



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ECONOMÍA**



**TEMARIO CORRESPONDIENTE A LA MATERIA DE
FINANZAS CORPORATIVAS**

**PROFRA: ROSA MARÍA GARCÍA TORRES
PROFA. ADJ.: LIZBETH SARAHI HERNÁNDEZ ANGEL**

OBJETIVO GENERAL:

Al finalizar el curso, el alumno aplicará, analizará y propondrá a la empresa soluciones de administración y planeación financiera.

UNIDADES TEMÁTICAS

UNIDAD I. FUNDAMENTOS Y PRINCIPIOS DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno identificará los fundamentos y principios de las finanzas corporativas para comprender el desempeño de la empresa.

1. Objetivo de las finanzas
2. Formas de organización empresarial
3. Elementos de administración financiera
4. Las cinco fuerzas de Porter

UNIDAD II ESTADOS FINANCIEROS Y PLANEACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno explicará el significado económico y financiero de los principales estados financieros, a fin de utilizarlos como herramienta de análisis.

1. Planeación estratégica financiera. Punto de equilibrio, GAO y GAF.
2. Interpretación de las razones financieras
3. Análisis de la empresa con tasas de crecimiento

UNIDAD III. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno entenderá la administración financiera del capital de trabajo y la administración de efectivo, así como el equilibrio relacionado entre la rentabilidad y el riesgo

1. Capital de trabajo neto

2. Administración de efectivo
 - 2.1 Periodo de conversión de inventarios
 - 2.2 Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar
 - 2.3 Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar

UNIDAD IV. VALUACIÓN DE EMPRESAS

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno evaluará los flujos de efectivo generados por la empresa mediante diversos métodos, a fin de conocer sus alcances y limitaciones.

1. Valuación de flujos de efectivo mediante TIR, VAN, relación costo beneficio
2. Valuación de bonos
3. RION, GEO y EVA

UNIDAD V. EL COSTO DE CAPITAL EN LA EMPRESA

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno distinguirá la estructura de capital en la empresa y estimará su costo para coadyuvar en el proceso de toma de decisiones para la presupuestación del capital.

1. Costo ponderado de capital
2. Cálculo de los componentes del costo de capital
3. Determinación del costo ponderado del capital

UNIDAD VI. ESTRUCTURA DE CAPITAL Y POLÍTICA DE DIVIDENDOS.

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno determinará la relación entre la estructura de capital de la firma y el precio de sus acciones; proporcionando el conocimiento de los beneficios y costos de endeudamiento

1. Capital preferente
2. Pago de dividendos
3. Costo de insolvencia financiera

UNIDAD VII. FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO Y SU COSTO

Objetivo particular: Al finalizar la unidad, el alumno evaluará las diversas fuentes de financiamiento como estrategias de crecimiento para una empresa,

1. Financiamiento con capital contable
2. Financiamiento con obligaciones
3. Financiamiento con préstamo bancario
4. Otras fuentes de financiamiento

SUGERENCIAS DIDÁCTICAS

Exposición del profesor
Exámenes y participación en clase por los alumnos









SUGERENCIA DE EVALUACIÓN:




Exámenes	60%
Tareas	30%
Asistencias y participación	10%
Total	100%

Nota: La puntualidad se tomará en cuenta a las 10:40 de la mañana, después de esta hora será falta.

Para tener derecho a exámenes deberá tener al menos el 80% de asistencias, no importa que se haya inscrito en cambios.

BIBLIOGRAFÍA

-  BREALEY, Richard A. y STEWART C. Mayers. "Principios de Finanzas Corporativas." 4ª Edición. Edit. Mc Graw Hill, España, 1993. 1203 pp.
-  BREALEY, Richard. A. "Fundamentos de Finanzas Corporativas." Edit. Mc. Graw Hill, España, 1996. 872 pp.
-  DIEZ, De Castro. "Reingeniería Financiera". Edit. Mc Graw Hill.
-  DUMRAUF, Guillermo. "Finanzas Corporativas" 3a. Edición Edit. Grupo Guía, S.A, Colombia, 2003. 604 pp.
-  GITMAN, Lawrence. "Principios de Administración Financiera". 12ª. Edición. Edit. Pearson, México, 2012. 611pp.
-  KOLB, Robert. "Inversiones". Edit. Limusa. México. 747 pp.
-  MOYER, Charles, McGUIGAN, James. "Administración Financiera Contemporánea". 7ª. Edición. Internacional Thomson Editores. México, 2000.
-  ROSS, Stiphen. "Finanzas Corporativas". 3ª Edición. Mc Graw Hill. España, 1997.

-  OCHOA, T. Miguel, QUIROZ, Guillermo. "RION, GEO y VALORE. Tres instrumentos para generar valor". Edit. Ipade. México, 1998.
-  ORTEGA, Rosa Ma. Y VILLEGAS, Eduardo. Análisis Financiero. Edit. Pac, México, 1996. 202pp.
-  ORTEGA, Rosa Ma. Y VILLEGAS, Eduardo. Administración de Inversiones. Edit. MC Graw Hill, México, 1998.



