

SEMINARIO
FINANZAS



Objetivo general: Que el alumno profundice sus conocimientos de finanzas y adquiera amplia capacidad profesional en esta área de conocimiento.

Dirigido a: Egresados de la Facultad de Contaduría y Administración, e instituciones incorporadas como opción de titulación.

MÓDULO I

FINANZAS CORPORATIVAS

Objetivo específico:

El alumno deberá conceptuar el objetivo financiero, cuantificar el costo de capital, determinar la estructura óptima de capital para la toma de decisiones y administrar el capital de trabajo en las corporaciones.

1. Introducción a las finanzas.

- 1.1 Concepto.
- 1.2 Objetivos.
- 1.3 Definición de objetivos.
- 1.4 Concepto de finanzas corporativas.
- 1.5 Problemas de agencia.
- 1.6 Planeación financiera.
 - 1.6.1 Modelos de planeación financiera.
 - 1.6.2 Estructura capital, inversión y financiera.

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 Métodos de administración del efectivo.
- 2.5 Administración del crédito comercial y las cobranzas.
 - 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 cobranza.
- 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. Punto de equilibrio y apalancamiento.

- 3.1 El análisis del punto de equilibrio.
- 3.2 El concepto de apalancamiento y tipos de apalancamiento.
- 3.3 Grado de apalancamiento operativo.

- 3.4 Grado de apalancamiento financiero.
- 3.5 Grado de apalancamiento total o combinado.

4. Financiamiento a corto y largo plazo.

- 4.1 Concepto y objetivo del crédito.
- 4.2 Criterios de clasificación del crédito.
- 4.3 Tipos de créditos.

5. Financiamiento a largo plazo.

- 5.1 Relevancia para el financiamiento empresarial.
- 5.2 Costo de capital.
 - 5.2.1 Conceptos básicos e importancia.
 - 5.2.2 Costo de las fuentes específicas de financiamiento.
 - 5.2.3 Costo promedio ponderado del capital.
 - 5.2.4 Costo marginal del capital y cuadro de oportunidades de inversión.
- 5.3 Estructura de capital y política de dividendos.
 - 5.3.1 Apalancamiento.
 - 5.3.1.1. Significado.
 - 5.3.1.2. Apalancamiento operativo y riesgo de negocio.
 - 5.3.1.3. Apalancamiento financiero y el riesgo financiero.
 - 5.3.1.4. Efecto combinado y apalancamiento total.
 - 5.3.2 Teorías de la estructura óptima de capital.
 - 5.3.2.1. El valor de la empresa y la estructura óptima de capital. (Tesis tradicional, tesis de Miller y Modigliani).

- 5.3.2.2. Enfoque UAI – UPA para la evaluación de estructuras de capital alternativas.
- 5.3.3 Políticas de dividendos.
 - 5.3.3.1. Significado.
 - 5.3.3.2. Procedimientos para el pago de dividendos.
 - 5.3.3.3. Tipos de políticas de dividendos.
 - 5.3.3.4. Relevancia de la política de dividendos para el valor de la empresa.
- 5.4 Fuentes de financiamiento a largo plazo.
 - 5.4.1 Procedente del sistema bancario.
 - 5.4.1.1 Préstamos bancarios a largo plazo.
 - 5.4.1.2 Arrendamiento.

Duración: 40 horas

MÓDULO II MERCADOS FINANCIEROS

Objetivo específico:

Los participantes conocerán los diferentes mercados financieros, sus participantes, instrumentos de inversión y de financiamiento

1. Introducción.
 - 1.1. Concepto de mercados financieros.
 - 1.2. Criterios de clasificación.
 - 1.3. Participantes de los mercados financieros.
 - 1.4. Sistema financiero.
2. El sistema financiero mexicano.
 - 2.1. Concepto.

- 2.2. Estructura actual.
- 2.3. Normatividad y legislación aplicables.
- 2.4. Clasificación de los inversionistas.
- 2.5. Tipos de operaciones.
- 2.6. Los instrumentos financieros.
3. Los instrumentos financieros de deuda.
 - 3.1. Características.
 - 3.2. Clasificación.
 - 3.3. Valuación de instrumentos de deuda sin cupones (cupón cero).
 - 3.4. Valuación de instrumentos de deuda con cupones (cuponados).
4. Los instrumentos financieros de capital.
 - 4.1. Características.
 - 4.2. Clasificación.
 - 4.3. Valuación de las acciones preferentes.
 - 4.4. Valuación de las acciones comunes.
 - 4.5. FIBRAS.
 - 4.6. Certificados de Desarrollo.

