

FINANZAS CORPORATIVAS

Objetivo

Al concluir la Unidad de Aprendizaje, los doctorantes serán capaces de:

Proporcionar al doctorante las herramientas necesarias para la toma de decisiones de alta dirección basado en herramientas técnicas que tomen en cuenta la contingencia de los flujos de efectivo y la incertidumbre derivadas de las fallas de mercado que se traducen en costos sociales. Mediante la aplicación de instrumentos derivados, el doctorante propondrá estrategias para transferir riesgos que la empresa no desea enfrentar a otras unidades económicas. La correcta valuación de proyectos públicos y privados, bajo un marco ético y de responsabilidad redunda en el mejor aprovechamiento de los recursos nacionales y en el fomento del desarrollo económico con justicia y equidad.



FINANZAS CORPORATIVAS

Temas y Subtemas

1. Gobierno corporativo
 - 1.1. Separación de control y propiedad
 - 1.2. Consejos de administración de una y dos mesas
 - 1.3. Comités al interior del consejo de Administración
 - 1.4. Accionistas Activistas
 - 1.5. Modelo Chino de gobierno de compañías nacionales
2. Financiamiento y costos de agencia
 - 2.1. Racionamiento crediticio
 - 2.2. Deuda y probabilidad de quiebra no normal
 - 2.3. Determinantes de la capacidad de endeudamiento: modelo de incumplimiento de Merton
 - 2.4. Fragilidad financiera: créditos Hedge, Especulativos y Ponzi
 - 2.5. Capacidad de endeudamiento internacional para compañías transnacionales
 - 2.6. Colateralización y modelos no normales
3. Riesgo de liquidez
 - 3.1. Escalera de liquidez
 - 3.2. Duración y convexidad, sus efectos sobre la liquidez
 - 3.3. Necesidad de liquidez y flujo operativo
4. Financiamiento de largo plazo
 - 4.1. Duración y convexidad de tesorería
 - 4.2. Estructura de plazo y refinanciamiento
 - 4.3. Modelos Afines
 - 4.4. Modelos de mercado
5. Fallas de mercado para el financiamiento
 - 5.1. El problema de los limones
 - 5.2. El costo de las fallas de información en diferenciales de riesgo crédito
 - 5.3. Señalización para discriminar entre agentes económicos



FINANZAS CORPORATIVAS

- 5.4 Supervisión de mercado
- 5.5 Pecking order theory e información de mercado

- 6. Costo de capital internacional
 - 6.1 Eurobonos y estructuras de plazo en distintas divisas
 - 6.2 Swaps de tasa de interés y tipos de cambio
 - 6.3 Estabilización de flujos de efectivo mediante derivados
 - 6.4 Modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) internacional
 - 6.5 Beta de mercado apalancada y desapalancada a distintos plazos
 - 6.6 Estructura de plazo para el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

- 7. Valuación estocástica de proyectos
 - 7.1 Valor Presente Neto (VPN) estocástico
 - 7.2 Opciones reales
 - 7.3 Valor en Riesgo (VaR) y Déficit Esperado (Expected Shortfall) de proyectos de inversión
 - 7.4 Tasa Interna de Retorno (TIR)
 - 7.5 Tiempo de recuperación

- 8. Fusiones y adquisiciones
 - 8.1 Valuación de sinergias
 - 8.2 Integración vertical y horizontal
 - 8.3 Precios de transferencia nacionales e internacionales



FINANZAS CORPORATIVAS

Referencias Documentales:

- Bernstein, L., (1996), Análisis de los estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación, McGraw Hill.
- Cruz-Aké. S., & Venegas-Martínez, F. (2010). Valor de una empresa en riesgo de expropiación en un entorno de crisis financiera. Caso Banamex. El Trimestre Económico, 77(306), 473-503.
- Damodaran, A., (2010), Corporate Finance, John Wiley & Son, New York.
- Damodaran, A. (2005). The value of synergy. Available at SSRN 841486
- Díaz Mondragón, M., (2005), Planeación financiera, Gasca- SICCO.
- Gitman, L., (2007), Principios de administración financiera, Pearson.
- Ross, S.; Westerfield, R. y Jaffe, J., (2000), Finanzas Corporativas, McGraw Hill.
- Sweeney, A. y Rachlin, R., (1986), Manual de presupuestos, McGraw Hill.
- Tirole, J. (2010). The theory of corporate finance. Princeton university press
- Urias, J., (1995), Análisis de los estados financieros, McGraw Hill.
- Van Horne, J., (2019), Administración financiera, Prentice Hall.



FINANZAS CORPORATIVAS

Criterios de Evaluación

Los métodos de evaluación se diseñarán en función de los contenidos específicos de la asignatura y serán determinados por el docente responsable de su impartición, garantizando su alineación con los objetivos de la unidad de aprendizaje establecidos.

