



Maestría en  
**Finanzas  
y Dirección Financiera**  
**(oficial)**

online

**Título oficial de Universidad EUDE México.**  
Reconocimiento de validez oficial de estudios.  
**Maestría en Finanzas y Dirección Financiera (RVOE No. 20252202)**

# Datos clave

## Maestría en Finanzas y Dirección Financiera

Comienzo del Máster:  
consulta con tu asesor  
académico.

1.600 h.  
98 créditos SEP (México)  
18 meses.

Acceso al PDDI  
(Programa de Desarrollo Directivo  
Internacional)

Contenido online  
Campus Virtual.

Especialidades  
Elige complementar tu Máster  
con más de 25 especialidades.

13 idiomas  
(Inglés, Francés, Italiano, Alemán,  
Chino, Español, Neerlandés..).

Asistencia al  
Acto de Graduación  
en Madrid (España)  
No incluido.Opcional



Título oficial de Universidad EUDE México + título europeo propio EUDE Business School.  
Reconocimiento de validez oficial de estudios. Reconocimiento de validez oficial de estudios.  
Finanzas y Dirección Financiera (RVOE No. 20252202)

# Programa

Online

1. **TEORÍA FINANCIERA Y MACROECONOMÍA**
2. **SISTEMA BANCARIO**
3. **MARCO LEGAL LABORAL**
4. **RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y GOBIERNO CORPORATIVO**
5. **FINANCIACIÓN ALTERNATIVA Y GESTION DE TESORERÍA**
6. **MARCO LEGAL MERCANTIL**
7. **GESTIÓN CONTABLE Y ANÁLISIS FINANCIERO**
8. **TIPOS DE INTERÉS Y EVALUACIÓN DE INVERSIONES**
9. **FINANZAS CORPORATIVAS Y ESTADOS FINANCIEROS**
10. **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN APLICADA A LOS NEGOCIOS**
11. **TESORERÍA Y FINANZAS OPERATIVAS**
12. **COSTES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**
13. **MÉTODOS DE VALORACIÓN**
14. **INVESTIGACIÓN Y MÉTODOS PARA LA PLANEACIÓN DE NEGOCIOS**
15. **MODELIZACIÓN FINANCIERA**
16. **ESTRATEGIA FINANCIERA**
17. **MERCADO DE CAPITALES, MONETARIO Y DERIVADOS FINANCIEROS**
18. **INVESTIGACIÓN Y MÉTODOS DE ADMINISTRACIÓN Y DESARROLLO DE NEGOCIOS**
19. **RIESGO DE MERCADO Y RIESGOS FINANCIEROS**
20. **ANÁLISIS Y GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO**
21. **FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS Y COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA**
22. **INVESTIGACIÓN Y MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE NEGOCIOS**



# 1

## TEORÍA FINANCIERA Y MACROECONOMÍA

---

Analizar los principios y conceptos básicos de la teoría financiera y su relevancia en la dinámica de los procesos macroeconómicos y microeconómicos, estableciendo sus relaciones con el desarrollo económico nacional e internacional para determinar las condiciones del crecimiento del comercio y negocios internacionales en diferentes regiones del mundo, así como y su incidencia en las relaciones comerciales corporativas y organizacionales.

### 1. Introducción a las Finanzas

- 1.1. Las Finanzas dentro de la Economía
- 1.2. ¿Qué es la Economía Financiera?
- 1.3. Principios inspiradores en Finanzas
- 1.4. Bases de la economía Financiera
- 1.5. Breve historia de las Finanzas

### 2. Bases de la Estadística

- 2.1. Conceptos Fundamentales
- 2.2. Medidas de Posición
- 2.3. Medidas de Dispersión
- 2.4. Medidas de Forma
- 2.5. Series Temporales
- 2.6. Relaciones de Dependencia

### 3. Matemática Financiera Básica

- 3.1. El Valor Temporal del Dinero
- 3.2. Interés Simple
- 3.3. Interés Compuesto

