

ÁREA DE CONCENTRACIÓN MENCIÓN GERENCIA DE FINANZAS

1. Opciones y Futuros

Objetivo: Comprender el funcionamiento de los mercados financieros de futuros y opciones para realizar operaciones especulativas y de cobertura de riesgo mediante el uso de derivados.

Resumen del contenido: Introducción: Historia de los mercados de futuros y opciones. Operaciones de Cobertura. Operaciones especulativas. Operaciones de arbitraje. Mercados de futuros y a plazo (forward): Características de los contratos a futuro. Funcionamiento de los mercados a futuro. Determinación de los precios a plazo y precios de futuro. Valoración de contratos a plazo. Contratos a futuro sobre divisas y contratos a futuro tipos de interés. Estrategias de cobertura con contratos a futuro. Opciones: Opciones de compra (call) y opciones de venta (put). Estrategias en el uso de opciones. Reducción del riesgo usando opciones. Valoración de opciones. Tipos de opciones: divisas, índices y tipos de interés. Permutas financieras (Swaps): Concepto de swap. Tipos de swaps: Intereses, divisas, activos y acciones. Reprogramación de deuda y uso de swaps.

2. Administración Financiera

Objetivos: Conocer y Analizar las decisiones de inversión a corto plazo que se realizan en la empresa. Describir los principios generales que abarcan la administración del capital de trabajo. Analizar las principales estrategias para el manejo óptimo del efectivo, valores negociables, cuentas a cobrar e inventarios. Determinar las características y comportamiento de las principales fuentes de financiamiento a corto plazo.

Resumen del Contenido: Aspectos generales del capital de trabajo. Financiamiento de activos circulantes: Mezcla de corto y largo plazo. Combinación de la estructura del pasivo y las decisiones de inversión del activo circulante. Agilización de los cobros. Retraso de los pagos. Inversión en valores Negociables. Políticas de crédito y cobranza: Análisis del solicitante de crédito. Administración y control de inventarios. Financiamiento espontáneo y negociado. Factoraje de

cuentas por cobrar. Composición del financiamiento a corto plazo.

3. Valoración de Empresas

Objetivo: Determinar el valor de una empresa utilizando modelos financieros con el fin de realizar adquisiciones (empresas o activos financieros) o fusiones (empresas).

Resumen del Contenido: Flujo de caja. Concepto del flujo de caja. El flujo de caja libre. Estructura del flujo de caja. Flujo de caja e inflación. Valoración de activos financieros. Discusión de métodos de valoración. Modelo de Gordon - Shapiro con crecimiento constante y variable. Método del PER. Método del precio de mercado y valor en libros. Metodología del flujo de caja libre. Financiamiento y estructura de capital. Teoría de Miller y Modigliani. Efecto del endeudamiento y valor de una empresa: Grado de apalancamiento financiero. Límite del endeudamiento. El costo de capital. Métodos para la determinación de la tasa libre de riesgo. Establecimiento de la prima de riesgo. Costo del capital del patrimonio y costo de la deuda. Costo del capital del patrimonio y costo de la deuda. Valorización de una empresa: Valor actual de los flujos de caja libre descontados. Determinación del valor horizonte o de continuación. Valor de la deuda. Valor del patrimonio.

4. Gerencia de Carteras

Objetivos: desarrollar carteras de activos financieros de acuerdo a las necesidades del mercado sobre la base de los principios que sustenta la teoría de finanzas.

Resumen del Contenido: Activos Financieros. Formación de los precios. Decisiones de inversión. Análisis Técnico. Teoría moderna de portafolio. Riesgo y rendimiento. Análisis de portafolio. Diversificación. Modelo de equilibrio de activos (CAPM). Modelos de factores. Teoría de valoración por arbitraje (APT). Estrategias de gerencia de portafolios de renta fija: Mercados eficientes de bonos. Teorema del valor del bono. Convexidad, duración e inmunización. Estrategias de gerencia de portafolios de renta variable: Construcción de portafolios indexados. Métodos para construir portafolios para replicar un índice. Cobertura de riesgo. Cobertura de riesgo de cartera de inversión a través de derivados. Estrategia de cobertura de riesgo: Protección total y parcial de portafolios. Estrategias de cobertura: Larga y corta. Gerencia de inversiones. Análisis de activos financieros y construcción de portafolios. Revisión de portafolios.

5. Finanzas Internacionales

Objetivo: Conocer el impacto del entorno internacional sobre la empresa usando como instrumentos de análisis la teoría financiera y la teoría del comercio.

Resumen del Contenido: El entorno financiero internacional. Sistema Financiero internacional. La globalización y las finanzas. Los mercados de cambios: Operaciones de contado y futuro. Los tipos de Cambio: La Balanza de Pagos. Demanda y oferta de divisas Importaciones, exportaciones y tipo de cambio. Teorías del tipo de cambio Principio de la paridad de compra, tipo de cambio y tasas de interés. Gerencia de la exposición y riesgo de cambio. Exposición contable y exposición real. Exposición operativa. Cobertura del riesgo de cambio. Inversiones internacionales: Administración del efectivo. Portafolios de inversión internacionales. Valuación de activos a nivel internacional. Presupuesto de capital de inversiones internacionales. Financiamiento internacional. Instrumentos financieros internacionales. Instituciones financieras internacionales. Financiamiento y comercio internacional.

6. Modelos de Simulación Financiera

Objetivos: Utilizar modelos en la toma de decisiones financieras para simular escenarios y evaluar el impacto en la empresa.

Resumen del Contenido: Técnicas de optimización. Programación lineal: Método simplex y dual. Problemas de inventarios: modelos determinísticos y aleatorios. Teoría de colas. Dinámica de sistemas y planificación financiera. Modelos económicos. Modelos de contribución marginal. Modelos de estructura. Modelos financieros. Modelos económicos-financieros. Planificación financiera. Modelos de diferentes sistemas de la empresa. Aplicaciones al diseño y análisis de sensibilidad de los portafolios.

Líneas de investigación para trabajos de grados

- Estructura de capital y formas de financiamiento
- Costo de capital
- Rendimiento del capital invertido
- Impuestos y valor del negocio
- Legislación tributaria internacional y negocios
- Vínculos entre los mercados domésticos y externos
- Fondo de pensiones
- Aleatoriedad del rendimiento de los activos financieros
- Prima de riesgo de mercado, prima de riesgo país y tipo de cambio
- Fusiones
- Adquisiciones
- Recursos humanos y formación de valor en las empresas
- Banca universal y mercados de capitales
- Valoración, métodos y usos
- Uso de derivados en la cobertura de riesgos financieros y de cambios
- Financiamiento de PyMEs.
- Opciones Reales.
- Capital Riesgo
- Valoración de Activos Intangibles.

NOTA: Las asignaturas Valoración de Empresas, Administración Financiera y Finanzas Internacionales conforman el Diplomado en Gerencia Financiera.

Materias electivas: Los estudiantes podrán tomar cualquier asignatura obligatoria del Área de Concentración de otras Maestrías. Pueden tomarlas de manera independiente o conducente a un Diplomado Avanzado.

Diplomado Avanzado en Gestión de Tecnología de la Información

- Inteligencia de Negocios
- Tecnología de información y comunicaciones
- Gestión del conocimiento

Diplomado Avanzado en Gerencia Internacional

- Mercadeo Internacional
- Finanzas Internacionales
- Negocios Internacionales

Diplomado Avanzado en Gerencia de Producción

- Gerencia de Proyectos
- Gerencia de Logística
- Gerencia de Operaciones