



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



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

**PROFRA: ROSA MARÍA GARCÍA TORRES**

**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

... TEMARIO CORRESPONDIENTE A LA MATERIA DE  
FINANZAS CORPORATIVAS

**UNIDAD III. 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 IV. 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 V. 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 VI. 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. "Fundamentos de Administración Financiera". Edit. Harla.
- 📖 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 2017-2  
DE FINANZAS CORPORATIVAS

PROFRA: ROSA MARÍA GARCÍA TORRES

NOMBRE: \_\_\_\_\_ ACIERTOS \_\_\_\_\_

**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 "ARUBA" dedicada a la producción de Shampo Orgánico para el uso personal, se le ha requerido realice la planeación y la evaluación para invertir en una nueva línea de producción de Shampo de Árnica, buscando obtener una utilidad de 320,000 con la siguiente información:

La empresa opera con costos fijos mensuales por \$160,000 para producir hasta 11,900 Litros de Shampo; el precio de lanzamiento al distribuidor es de \$120 por Litro de Shampo, con un costo variable de \$80 por unidad producida. Para lanzar dicha producción requiere de un crédito de \$110,000 cuya tasa fija es del 15% 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 Shampo. Compruébelo a partir de sus ventas y costos. (Valor del reactivo 5 puntos).
2. A partir del punto de equilibrio estimado, La empresa determinó que el precio del Litro de Shampo de Árnica es de \$105 por unidad. Elabore su estado de resultados (5 puntos)
3. Para realizar dicha producción de shampo orgánico, la inversión a realizar asciende a \$2,701,450; mediante el método del VAN estime si el proyecto va a ser rentable, el cual se prevé va a generar los siguientes flujos en el año 1 serán de 200,000 pesos , en el año 2 será de \$ 300,000 en el año 3 de \$ 510,000; al cabo del año 4 de \$ 969,000; en el año 5 \$ 1'841,100. (Valor del reactivo 5 puntos).
4. Considerando el tipo de actividad de la empresa, analice los estados financieros de la empresa que se presentan más adelante, mediante el método de análisis vertical para conocer la situación de ésta empresa. (Valor del reactivo 5 puntos).



5. Mediante el método de razones financieras que ud. considere convenientes (nuevamente acorde al giro de la empresa) evalúe a la empresa. (Valor del reactivo 5 puntos).

**"ARUBA"**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CONCEPTO	2015
<i>Efectivo</i>	50,000
Terrenos	190,000
Bancos	60,000
Papelería y útiles	180,000
Clientes	90,000
Inventario	150,000
<i>Equipo de reparto</i>	130,000
Gastos de instalación	40,000
Otros circulantes	100,000
<i>Acreedores diversos</i>	80,000
Proveedores	12,000
Rentas cobradas por anticipado	20,000
<i>Documentos por pagar</i>	100,000
Acreedores Hipotecarios	80,000
Acciones Comunes	180,000
<i>Utilidades Retenidas</i>	410,000

**"ARUBA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Concepto	2,015
Ventas	24,900
Costo de Ventas	1,000
Utilidad de Operación	23,900
Gastos de Operación	11,900
Utilidad antes de intereses e impuestos	12,000
Gastos de Intereses	6,651
Utilidad antes de impuestos	5,349
Impuestos	50
Utilidad	5,299

6. Calcule el ROE, ROA ROIC y EVA de esta empresa. ((Valor del reactivo 5 puntos).)

7. Para esa ampliación de su línea de producción, está pensando en un financiamiento de préstamo bancario. El cual piensa en utilizarlo en la inversión por \$1,200,000 para el año 1 y \$300,000 para el año 2 en planta y equipo. Además requiere de capital de trabajo, el cual tiene previsto en \$350,000 para el año 1 y 150,000 en el año 2. Para lo cual buscará financiamiento a través del préstamo bancario por un monto de: \$2,000,000. (Utilice los siguientes cuadros). (Valor del reactivo 15 puntos).

### CUADRO 1: INVERSIONES, RESULTADOS Y DATOS

Pesos

	1	2	3	4	5
Planta y equipo	1,200,000	300,000			
Capital de trabajo	350,000	150,000			
Utilidad	200,000	300,000	510,000	969,000	1,841,100
Gastos por depreciación	10,000	50,000	50,000	50,000	50,000
Tasas de interés (%)	15.5	17	18.5	18	17.5
% de inflación	8	9	8.5	7	6
Provisiones	ISR	PTU			
	28%	10%			

### RESUMEN DE POSICIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE \_\_0

Efectivo y valores	120,000	Pasivo a largo plazo	300,000
Capital de trabajo	220,000	Capital social	500,000
Planta y equipo	1,100,000	Utilidades retenidas	590,000
Depreciación acumulada	-50,000	Utilidad del ejercicio	
Inversión permanente	1,390,000	Capital	1,390,000

### CUADRO 3: FINANCIAMIENTO CON PRÉSTAMO BANCARIO

Año	Capital	Tasa	Renta	Interés total	Interés deducido	Ahorr o ISR	Ahorro PTU	Interés neto	Ahorro amortiz	Pago neto
1										
2										
3										
4										
5										

### CUADRO 4: EFECTOS EN RESULTADOS

Utilidad original					
Efecto de intereses					
Utilidad modificada					

**CUADRO 5: ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS**

ORÍGENES	1	2	3	4	5
Utilidad					
Gastos por depreciación					
Fondos de operación					
Aumento de pasivo					
Aumento de capital					
Suma de orígenes					
UTILIZACIONES					
Inversión en planta y equipo					
Inversión en capital de trabajo					
Amortización de pasivo					
Pago de dividendos					
Suma de utilizaciones					
ORÍGENES – UTILIZACIONES					
Saldo inicial en caja					
SALDO FINAL					

**CUADRO 6: RESUMEN DE POSICIÓN FINANCIERA AL CIERRE DE 1**

	Saldo 0	Mov.	
Efectivo y valores			
Capital de trabajo			
Planta y equipo			
Depreciación acumulada			
Inversión permanente			
Pasivo a largo plazo			
Capital social			
Utilidades retenidas			
Utilidad del ejercicio			
Capital			
Apalancamiento			

8. **Una vez realizada la planeación de la empresa. ¿Qué recomendaciones haría ud. a la empresa en ésta nueva aventura?** Considere el ejercicio en su conjunto para responder a ésta pregunta. (Valor del reactivo 25 puntos).

Si tiene alguna duda escríbame a :  
[rosamariagarciatorres@yahoo.com.mx](mailto:rosamariagarciatorres@yahoo.com.mx)  
[garciat@economia.unam.mx](mailto:garciat@economia.unam.mx)

**SUERTE!!!!**