### 4. Elementos de la Contabilidad

- 4.1. El Balance
- 4.2. La Cuenta de Resultados
- 4.3. Los Ratios Financieros

## 5. Microeconomía y Macroeconomía

- 5.1. Introducción a la microeconomía
  - 5.1.2. La demanda
  - 5.1.3. La oferta
  - 5.1.4. El equilibrio
- 5.1.5 La elasticidad
- 5.2. Contabilidad Nacional y Política Fiscal
  - 5.2.1. Introducción
  - 5.2.2 La Contabilidad Nacional
  - 5.2.3. Las Identidades Básicas
  - 5.2.4. Fundamentos de Política Fiscal
  - 5.2.5 Elaboración de los Presupuestos
  - 5.2.6. La Evolución Futura del Ratio Deuda/PIB y sus Implicaciones Económicas
  - 5.2.7 Modelos Macroeconómicos Sobre los Efectos de los Déficits Públicos
- 5.3. Inflación, Deflación, Estancamiento, e Hiperinflación: Conceptos y Análisis
  - 5.3.1 Introducción al Concepto de Inflación
  - 5.3.2. Concepto de Deflación
  - 5.3.3. La Estancamiento de los 70
  - 5.3.4. Procesos Hiperinflacionistas
  - 5.3.5. Una Aproximación a las Previsiones de Inflación
- 5.4. Política Monetaria
  - 5.4.1. Bases de la Política Monetaria
  - 5.4.2. Mecanismos de Transmisión de la Política Monetaria
  - 5.4.3. Política Monetaria y Expectativas de Inflación. Regla de Taylor
- 5.5 Sector Exterior
  - 5.5.1. Conceptos Básicos
  - 5.5.2. Desempolvando las Identidades Básicas
  - 5.5.3. Introducción a la Balanza de Pagos
  - 5.5.4. La Balanza de Pagos como Sistema de Contabilidad de Partida Doble
  - 5.5.5. Equilibrio Exterior

## 2 SISTEMA BANCARIO

---

Describir la naturaleza y función del sistema financiero y su operación, mediante el estudio de sus principios, integración, regulación y estructura de los subsistemas bursátiles y de valores, distinguiendo las particularidades de las relaciones bancarias internacionales y su relevancia en el desarrollo de negocios en distintos mercados y contextos, conforme a un análisis de caso.

### 1. Bases del Sistema Financiero

- 1.1. Estructura del Sistema Financiero
- 1.2. La Autoridad Financiera

### 2. Activos y Pasivos Financieros

- 2.1. Concepto y Función de los Activos Financieros
- 2.2. Características
- 2.3. Clasificación Activos Negociados

### 3. Mercados Financieros

- 3.1. Concepto y Funciones
- 3.2. Características
- 3.3. Clasificación
- 3.4. Descripción Institucional Mercados Financieros en España

### 4. Intermediarios Financieros

- 4.1. Concepto y Funciones
- 4.2. Clasificación

## 5. Sistema Bancario

- 5.1. Introducción
- 5.2. Las Entidades Bancarias
- 5.3. Entidades de Crédito No Bancarias

## 6. Organismos Supervisores

- 6.1. Introducción
- 6.2. Banco de España
- 6.3. Comisión Nacional del Mercado de Valores
- 6.4. Dirección General de Seguros

## 7. Una Introducción a Basilea III

- 7.1. Introducción
- 7.2. Principales Elementos de la Reforma de Basilea III
- 7.3. Implantación de Basilea III

## 8. Una Introducción al VAR

- 8.1. Introducción
- 8.2. Concepto VAR
- 8.3. Métodos de Cálculo de VAR
- 8.4. ¿Fue un Error Adoptar el VAR?

# 3 MARCO LEGAL LABORAL

---

Analizar la aplicación de los conceptos fundamentales del Derecho del Trabajo en la normatividad que rigen en las organizaciones, sus implicaciones en las responsabilidades y obligaciones de las personas y la empresa, elaborando propuestas para su correcta vigilancia y aplicación.

### 1. Derecho Procesal del Trabajo

- 1.1. Definición de Derecho Procesal del Trabajo
- 1.2. Derechos y Obligaciones del Patrón
- 1.3. Derechos y Obligaciones del Trabajador

### 2. Relaciones Individuales de Trabajo

- 2.1 Concepto de relación de trabajo
- 2.2 Contrato individual del trabajo y sus efectos: Los menores de edad y la relación de trabajo, Trabajadores mexicanos fuera de la República
- 2.3 Duración de las relaciones de trabajo: Para obra o tiempo determinado, Por temporada o por tiempo indeterminado y Sujeto a prueba o a capacitación inicial
- 2.4 Suspensión de los efectos de las relaciones de trabajo: Causas y Efectos
- 2.5 Rescisión de las relaciones de trabajo: Causas sin responsabilidad para el patrón, Causas sin responsabilidad para el trabajador
- 2.6 Terminación de las relaciones de trabajo
- 2.7 Indemnización/reinstalación

