hipótesis de eficiencia de los mercados.
 - 3.1.3 Relevancia para el financiamiento empresarial.
 - 3.2 Costo de capital.
 - 3.2.1 Conceptos básicos e importancia.
 - 3.2.2 Costo de las fuentes específicas de financiamiento.
 - 3.2.3 Costo promedio ponderado del capital.
 - 3.2.4 Costo marginal del capital y cuadro de oportunidades de inversión.
 - 3.3 Estructura de capital y política de dividendos.
 - 3.3.1 Apalancamiento
 - 3.3.1.1. Significado
 - 3.3.1.2. Apalancamiento operativo y riesgo de negocio.
 - 3.3.1.3. Apalancamiento financiero y el riesgo financiero.
 - 3.3.1.4. Efecto combinado y apalancamiento total.
 - 3.3.2 Teorías de la estructura óptima de capital.
 - 3.3.2.1. El valor de la empresa y la estructura óptima de capital. (tesis tradicional, tesis de Miller y Modigliani).

- 3.3.2.2. Enfoque UAII – UPA para la evaluación de estructuras de capital alternativas.
- 3.3.3 Políticas de dividendos.
 - 3.3.3.1. Significado
 - 3.3.3.2. Procedimientos para el pago de dividendos.
 - 3.3.3.3. Tipos de políticas de dividendos.
 - 3.3.3.4. Relevancia de la política de dividendos para el valor de la empresa.
- 3.4 Fuentes de financiamiento a largo plazo.
 - 3.4.1 Procedente del sistema bancario.
 - 3.4.1.1 Préstamos bancarios a largo plazo.
 - 3.4.1.2 Arrendamiento.
 - 3.4.2 Financiamiento a largo plazo a través del mercado mexicano de valores.
 - 3.4.2.1 Emisión de títulos por las empresas.
 - 3.4.2.2 Financiamiento mediante acciones.
 - 3.4.2.3 Financiamiento mediante obligaciones.
 - 3.4.3 El capital de riesgo para el financiamiento empresarial.
 - 3.4.4 Financiamiento a través de la banca de desarrollo.
 - 3.4.5 Financiamiento a largo plazo procedente de los mercados financieros internacionales.

Duración: 40 horas



MÓDULO III

VALUACIÓN DE EMPRESAS, CRECIMIENTO Y FRACASO EMPRESARIAL.

Objetivo: Los participantes deben ser capaces de valorar empresas y evaluar los procesos de expansión y fracaso empresarial.

1. Análisis de estados financieros.
 - 1.1 Los estados financieros y la importancia de su análisis.
 - 1.2 Análisis vertical: porcentos integrales y razones financieras.
 - 1.3 Análisis DuPont.
 - 1.4 Análisis horizontal: estado de cambios en la situación financiera, análisis de aumentos y disminuciones y análisis de tendencias.
 - 1.5 Análisis de flujos de efectivo
2. Generación de valor de la empresa.
 - 2.1 Value Based Management.
 - 2.2 Economic Value Added (EVA).
 - 2.3 Cash Value Added (CVA).
 - 2.4 Generación económica operativa.
 - 2.5 Rendimiento sobre la inversión.
3. Valuación de empresas.
 - 3.1 El flujo de efectivo libre descontado (free cash flow).
 - 3.2 Valuación y libros
 - 3.3 Valuación del crédito mercantil (goodwill).
 - 3.4 Valuación por múltiplos.
 - 3.5 Valuación de mercado.
 - 3.6 Otros enfoques de valuación.
4. Fusiones y adquisiciones.
 - 4.1 El crecimiento empresarial: crecimiento interno y crecimiento externo.
 - 4.2 La integración vertical; horizontal y en conglomerados.
 - 4.3 Las estructuras monopólicas y la Ley Federal de Competencia Económica.
 - 4.4 Las fusiones y adquisiciones.
 - 4.5 Significado y justificación.
 - 4.6 Fusiones y consolidaciones.