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ECONOMÍA**



**EXAMEN EXTRAORDINARIO 2018-I
DE FINANZAS CORPORATIVAS**

PROFRA: ROSA MARÍA GARCÍA TORRES

NOMBRE: _____ **ACIERTOS:** _____ /70

**INSTRUCCIONES: RESUELVA EL SIGUIENTE EXAMEN Y
ENTRÉGUELO EL DÍA SEÑALADO EN EL CALENDARIO EN EL SALÓN
DE CLASES O EN LA DIVISIÓN DE ESTUDIOS PROFESIONALES**

Con la información que se presenta a continuación, responda lo que se pide. ANALICE los resultados obtenidos de la empresa según corresponda. PROPONGA posibles soluciones para mejorar su situación.
.....

A ud. como asesor financiero de la empresa "Vintage", dedicada a la producción de bicicletas de montaña, se le ha requerido realice la planeación y la evaluación para invertir en una nueva línea de producción de bicicletas tipo urbanas, buscando obtener una utilidad de \$3, 680,500.00 con la siguiente información:

La empresa opera con costos fijos mensuales por \$1, 937,000.00 para producir hasta 3,800 bicicletas; el precio de lanzamiento al distribuidor es de \$7, 250.00 por bicicleta, con un costo variable de \$4,625.00 por unidad producida. Para lanzar dicha producción requiere de un crédito de \$870,000.00 cuya tasa fija es del 18.5% anual, la tasa de impuestos del 45% por concepto de ISR y PTU 35% y 10% respectivamente.

1. Con los datos anteriores, calcule el punto de equilibrio de producción de este tipo de bicicleta. Compruébelo a partir de sus ventas y costos. (*Valor 5 puntos*).
2. A partir del punto de equilibrio estimado, la empresa determinó que el precio de cada bicicleta tipo urbana es de \$6, 685.00 por unidad. Elabore su estado de resultados mensual. (*Valor 5 puntos*)
3. Para realizar dicha producción de bicicletas urbanas, la inversión inicial a realizar asciende a \$1, 500,000.00; mediante el método del VAN estime si el proyecto va a ser rentable si la tasa de rendimiento mínima requerida es de 8.5%, el cual se prevé va a generar los siguientes flujos: (*Valor 5 puntos*)

	AÑO	FLUJOS DE EFECTIVO
Inversión Inicial	0	\$ 1,500,000.00
	1	-\$ 3,835,000.00
	2	\$ 1,625,000.00
	3	-\$1,675,000.00
	4	\$ 2,275,000.00
	5	\$ 3,100,000.00

4. La empresa está considerando otro proyecto de inversión (en lugar de producir bicicletas urbanas, sea remodelar el diseño de las bicicletas de montaña). Calcule la TIR de los siguientes flujos de efectivo estimados para este proyecto y diga que si es viable para la empresa dicha inversión. Considerando una TREMA de 15%. (VALOR 5 PUNTOS)

Años	Flujos
0	-\$520,000
1	\$160,000
2	\$279,000
3	\$320,000

Con los estados financieros de la empresa "VINTAGE" que se presentan más adelante, realice lo siguiente:

5. Considerando el tipo de actividad de la empresa analice mediante el método de análisis vertical la situación financiera de la empresa. (Valor 5 puntos).
6. Mediante el método de razones financieras, evalúe y analice a la empresa a partir de:
- La situación de liquidez de la empresa. (Valor 5 puntos)
 - La situación de apalancamiento de la empresa. (Valor 5 puntos)
 - La situación de rentabilidad de la empresa. (Valor 5 puntos)
7. Analice y evalúe la generación de valor de la empresa, considerando una tasa impositiva de 35% y una TREMA de 8.5, calculando los indicadores siguientes:
- La Generación Económica Operativa (ION, RION, RIONDI). (Valor 5 puntos)
 - Calcule el ROA, ROE, ROIC y el EVA de la empresa indicando sus diferencias. (Valor 5 puntos)
8. Una vez realizada la evaluación y análisis de la empresa "VINTAGE" ¿Qué recomendaciones haría usted como asesor financiero a la empresa en su nueva planeación del proyecto? Considere el ejercicio en su conjunto para responder a ésta pregunta. (Valor 25 puntos).

Fábrica de bicicletas "VINTAGE, S.A. de C.V."			
Balance general			
(al 31 de diciembre de 2016) (miles de pesos)			
Activo	\$	Pasivo y capital	\$
Efectivo	113100	Cuentas por pagar	374600
Cuentas por cobrar	851470	Pagarés	146800
Inventarios	913780	Otros pasivos corrientes	81320
Otros activos corrientes	60820	Pasivos corrientes	602720
Activos corrientes	1939170	Deuda a largo plazo	12760
Activos fijos	946520	Pasivo largo plazo	12760
Otros activos a largo plazo	58990	Pasivo total	615480
Activos fijo	1005510	Capital contable	2329200
Activos totales	2944680	Pasivo total y capital contable	2944680

Fábrica de bicicletas "VINTAGE, S.A. de C.V."	
Estado de Resultados	
(al 31 de diciembre de 2016) (miles de pesos)	
	\$
Ventas	3750880
Costo de bienes vendidos	1845070
Utilidad bruta	1905810
Gastos de ventas (generales y administrativos)	1409130
Depreciación	95950
Gastos de interés	13560
Utilidad antes de impuestos	387170
Impuestos	147120
Utilidad neta	240050

Si tiene alguna duda escríbame a:
rosamariagarciatorres@yahoo.com.mx
garciat@economia.unam.mx

SUERTE!!!!!!