### **3. Condiciones De Trabajo**

- 3.1 Condiciones de trabajo y el principio de igualdad
- 3.2 Jornada de trabajo
- 3.3 Días de descanso
- 3.4 Vacaciones
- 3.5 Salario
- 3.6 Aguinaldo
- 3.7 Prima de Antigüedad
- 3.8 Participación en las utilidades de la empresa

### **4. Derechos Y Obligaciones De Los Patrones Y Trabajadores**

- 4.1 Obligaciones de los patrones
- 4.2 Prohibiciones a los patrones
- 4.3 Obligaciones de los trabajadores
- 4.4 Prohibiciones a los trabajadores
- 4.5 Habitaciones para los trabajadores
- 4.6 De la Productividad, Formación y Capacitación de los Trabajadores
- 4.7 Derechos de preferencia, antigüedad y ascenso
- 4.8 Inveniones de los trabajadores
- 4.9 Trabajo de mujeres y de los menores
- 4.10 Trabajos especiales

### **5. Relaciones Colectivas De Trabajo**

- 5.1 Coaliciones
- 5.2 Sindicatos, Federaciones y Confederaciones
- 5.3 Contrato colectivo de trabajo
- 5.4 Contrato ley
- 5.5 Reglamento interior de trabajo
- 5.6 Modificación, suspensión y terminación colectiva de trabajo
- 5.7 Huelga

### **6. Riesgos de Trabajo**

- 6.1 Riesgo de trabajo definición
- 6.2 Accidentes de trabajo definición
- 6.3 Enfermedades de trabajo
- 6.4 Resultados de los riesgos de trabajo
- 6.5 Incapacidades: temporal, permanente parcial, permanente total y muerte
- 6.6 Derechos que resultan de los riesgos de trabajo

## **4 RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y GOBIERNO CORPORATIVO**

---

Analizar los principios de la responsabilidad social corporativa en el marco de las prácticas del gobierno corporativo, distinguiendo los lineamientos nacionales e internacionales para su impulso en el desarrollo de los sectores productivos y de servicios, así como en la generación de innovaciones en el desarrollo de las empresas, organizaciones e instituciones.

### **1. Teoría de la Empresa**

- 1.1. ¿Qué es una Sociedad?
- 1.2. Órganos de Gobierno en la Empresa
- 1.3. El Sistema Legal
- 1.4. El Sistema Financiero: Activos, Mercados e Instituciones Financieras

### **2. El Objetivo de la Gestión Empresarial**

- 2.1. Los Grupos de Interés en la Empresa
- 2.2. Relación Entre los Grupos de Interés y el Objetivo Empresarial

### 3. La Propiedad de la Empresa

- 3.1. Teoría de la Agencia
- 3.2. Costes de Agencia

### 4. Mecanismos de Control del Gobierno Corporativo

- 4.1. Mecanismos Internos de Control
- 4.2. Mecanismos de Control Externo

### 5. Ética y Gestión Empresarial

- 5.1. ¿Qué se espera de un directivo?
- 5.2. Responsabilidad Social Corporativa
- 5.3. Casos de estudio sobre RSC

### 6. Medidas de Buen Gobierno Corporativo

- 6.1. Principios del Gobierno Corporativo según la OCDE
- 6.2. Principios del Gobierno Corporativo en EE. UU.
- 6.3. Principios del Gobierno Corporativo en el Reino Unido
- 6.4. Principios del Gobierno Corporativo en la Unión Europea
- 6.5. Principios del Gobierno Corporativo en España



## 5 FINANCIACIÓN ALTERNATIVA Y GESTIÓN DE TESORERÍA

Analizar los factores determinantes de una perspectiva financiera, así como los indicadores económicos, los riesgos administrativos y manejo de tesorería para generar una propuesta de estrategia de financiación alternativa dentro de un marco de finanzas internacionales para la empresa, elaborando sugerencias fundamentadas de solución de casos prácticos.

