



# UNIVERSIDAD DE SONORA

## Unidad Regional Centro

### División Ingeniería

#### Departamento Ingeniería Industrial

#### LICENCIATURA EN INGENIERÍA INDUSTRIAL Y DE SISTEMAS

**Nombre de la Asignatura:** Finanzas Corporativas

<b>Clave:</b> IIS 26	<b>Créditos:</b> 7	<b>Horas totales:</b> 80	<b>Horas Teoría:</b> 2	<b>Horas Práctica:</b> 3	<b>Horas Semana:</b> 5
----------------------	--------------------	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------

**Modalidad:** Presencial

**Eje de formación:** Profesionalizante

**Elaborado por:** Dr. Alejandro Valenzuela

**Antecedente:** 7989-C Ingeniería económica

**Consecuente:** Ninguna

**Carácter:** Optativa

**Departamento de Servicio:** Ingeniería Industrial

**Propósito:**

El alumno entenderá los modelos y las herramientas de la teoría económica para analizar el funcionamiento de las unidades económicas y de los distintos tipos de mercados y la influencia de la política económica en ambos.

## I. Contextualización

**Introducción:**

La asignatura Economía proveerá al alumno de los conceptos y los modelos económicos que le permitan entender el funcionamiento de las unidades económicas, el funcionamiento de los mercados y el ambiente macroeconómico de las actividades económicas.

En la unidad didáctica I se presentan los fundamentos de economía, el método de la economía y las diversas interpretaciones de las actividades económicas.

En la unidad didáctica II se analizan los fundamentos económico-psicológicos de la conducta del consumidor y sus objetivos en el mercado (minimización del gasto y maximización de utilidades), y cómo las actividades de los consumidores forman la demanda de bienes y productos.

En la unidad didáctica III se analizan el funcionamiento de las empresas, sus objetivos y su función en la oferta de productos.

En la unidad didáctica IV se analizan las características de la macroeconomía y cómo se construyen las cuentas nacionales de producto, demanda, oferta, inversiones, etc.

En la unidad didáctica V se analiza la influencia de las acciones del Estado en el comportamiento de las variables macroeconómicas, los criterios con que se diseña y el papel de los mercados financieros, en particular el dinero.

**Perfil del(los) instructor(es):**

Deberá de tener experiencia en área de administración, economía, contabilidad o ingeniería industrial.

Grado académico:

Poseer un grado académico mínimo de maestría, y que ésta, o su

licenciatura, sean en Administración, Economía, Contabilidad o Ingeniería

	Industrial. Experiencia: 1) Docente. Al menos 1.5 años en educación superior o 2) Profesional. Al menos 3 años
--	---

## II. Competencias a lograr

### Competencias genéricas a desarrollar:

- Capacidad comunicativa. Expresa ideas y conceptos mediante representaciones lingüísticas, matemáticas o gráficas; identifica las ideas clave en un texto o discurso oral e infiere conclusiones a partir de ellas, y maneja las tecnologías de la información y la comunicación para obtener información y expresar ideas.
- Pensamiento crítico. Analiza críticamente los factores que influyen en su toma de decisiones y estructura sus ideas y argumentos de manera clara, coherente y sintética.
- Capacidad para la toma de decisiones. Evalúa y sopesa información importante para identificar los aspectos relevantes; desarrolla diferentes alternativas de solución del problema, viendo las ventajas y desventajas de utilizar una u otra y emitiendo informes sobre cada alternativa.

**Competencias específicas:**

## NEGOCIOS Y ECONÓMICOS

- Habilidad para realizar operaciones relacionadas con el financiamiento de las empresas y los proyectos a través de los mercados financieros.
- Comprende los instrumentos de financiamiento.
- Comprende el funcionamiento y la utilidad de los modelos para analizar los llamados instrumentos financieros, mercado de derivados y portafolios de inversiones.

## PROFESIONALISMO

- Actitud responsable de las conclusiones y propuestas que establece.
- 

**Objetivo General:**

1. Entender el funcionamiento de los mercados financieros y sus efectos sobre las empresas.
2. Comprender cómo se utilizan en los procesos de valuación los conceptos de las finanzas corporativas tales como flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, costo de capital y dividendos.
3. Contribuir a la formación de ingenieros industriales con capacidad de tomar decisiones en el campo de las finanzas corporativas.

**Objetivos Específicos:**

El alumno deberá:

- Entender qué son y cómo operan los mercados financieros
- Entenderá el funcionamiento y la utilidad de los diversos instrumentos de inversión y crédito.
- Comprenderá la importancia del manejo de los instrumentos de riesgo y su administración.

## Unidades Didácticas:

Unidad didáctica I. Conceptos fundamentales

Unidad didáctica II. Mercados y sistemas financieros (el caso mexicano)

Unidad didáctica III. Evaluación del riesgo

Unidad didáctica IV. Estructura y presupuesto de capital

Unidad didáctica V. Financiamiento a corto y largo plazos

Unidad didáctica VI. Administración financiera (mercado de derivados)

Unidad didáctica VII. Temas adicionales

### III. Didáctica del programa

En la unidad didáctica I, conceptos fundamentales, el alumno aprenderá qué son las finanzas corporativas y los conceptos de ahorro, inversión, financiamiento y apalancamiento.

1. ¿Qué son las finanzas corporativas?
2. Ahorro e inversión
3. Financiamiento

#### 4. Apalancamiento

En la unidad didáctica II, Mercados y sistemas financieros (caso especial de los mexicanos), el alumno aprenderá qué son los sistemas financieros y quiénes son sus participantes; cuáles son las instituciones, leyes y reglas que lo regulan, y el papel de la intermediación financiera.

