



Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con responsabilidad social, y capacidad de gestión integral, mediante la investigación, la docencia y la acción social, para generar los cambios que demanda el desarrollo del país.

Visión

Ser líderes universitarios en la formación humanista y el desarrollo profesional en la gestión integral de los negocios, para obtener las transformaciones que la sociedad globalizada necesita para el logro del bien común.

Valores

- ✓ Prudencia
- ✓ Tolerancia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Integridad
- ✓ Perseverancia
- ✓ Alegría

CARRERA DE DIRECCION DE EMPRESAS

CATEDRA DE DN-0442 FINANZAS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

PROGRAMA DEL CURSO

I SEMESTRE 2014

Información general: El curso pone al estudiante en contacto con los principales instrumentos de finanzas de mediano y largo plazo.

Créditos: 3 créditos.

Horas lectivas por semana: Consta de 3 horas semanales (horas netas: 2.5).

Requisitos: DN-0341. **Correquisito:** -

Información de la Cátedra:

Profesores:

Grupo 01: Jorge Arrea

Grupo 02: José D. López

Grupo 03: Ernesto Orlich

Grupo 04: Raúl Espinoza

Grupo 05: Roberto Solé (Coordinador)

I. Descripción del curso: El curso pone al estudiante en contacto con los principales instrumentos de finanzas de mediano y largo plazo, para lo cual se deben tener fundamentos de finanzas básicas, de corto plazo y matemática elemental, perteneciendo al VII Ciclo del Bachillerato en Dirección de Empresas.

II. Objetivo General:

- ◆ Introducir al estudiante en las técnicas de valuación de instrumentos y de financiamiento de largo plazo, así como los aspectos y factores que afectan su valuación.
- ◆ Proporcionar al estudiante los elementos e instrumentos de análisis financieros de largo plazo, a fin de aplicarlos a problemas reales que enfrentará como futuro profesional.
- ◆ Proporcionar al estudiante las diferentes bases, conceptos y modelos para el análisis del riesgo financiero (individual y de cartera), necesarios para la toma de decisiones, así como las finanzas corporativas internacionales.
- ◆ Introducir al estudiante en los nuevos enfoques para optimizar la gestión empresarial y crear valor, así como en los conceptos e instrumentos de análisis para la valoración de empresas y las respectivas fusiones y adquisiciones.
- ◆ Orientar al estudiante en una actitud positiva, hacia la búsqueda de soluciones alternativas para un mismo problema.



III. Objetivos específicos:

- ◆ Presentar las técnicas de valuación de las distintas fuentes de financiamiento de mediano y largo plazo
- ◆ Capacitar al estudiante en los distintos aspectos de la administración del riesgo de activos financieros (individuales y de cartera) por medio de modelos como la valuación de activos de capital (MPAC).
- ◆ Introducir el concepto y la forma de cálculo del costo de capital, así como su desarrollo.
- ◆ Analizar otras diferentes fuentes no tradicionales de financiamiento en el largo plazo, así como otros temas de interés relacionados.
- ◆ Introducir el concepto del Valor Económico Agregado (EVA), como metodología para determinar la creación de valor de la empresa a través del tiempo de acuerdo al nivel de riesgo operante, y su aplicación en el concepto del Cuadro de Mando Integral.
- ◆ Analizar las diferentes técnicas financieras al fusionar o adquirir empresas, así como las diversas estrategias y objetivos.

IV. Contenido Programático:

Tema I - Tasas de interés y valuación de bonos y acciones: Características y precios de los bonos, tasas, calificaciones, tipos y mercados de los bonos, tasas de interés, inflación y otros factores que influyen en el rendimiento de los bonos, características y naturaleza del capital contable o accionario, valuación de acciones preferentes y acciones comunes. Capítulos 7 y 8 (Ross, Westerfield y Jordan).

Tema II - Riesgo y rendimiento: Fundamentos, rendimientos, variabilidad, varianza, desviación estándar, rendimientos esperados, covarianza, riesgo de un activo financiero individual y de un portafolio (cartera), riesgo país, riesgo sistemático y riesgo no sistemático, diversificación, Coeficiente Beta, Modelo de Precios de Activos de Capital (MPAC) y Línea de Mercado de Valores (LMV). Capítulos 12 y 13 (Ross, Westerfield y Jordan) y Capítulo 16 (Madura).