- 4.7 Sinergia y valuación de fusiones.
 - 4.8 Financiamiento de las fusiones.
 - 4.9 Tender offer y ofertas públicas de adquisición (OPA).
 - 4.10 Proxi contests.
 - 4.11 Conflictos y tácticas ofensivas y defensivas.
 - 4.12 Negociación, aspectos legales, contables, fiscales y due diligence.
 - 4.13 Leveragead-Gon Buy-Out (LBO's) y Management Buy-Out (MBO's)
5. El control empresarial mediante participación.
 - 5.1 Compañías Holding.
 - 5.2 Compañías subsidiarias, asociadas y afiliadas.
 - 5.3 Formas directas e indirectas del control
 6. Desinversiones y escisiones.
 7. Reestructura financiera.
 8. Dificultades financieras y fracaso empresarial.
 - 8.1 Las formas de las dificultades financieras y su evaluación.
 - 8.2 Aspectos legales (Ley de concursos mercantiles, etc.).
 - 8.3 La quiebra empresarial y la de organización.
 - 8.4 La liquidación y quiebra.
 - 8.5 La reestructuración

Duración: 40 horas

MÓDULO IV

INVERSIÓN EN EL MERCADO DE VALORES

Objetivo: Los participantes deben ser capaces de evaluar alternativas de inversión en el mercado de valores.

1. Sistema financiero mexicano.
 - 1.1 Significado e importancia del sistema financiero.
 - 1.2 Estructura del Sistema Financiero Mexicano.
 - 1.3 Organismos rectores del Sistema Financiero Mexicano.

- 1.4 El subsistema bancario-crediticio.
 - 1.5 El subsistema bursátil: el mercado de valores.
 - 1.6 Instrumentos de inversión en el mercado de valores.
 - 1.7 El subsistema asegurador y afianzador.
 - 1.8 El subsistema del ahorro para el retiro.
 - 1.9 Los grupos financieros.
 - 1.10 Instituciones del sistema financiero mexicano no reguladas por la SHCP.
2. Papel y clasificación del mercado de valores.
 3. El marco jurídico del mercado de valores y la Ley del mercado de valores.
 4. Aspectos relevantes de la Ley del Mercado de valores.
 5. Los valores y la oferta pública de valores.
 6. Sujetos participantes en el mercado mexicano de valores.
 - 6.1 Público inversionista.
 - 6.2 Emisoras.
 - 6.3 Intermediarios bursátiles.
 - 6.4 Instituciones operativas.
 - 6.4.1 La Bolsa Mexicana de Valores.
 - 6.4.1.1. Origen.
 - 6.4.1.2. Funciones.
 - 6.4.1.3. Estructura.
 - 6.4.1.4. Operación y reglamentos internos.
 - 6.4.1.5. Sistema de negociación: el SENTRA.
 - 6.4.2. INDEVAL: sus funciones y forma de operación.
 - 6.5 Instituciones de apoyo.
 - 6.6 Código de ética profesional de la comunidad bursátil mexicana y código de mejores prácticas corporativas.
 - 6.7 Información del mercado de valores al público inversionista: análisis e interpretación de su contenido.
7. Fundamentos de teoría de portafolio.