Duración: 40 horas

MÓDULO III INGENIERÍA FINANCIERA

Objetivo específico:

Los participantes describirán y aplicaran las herramientas para cubrirse contra los riesgos para el diseño, interpretación y valoración de estrategias con productos financieros derivados.

1. Mercado Mexicano de Derivados.
 - 1.1 Concepto.
 - 1.2 Inclusión en el Sistema Financiero Mexicano.

- 1.3 Clasificación.
- 1.4 Organización.
- 1.5 Regulación.
- 1.6 Funcionamiento.
- 2. Contratos financieros derivados.
 - 2.1 Significado.
 - 2.2 Usos.
 - 2.3 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. Las opciones financieras.
 - 7.1 Concepto y utilización.
 - 7.2 Clasificación de las opciones.
 - 7.3 Tipos de opciones.
 - 7.4 Organización y funcionamiento del mercado de opciones y marco legal.

- 7.5 Negociación y contratación de opciones.
- 7.6 Valor de la opción al vencimiento y operaciones con opciones.
- 7.7 Valor intrínseco y time value de la opción.
- 7.8 Paridad put-call.
- 7.9 Estrategias con opciones.
- 7.10 Valuación de opciones.
- 7.11 Caps, floors y collars.
- 7.12 Warrants.
- 7.13 Opciones exóticas.
- 8. Los swaps.
 - 8.1 Concepto.
 - 8.2 Sujetos participantes en los swaps.
 - 8.3 Estructura básica del swap.
 - 8.4 Swap sobre tasas de interés, divisas, commodities y equities.
- 9. Productos estructurados.
 - 9.1 Concepto.
 - 9.2 Clasificación.
 - 9.3 Características.

Duración: 40 horas

MÓDULO IV

EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

Objetivo específico:

Los participantes identificarán la metodología de formulación y evaluación de proyectos de inversión utilizando el riesgo financiero.

1. Formulación y evaluación de proyectos de inversión de activos de capital.

- 1.1 Concepto de proyecto de inversión y su importancia.
- 1.2 Criterios de clasificación de los proyectos de inversión.
- 1.3 Etapas de la formulación y evaluación de los proyectos de inversión.
- 2. Aspectos fundamentales del estudio de mercado.
 - 2.1 Análisis de la oferta.
 - 2.2 Análisis de la demanda.
 - 2.3 Análisis del precio.
 - 2.4 Análisis de la comercialización.
- 3. Nociones del estudio técnico u operativo.
 - 3.1 Determinación del tamaño del proyecto.
 - 3.2 Determinación de la localización.
 - 3.3 Ingeniería del proyecto.
 - 3.4 Análisis jurídico y administrativo.
- 4. El estudio económico financiero.
 - 4.1 Inversión inicial e inversión diferida.
 - 4.2 Costos y gastos.
 - 4.3 Capital de trabajo.
 - 4.4 Depreciaciones y amortizaciones.
 - 4.5 El punto de equilibrio.
 - 4.6 El costo de capital y la determinación de la tasa de rendimiento mínima aceptable.
 - 4.7 Financiamiento del proyecto banca de desarrollo, Klostros de desarrollo y due diligence.
- 5. La evaluación financiera del proyecto.
 - 5.1 Métodos de evaluación financiera del proyecto de inversión.
 - 5.2 Tasa promedio de rentabilidad o tasa de rendimiento contable promedio.
 - 5.3 La determinación de los flujos de efectivo relevantes.
 - 5.4 Periodo de recuperación de la inversión y periodo de recuperación descontado.
 - 5.5 Costo anual o costo anual equivalente.
 - 5.6 Interés simple sobre el rendimiento.

- 5.7 Tasa interna de retorno.
- 5.8 Valor presente y valor presente neto.
- 5.9 Valor terminal o tasa interna de retorno múltiple y/o modificada.
- 5.10 Índice de rendimiento o índice de rentabilidad.
- 6. Generalidades del análisis del riesgo del proyecto.
 - 6.1 Concepto de riesgo.
 - 6.2 El riesgo de una inversión y el riesgo del proyecto.
 - 6.3 El valor esperado.
 - 6.4 Equivalentes a certidumbre.
 - 6.5 Análisis de escenarios y los enfoques contable y financiero del punto de equilibrio.

Duración: 40 horas

Duración total: 160 horas

DIRECTORIO

Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez

Director FCA

Dr. Armando Tomé González

Secretario General

Mtra. Norma Angélica González Buendía

Jefa de Exámenes Profesionales

INFORMES

Correo electrónico:

diplo_alumnos@fca.unam.mx

Lunes a viernes de

9:00-14:00 y 16:00-19:00

Teléfono: 5622-8398 ext. 109