### 1. Financiación Obtenida Directamente de los Inversores

- 1.1. Mercado Alternativo Bursátil español (MAB-EE)
- 1.2. Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)
- 1.3. Business Angels
- 1.4. Crowdfunding

### 2. Financiación Obtenida de Instituciones Financieras Especializadas.

- 2.1. Capital Riesgo
- 2.2. Préstamos Participativos
- 2.3. Incubadoras/Aceleradoras de Startups

### 3. Obtención de Recursos Sector Bancario vía Intervención Otras Entidades.

- 3.1. Sociedades de Garantía Recíproca
- 3.2. Préstamos ICO

### 4. Ayudas y Subvenciones

- 4.1. Introducción
- 4.2. Programas de Ayudas y/o Subvenciones
- 4.3. Análisis Alternativas Públicas Financiación PYMES

## 5. Mercado de distressed debt

- 5.1 Oportunidades que brinda la distressed debt para el inversor
- 5.2 El mercado de deuda distressed antes de la crisis
- 5.3 El mercado de deuda distressed después de la crisis
- 5.4 Oportunidades que brinda la distressed debt para la deudora
- 5.5 Salidas a la situación negativa que enfrenta la emisora de la distressed debt
  - 5.5.1 Re-capitalización y/o refinanciación
  - 5.5.2 Reestructuración y/o rehabilitación
  - 5.5.3 Refinanciación y reestructuración de deuda empresarial en España
  - 5.5.4 Suspensión de pagos/quiebra (bankruptcy, insolvency) /concurso de acreedores
    - 5.5.4.1 El concurso de acreedores de acuerdo con la legislación española
    - 5.5.4.2 Bankruptcy en USA: Chapter 11
    - 5.5.4.3 Notas sobre insolvencia y restructuring en Reino Unido
    - 5.5.4.4 La situación en Alemania
- 5.6 Aspiraciones de los inversores en distressed debt

## 6. Otras fuentes de financiación

- 6.1 Préstamos Participativos
- 6.2 Factoring
- 6.3 Business Angels
- 6.4 Sociedades de Garantía Recíproca
- 6.5 Entidades de Capital Riesgo
- 6.6 Mercado Alternativo Bursátil
- 6.7 Mercado Alternativo de Renta Fija
- 6.8 Shadow Banking

# 6 MARCO LEGAL MERCANTIL

---

Analizar los conceptos jurídicos mercantiles y comerciales de una empresa, delimitando estrategias para la correcta aplicación de la normativa local, nacional e internacional del Derecho Mercantil en transacciones que beneficien a la organización y a los colaboradores.

### 1. Generalidades

- 1.1. Antecedentes del Derecho Mercantil
- 1.2. Derecho Privado Unificado y Diferenciado
- 1.3. Concepto de Derecho Mercantil
- 1.4. Fuentes del Derecho Mercantil
- 1.5. Importancia del Derecho Mercantil en la Empresa
- 1.6. El Derecho Mercantil Internacional

### 2. Acto de Comercio

- 2.1. Concepto
- 2.2. Clasificación del Acto de Comercio
- 2.3. Descripción de los Actos de Comercio conforme al Código de Comercio
- 2.4. Acto Mercantil
- 2.5. Auxiliares Mercantiles

### 3. Sujetos del Derecho Mercantil

- 3.1. Sujeto
- 3.2. Clasificación
- 3.3. Concepto de Comerciante

- 3.4. Obligaciones de los Comerciantes
- 3.5. Limitaciones del ejercicio del Comercio
- 3.6. Cosas Mercantiles

#### **4. Sociedades Mercantiles**

- 4.1. Persona Moral
- 4.2. Asociación y Sociedad Civil
- 4.3. Sociedades Irregulares
- 4.4. Concepto de Sociedad Mercantil
- 4.5. Sociedades Extranjeras
- 4.6. Disolución y Liquidación de las Sociedades
- 4.7. Fusión, Escisión y Transformación de las Sociedades
- 4.8. Crisis de las Sociedades Mercantiles
- 4.9. Clasificación de las Sociedades Mercantiles conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles

#### **5. Títulos Y Operaciones De Crédito**

- 5.1. Concepto
- 5.2. Letra de Cambio
- 5.3. Pagare
- 5.4. Cheque
- 5.5. Cetes
- 5.6. Bonos

## **7 GESTIÓN CONTABLE Y ANÁLISIS FINANCIERO**

---

Distinguir los fundamentos básicos de la contabilidad como elemento del control y registro de la situación financiera de las organizaciones y empresas, aplicando las herramientas del análisis financiero para el diagnóstico y la evaluación de las operaciones económicas y de finanzas con atención a criterios de eficacia y eficiencia, contextualización, fidelidad, credibilidad, confiabilidad, y homogeneidad que sustenten la toma de decisiones en la proyección empresarial.