FCA – EXAMENES PROFESIONALES

- 7.1 El rendimiento y el riesgo de las inversiones y su relación.
- 7.2 Los tipos de riesgo.
- 7.3 La diversificación del riesgo.
- 7.4 La cartera eficiente.
- 8. Capital Asset Pricing Model (CAPM) y Arbitrage Pricing Theory (APT).
- 9. Inversión en acciones.
 - 9.1 El mercado de acciones.
 - 9.2 La bursatilidad de las acciones y su medición.
 - 9.3 Índices bursátiles.
 - 9.4 Objetivo y características.
 - 9.5 Los índices de precios de la Bolsa Mexicana de Valores.
 - 9.6 Valuación de acciones.
- 10. Análisis Bursátil.
 - 10.1 Análisis fundamental.
 - 10.1.1 Objeto.
 - 10.1.2 Análisis de la macroeconomía.
 - 10.1.3 Análisis de la industria.
 - 10.1.4 Análisis de la compañía: análisis financiero y estratégico.
 - 10.2 Análisis técnico.
 - 10.2.1 Objeto
 - 10.2.2 Su objetivo y el "chartismo".
 - 10.2.3 Teoría de Dow: origen y postulados.
 - 10.2.4 Tipos de gráficas y de escalas.
 - 10.2.5 Métodos de análisis de tendencias.
 - 10.2.6 Patrones en los gráficos.
 - 10.2.7 Formaciones gráficas.
 - 10.2.8 Herramientas de los análisis técnicos: los indicadores y los osciladores.
- 11. Inversión en instrumentos de deuda.
 - 11.1 Clasificación de los instrumentos de deuda.
 - 11.2 Sujetos emisores de valores de deuda.
 - 11.3 Clasificación de los bonos de acuerdo a su tasa cupón.
 - 11.4 Valuación de bonos.
 - 11.5 Duración y convexidad.

- 11.6 Riesgos y calificación de los instrumentos de deuda.
- 11.7 Estructura temporal de las tasas de interés.
- 11.8 El mercado mexicano de dinero.
 - 11.8.1 Instrumentos gubernamentales: colocación y valuación.
 - 11.8.2 Instrumentos de entidades privadas.
 - 11.8.3 Reporto.
- 12. Sociedades de inversión.
 - 12.1 Objeto.
 - 12.2 Marco legal.
 - 12.3 Clasificación.
 - 12.4 Operación.
- 13. Mercado de metales amonedados.

Duración: 40 hrs.

MÓDULO V **PRODUCTOS DERIVADOS**

Objetivo: Los participantes deben ser capaces de diseñar e interpretar estrategias con productos derivados.

- 1. Los productos derivados: su significado y utilización.
- 2. Activos subyacentes.
- 3. El mercado de productos derivados.
- 4. Mercados Over-the-counter (OTC) para derivados.
- 5. Los contratos forwards.
 - 5.1 Concepto y utilización de los futuros.
 - 5.2 Operación de los mercados de contratos forwards.
 - 5.3 Forwards sobre tasas de interés (FRAs)
 - 5.4 Forwards sobre otros activos.
- 6. Los contratos de futuros financieros.
 - 6.1 Concepto y utilización de los futuros.
 - 6.2 Tipos de futuros.
 - 6.3 Futuros sobre divisa.
 - 6.4 Futuros sobre índices bursátiles.

- 6.5 Organización y operación de los mercados de futuros.
- 6.6 Elementos de los contratos de futuros.
- 6.7 Liquidación y margen de garantía.
- 6.8 Diferencia entre los contratos de futuros.
- 6.9 Análisis de la información del mercado de futuros.
- 7. Los swaps.
 - 7.1 Concepto.
 - 7.2 Sujetos participantes en los swaps.
 - 7.3 Estructura básica del swap.
 - 7.4 Swap sobre tasas de interés, divisas, commodities y equities.
- 8. Las opciones financieras.
 - 8.1 Concepto y utilización
 - 8.2 Clasificación de las opciones.
 - 8.3 Tipos de opciones.
 - 8.4 Organización y funcionamiento del mercado de opciones y marco legal.
 - 8.5 Negociación y contratación de opciones.
 - 8.6 Valor de la opción al vencimiento y operaciones con opciones.
 - 8.7 Valor intrínseco y time value de la opción.
 - 8.8 Paridad put-call.
 - 8.9 Estrategias con opciones.
 - 8.10 Valuación de opciones.
 - 8.11 Caps, floors y collars.
 - 8.12 Warrants.
 - 8.13 Opciones exóticas.
- 9. Productos estructurados.
- 10. Estrategias con derivados.
- 11. El Mexder: su organización, regularización y funcionamiento.

