

Gestión Financiera		
Campo: Optimación Financiera	Duración del curso	Créditos: 6
		Semanas: 16
	Horas a la semana:	Horas: 48
		3

Objetivo:

Familiarizar al alumno con los conceptos metodológicos y los resultados analíticos que se requieren para la toma de decisiones, relacionados con el proceso de financiamiento de una empresa; profundizar el conocimiento sobre el marco institucional y operativo de los títulos derivados y sus mercados, resaltando el caso de los valores derivados operados en los mercados financieros de los países de Norteamérica, incluyendo el caso de la Bolsa Mexicana de Valores; se revisarán los fundamentos institucionales y teóricos, así como las formas de operación sobre: contratos adelantado y de futuros; opciones y warrants; permutas; fondos nacionales; certificados (recibos) americanos de depósito y certificados globales de depósito.

Temario

1. INTRODUCCIÓN
2. DERIVADOS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA MODERNA
3. FUTUROS FINANCIEROS
4. OPCIONES, WARRANTS, PERMUTAS Y FONDOS NACIONALES
5. EQUILIBRIO DE MERCADO Y VALUACIÓN DE ACTIVOS
6. PRESUPUESTO DE CAPITAL CON INCERTIDUMBRE: EL CASO MULTIPERIODICO
7. ESTRUCTURA DE CAPITAL Y EL COSTO DE CAPITAL
8. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Contenido Temático

1. INTRODUCCIÓN
 - 1.1 Tendencias mundiales de fin de siglo y la globalización financiera
 - 1.2 Fundamentos e importancia de los mercados adelantados, futuros y títulos derivados
2. DERIVADOS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA MODERNA
 - 2.1 Derivados y la teoría moderna de la cartera

- 2.2 Técnicas y estrategias de gestión de la cartera
- 2.3 Papel de los derivados en la gestión de la cartera y gestión financiera de las empresas
- 3. FUTUROS FINANCIEROS
 - 3.1 Mercados, instrumentos y operación
 - 3.2 Fijación de precios de los futuros y modelo del costo de acarreo
 - 3.3 Futuros sobre divisas
 - 3.3.1 Fundamentos
 - 3.3.2 Contratos adelantados
 - 3.3.3 Aspectos institucionales
 - 3.3.4 Operaciones
 - 3.4 Lonjas, futuros sobre bienes agrícolas y minerales
 - 3.4.1 Fundamentos
 - 3.4.2 Aspectos Institucionales
 - 3.4.3 Operaciones
 - 3.5 Futuros sobre tasas de interés
 - 3.5.1 Fundamentos
 - 3.5.2 Aspectos institucionales
 - 3.5.3 Operaciones
 - 3.6 Futuros de Índices Bursátiles
 - 3.6.1 Fundamentos
 - 3.6.2 Aspectos institucionales
 - 3.6.3 Operaciones
- 4. OPCIONES, WARRANTS, PERMUTAS Y FONDOS NACIONALES
 - 4.1 Mercados, instrumentos y operación
 - 4.2 Valoración de las opciones
 - 4.3 Riesgo de las opciones
 - 4.4 Opciones sobre Divisas
 - 4.5 Opciones sobre Acciones
 - 4.6 Warrants
 - 4.7 Opciones sobre índices bursátiles
 - 4.8 Opciones sobre futuros
 - 4.9 Permutas de Divisas y Tasas de Interés
 - 4.10 Fondos Nacionales
 - 4.11 ADRs y GDRs
- 5. EQUILIBRIO DE MERCADO Y VALUACIÓN DE ACTIVOS
 - 5.1 La eficiencia del portafolio de mercado, Propiedades y aplicaciones del modelo de valuación de activos CAPM
 - 5.2 Pruebas empíricas del CAPM
 - 5.3 La teoría de precios por arbitraje APT

6. PRESUPUESTO DE CAPITAL CON INCERTIDUMBRE: EL CASO MULTIPERIODICO
 - 6.1 Presupuesto de capital en mercados "imperfectos"
 - 6.2 Análisis de la incertidumbre con CAPM y APT
 - 6.3 El valor de abandono de un proyecto
 - 6.4 Ejemplos de aplicación
7. ESTRUCTURA DE CAPITAL Y EL COSTO DE CAPITAL
 - 7.1 El valor de una empresa
 - 7.2 El costo ponderado de capital
 - 7.3 Definiciones del valor del mercado
 - 7.4 El costo de capital
 - 7.5 El valor de una empresa con personal e impuestos corporativos
 - 7.6 El manejo de riesgo
 - 7.7 El costo de capital con deuda riesgosa
 - 7.8 Análisis de casos
8. POLÍTICA DE DIVIDENDOS
 - 8.1 Política de dividendos sin impuestos
 - 8.2 Política de dividendos con personal e impuestos corporativos
 - 8.3 Política óptima de pago de dividendos
 - 8.4 Evidencia empírica y aplicaciones

Bibliografía

- Brealey, R., y Myers, Principios de Finanzas Corporativas, Mc-Graw- Hill Interamericana, 2da. ed. 1988.
- Copeland, T., y Weston, J., Financial Theory and Corporate Policy, Addison-Wsley, 3a. ed. 1988.
- Van Horne, James, C., Administración Financiera, Prentice-Hall Hispanoamericana, 7a. ed. 1988.
- Joel G., Siegel, y J.K. Shim., Financial Management, Barron, 1991.
- Stephen A. Ross, R.W. Westerfield, B.D. Jordan, Corporate Finance, IRWIN, 3a. ed. 1992.
- Robert C. Radcliffe., Investment, Concepts, Analysis and Strategy, Harper Collins, 4a. ed. 1994.