Tema III - Costo de capital: Fundamentos, costo de: deuda de corto y largo plazo, acciones preferentes, acciones comunes y utilidades retenidas, costo de capital promedio ponderado, costo de capital por división, costo de capital marginal ponderado, costos de flotación o colocación, financiamiento de una empresa (emisión de títulos, oferta pública, suscriptores, derechos, deuda a largo plazo, dilución), estructura de capital y capital accionario, modelos Modigliani y Miller, y estructura óptima de capital. Capítulos 14, 15 y 16 (Ross, Westerfield y Jordan) y Capítulo 10 (Gitman).

Tema IV - Política de dividendos: Fundamentos, tipos, dividendos en efectivo, importancia de las políticas, factores que influyen en una política, tipos de políticas, otras alternativas, dividendos en acciones y splits (e inversos) de acciones. Capítulo 17 (Ross, Westerfield y Jordan).

Tema V - Valor Económico Agregado (EVA): Introducción del concepto, indicadores tradicionales, objetivos, concepto, cálculo, estrategias para incrementarlo, valor de mercado agregado. Capítulos 3, 4 y 5 (Amat).

Tema VI - Fusiones y Adquisiciones: Fundamentos, objetivos y formas legales de las fusiones y adquisiciones, fuentes de valor, des-incorporaciones, efectos financieros y contables, reestructuraciones corporativas, privatizaciones, compras apalancadas y alianzas estratégicas. Capítulo 26 (Ross, Westerfield y Jordan).

V. Sistema de Evaluación y Cronograma:

1er. Examen Parcial (Tema I y II)	20 % a)
2do. Examen Parcial (Temas III y IV)	20 % a)
3er. Examen Parcial (Temas V y VI)	20 % a)
Quices (mínimo 5)	10 % a)
Casos y / o tareas (mínimo 8)	10 %
Trabajo	<u>20 %</u>
NOTA FINAL	<u>100 % b)</u>

Una larga trayectoria de excelencia...



- a) El estudiante que falte a alguno de los exámenes, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso ñ) y Artículo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un examen en la fecha establecida en este Programa al final del curso, que sustituirá al examen no realizado.
- b) Con nota inferior a 70 % y mayor que 60 %, el estudiante deberá realizar un examen de ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados anteriores y se aprueba en el curso con nota mínima de 70 % en el examen, quedando un 7.00 de nota final en el curso, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).

CRONOGRAMA DN-0442

	Marzo				Abril			Mayo				Junio				Julio		
FECHAS	10	17	24	31	7	21	28	5	12	19	26	2	9	16	23	30	8	15
CLASES	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
Tema I	■	■	■															
Entrega Caso 1																		
Tema II				■	■	■												
Quiz 1					■													
Entrega Caso 2																		
Quiz 2					■													
Entrega Caso 3																		
Entrega Caso 4							■											
1er. Examen Parcial								■										
Tema III									■	■	■							
Quiz 3												■						
Entrega Caso 5																		
Tema IV												■	■					
Entrega Caso 6																		
Quiz 4																		
Entrega Caso 7																		
2do. Examen Parcial																		
Tema V																		
Tema VI																		
Quiz 5																		
Entrega Caso 8																		
3er. Examen Parcial																		
Examen Reposición																		
Examen Ampliación																		



VI. Metodología:

Para cumplir con los objetivos, las lecciones serán impartidas por el profesor, previa lectura del estudiante de los temas a desarrollarse en la lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante. Además el trabajo práctico realizado por el estudiante fuera del aula y las horas de consulta según horario a convenir entre profesor y estudiantes.

VII. Bibliografía:

Texto básico:

- Ross, Stephen, Westerfield, Ran y Jordan, Bradford. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Novena Edición, 2010.

Textos de lecturas complementarias:

- Amat, Oriol. EVA Valor Económico Agregado. Grupo Editorial Norma, Bogotá, Colombia. Primera Edición, 1999.
- Gitman, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Addison Wesley. México D.F., México. Décimo Primera Edición, 2008.
- Madura, Jeff. Administración financiera internacional. International Thomson Editores, S.A. de C.V., México D.F., México. Sexta Edición, 2001.