Duración: 40 horas



MÓDULO VI

FINANZAS INTERNACIONALES

Objetivo: Los participantes deben ser capaces de evaluar operaciones en el mercado de divisas, así como otras operaciones financieras internacionales de pagos, financiamiento e inversión.

1. Sistema monetario internacional.
 - 1.1 Origen y evaluación del sistema monetario internacional.
 - 1.2 Los bloques monetarios.
 - 1.3 Organismos financieros internacionales.
2. Balanza de pagos y flujos internacionales de fondos.
 - 2.1 Significado y estructura de la balanza de pagos.
 - 2.2 Interpretación de los componentes de la balanza de pagos.
 - 2.3 Tendencias de los principales flujos monetarios internacionales.
 - 2.4 Los derechos especiales de Giro.
3. Tipo de cambio y operaciones en el mercado de divisas.
 - 3.1 Conceptos básicos.
 - 3.2 Funciones del mercado de divisas.
 - 3.3 Participantes en el mercado de divisas.
 - 3.4 Clasificación del mercado de divisas.
 - 3.5 Sistemas del tipo de cambio.
 - 3.6 Tipo de cambio directo, indirecto y cruzado.
 - 3.7 Operaciones en el mercado de divisas: operaciones al contado y a plazo.
 - 3.8 Análisis de la información financiera sobre el mercado de divisas.
 - 3.9 Arbitraje internacional.
 - 3.10 Explicación de las variaciones en el tipo de cambio.
 - 3.10.1 Teoría de la paridad del poder adquisitivo.
 - 3.10.2 Teoría de la paridad de las tasas de interés.
 - 3.10.3 El efecto Fisher.
 - 3.10.4 El efecto Fisher internacional.
 - 3.11 Exposición al riesgo de cambio.

- 3.11.1 Exposición por transacciones.
 - 3.11.2 Exposición por operaciones.
 - 3.11.3 Exposición contable.
 - 3.12 Cobertura al riesgo de cambio.
 - 3.13 Financiamiento y pagos en el comercio internacional.
 - 3.14 Introducción al comercio internacional.
 - 3.14.1 Terminología utilizada en el comercio internacional.
 - 3.14.2 Organismos, acuerdo y bloques comerciales internacionales.
 - 3.14.3 Términos internacionales de comercio.
 - 3.14.4 Importancia del comercio exterior en las empresas.
 - 3.15 Contratos internacionales.
 - 3.16 Modalidades de pago internacional.
 - 3.16.1 Carta de crédito.
 - 3.16.2 Transferibles.
 - 3.16.3 Back to Back.
 - 3.16.4 Cláusula roja.
 - 3.16.5 Standby.
 - 3.16.6 Otras modalidades de pago internacional.
 - 3.16.7 Análisis de instrumento operativo (swift).
 - 3.17 Documentos de exportación.
 - 3.17.1 Factura comercial.
 - 3.17.2 Conocimiento de embarque.
 - 3.17.3 Lista de empaque.
 - 3.17.4 Certificado de origen.
 - 3.17.5 Otros certificados.
 - 3.17.6 Póliza de seguro.
 - 3.18 Financiamiento a las exportaciones.
 - 3.19 Las necesidades de financiamiento.
 - 3.20 Clases y sistemas de financiamiento.
 - 3.21 Programas de apoyo.
 - 3.22 Financiamientos al exportador (BANCOMEXT).
 - 3.23 Grupos financieros no bancarios.

Duración: 40 horas

Duración Total: 260 horas

DIRECTORIO

Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez
Director FCA

Dr. Armando Tomé González
Secretario General

Mtra. Norma Angélica González Buendía
Jefa de Exámenes Profesionales



Admisión e Informes:

Departamento de Exámenes Profesionales
<http://titulacion.fca.unam.mx>

Correo electrónico
diplo_linea@fca.unam.mx

Lunes a viernes de 9:00-14:00 y 16:00-19:00
Teléfono: 56228398 ext. 103