1. Los sistemas financieros y sus participantes
2. Instituciones, leyes y reglas que regulan el sistema financiero
3. Los mercados financieros e intermediación

En la unidad didáctica III, Evaluación del riesgo, el alumno estudiará los temas de valuación, la relación riesgo y rendimiento, y la fijación del precio de los activos.

1. Valuación
2. Riesgo y rendimiento
3. Fijación del precio de los activos

En la unidad didáctica IV, Estructura y presupuesto de capital, se analizarán los temas de eficiencia de mercado, estructura del capital, y elaboración del presupuesto.

1. Eficiencia del mercado
2. Estructura del capital
3. Elaboración del presupuesto

En la unidad didáctica V, Financiamiento a largo y a corto plazo, se estudiarán los temas de administración de inventarios y de liquidez, planeación financiera, el papel de la banca, los títulos accionarios, deuda y arrendamiento en el corto y largo plazos.

1. Corto plazo
  - a) Planeación financiera
  - b) Administración de inventarios y liquidez
2. Largo plazo
  - a) Banca y títulos accionarios
  - b) Deuda a largo plazo y arrendamiento

En la unidad didáctica VI, Administración financiera (mercado de derivados), se analizará el modelo de Black y Scholes y los mercados de derivados, especialmente Opciones y futuros, Forwards y Swaps.

1. Modelo de Black y Scholes
2. Opciones, futuros y forwards
3. Swaps

En la unidad didáctica VII, temas adicionales, se analizarán conceptos como las fusiones de empresas y corporaciones, las formas de control y gobierno de las cadenas de valor y de producción y los conceptos de quiebras y bancarrotas.

1. Fusiones
2. Control y gobierno
3. Quiebras y bancarrotas

**Criterios de desempeño:**

El alumno, en el proceso de aprendizaje, deberá:

1. Asistir puntualmente a clase, atenderla sin distracciones y participar activamente en ella porque durante el desarrollo de los temas los estudiantes realizarán junto con el profesor el desarrollo de ejemplos tipo.
2. Comparar los temas abordados en clase con los textos básicos de ingeniería industrial
3. Realizar las tareas encargadas para reforzar la práctica de los temas.
4. Hacer los exámenes en las fechas programadas.

**Experiencias de Enseñanza / procesos y objetos de aprendizaje requeridos**

1. Exposición del profesor
2. Discusión de los temas realizando ejemplos en el grupo
3. Recibir y contestar preguntas en un grupo de correo electrónico

**Experiencias de aprendizaje.**

1. Lectura previa de materiales
2. Exposición de casos
3. Discusión en clase.

**Recursos didácticos y tecnológicos (material de apoyo):**

1. Laptop del participante y del instructor
2. Cañón
3. Pintarrón
4. Conexión a internet
5. Relación de contenidos (saberes) mínimos que debe incluir la asignatura (a partir de la propuesta hecha por la comisión)
6. Estructura curricular del programa educativo

**Bibliografía Básica**

1. Graham, Smart y Megginson (2011). *Finanzas corporativas. El vínculo entre la teoría y lo que las empresas hacen*. Editorial CENGAGE Learning.
2. Bradley, Richard A., Stewart C. Myers y Franklin Allen (2010). *Principios de finanzas corporativas*. Novena edición. Mc Graw Hill.
3. Ross, Stephen A., Randolph W. Westernfield y Jeffrey Jaffe (2012). *Finanzas corporativas*. Novena edición. Mc Graw Hill.
4. Cruz Araiza, Francisco (2012). *Mercados Financieros*. Asociación Mexicana de Bancos.
5. CEFP (2009). *El mercado de valores en México*. Cámara de Diputados. LXI Legislatura.
6. García Santillán, Arturo. *Sistema financiero mexicano y el mercado de derivados* (<http://www.eumed.net/libros-gratis/2007b/289/indice.htm>)

**Bibliografía Complementaria**

- A. Myers Allen, Brealey (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. Novena Edición. Editorial Mc Graw-Hill.

- B. Gitman, Laurence J. y Chad J. Zutter (2012). Principios de administración financiera. Décimo segunda edición. Editorial Pearson.
- C. Artículos de revistas especializadas
- D. Sitios de internet.
- [www.dowjones.com](http://www.dowjones.com) (Índice Dow Jones)
  - [www.economist.com](http://www.economist.com) (The Economist)
  - [www.ft.com](http://www.ft.com) (Financial Times)
  - [www.wsj.com](http://www.wsj.com) (The Wall Street Journal)

#### IV. Evaluación Formativa de las Competencias

#	Tipo (C,H,A)	Evidencias a evaluar	Criterios de evaluación	Técnicas e Instrumentos de Evaluación	Ponderación %
1.	A	Participación activa en clase	Se evaluarán la responsabilidad de asistir a clase, poner atención y participar con opiniones y procedimientos específicos.	Se tomará lista al empezar la clase y se estimulará la participación con preguntas específicas.	10%
2.	C, H	Realización de tareas	Se evaluará las competencias de analizar y aplicar modelos, aplicar las matemáticas financieras a la resolución de problemas de tipo económico-financiero de los proyectos.	Realización de ejercicios prácticos	10%
3.	CH	Cuatro exámenes parciales que incluya las unidades estudiadas al momento de la realización del examen	Se evaluará la capacidad y la habilidad de resolver problemas con límite de tiempo.	Examen con preguntas de opción múltiple y con problemas tipo a resolver sobre los temas analizados.	20% cada uno
				TOTAL	100%

**C: Conocimientos H: Habilidades A: Actitudes**