### **1. Introducción a la Contabilidad**

- 1.1. Áreas de la Contabilidad
- 1.2. La Información Contable

### **2. Análisis del Patrimonio Social**

- 2.1. Elementos Patrimoniales
- 2.2. Masas Patrimoniales
- 2.3. Equilibrio Patrimonial
- 2.4. Ecuación Fundamental del Patrimonio Económico
- 2.5. Ingresos
- 2.6. Gastos

### **3. El Método Contable**

- 3.1. La Cuenta
- 3.2. Cuentas Patrimoniales o de Situación
- 3.3. Proceso Contable

### **4. Cuentas Anuales**

- 4.1. Balance de Situación
- 4.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- 4.3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- 4.4. Estado de Flujos de Efectivo
- 4.5. Memoria

## **5. La Normativa Contable**

- 5.1. Normativa Contable Internacional
- 5.2. Normativa Contable Nacional

## **6. Análisis de la Información Financiera**

- 6.1. Entorno Económico

## **7. Análisis Financiero de la Empresa**

- 7.1. Usuarios del Análisis Financiero
- 7.2. Áreas de Análisis Financiero de la Empresa
- 7.3. Técnicas de Análisis Financiero

## **8. Análisis Financiero Mediante Ratios**

- 8.1. Tipos de Análisis de Ratios
- 8.2. Aspectos a Tener en Cuenta en el Análisis de Ratios
- 8.3. Clasificaciones de Ratios
- 8.4. Ratios de Rentabilidad
- 8.5. Ratios de Liquidez
- 8.6. Ratios de Solvencia
- 8.7. Ratios de Eficiencia

## **9. Otros Indicadores de Diagnóstico Financiero**

- 9.1. Contribución Marginal
- 9.2. Margen de Contribución

- 9.3. Financiación de los Activos
- 9.4. EBITDA
- 9.5. Fondo de Maniobra
- 9.6. Fondo de Maniobra Operativo
- 9.7. Fondo de Maniobra Neto Operativo
- 9.8. Productividad del Fondo de Maniobra Neto Operativo
- 9.9. Palanca de Crecimiento
- 9.10. Valor Económico Añadido

## **10. Ratios Financieros y Contabilidad**

# **8 TIPOS DE INTERÉS Y EVALUACIÓN DE INVERSIONES**

---

Analizar las diferentes técnicas y herramientas de la evaluación financiera en que se consideran los tipos de interés para la distinción y valoración de los beneficios netos esperados de un proyecto, midiendo su rentabilidad, además de proyectar los ingresos y egresos, al tiempo de dimensionar las estrategias de financiación y determinar las capacidades de pago con base en la modificación de variables críticas, generando los sustentos para la toma de decisiones en los negocios en el estudio de un caso.

### **1. El Valor Temporal del Dinero**

- 1.1. Concepto
- 1.2. Capitalización
- 1.3. Descuento
- 1.4. Factor de Capitalización y Descuento
- 1.5. Tipos de Interés Fraccionado

### **2. Valor Actual de los Flujos de Tesorería Múltiple**

- 2.1. Rentas Pospagables
- 2.2. Rentas Prepagables
- 2.3. Rentas Perpetuas

### **3. Riesgo de las Decisiones Empresariales**

- 3.1. Elementos de Riesgo en las Inversiones
- 3.2. Posiciones Abiertas
- 3.3. Gestión del Riesgo de Interés
- 3.4. Evolución de los Tipos de Interés
- 4. Estructura Temporal de Tipos de Interés (ETTI)

### **4. ETTI**

- 4.1. Introducción al Concepto de ETTI
- 4.2. Diferencias Entre Tipos de Interés Spot y Forward
- 4.3. Tipos de Interés en EE. UU.
- 4.4. El Tanto Interno de Rendimiento o TIR

### **5. Teorías Explicativas de la ETTI**

- 5.1. Teoría Pura de las Expectativas
- 5.2. Teoría o Modelo de Segmentación de Mercados
- 5.3. Teoría del Hábitat Preferido
- 5.4. Teoría de la Preferencia por Liquidez

### **6. Estimación de la ETTI**

- 6.1. Los Strips de Deuda
- 6.2. Los Tantos Internos de Rentabilidad

### **7. La Duración**

- 7.1. Introducción
- 7.2. Concepto de Duración
- 7.3. Factores que Afectan a la Duración
- 7.4. La Duración Corregida

### **8. Convexidad**

### **9. Gestión de Carteras**

- 9.1. La Duración en una Cartera

### **10. Introducción a la Evaluación y Selección de Inversiones**

- 10.1. Clasificación de Inversiones
  - 10.1.1. Según la Naturaleza de la Inversión
  - 10.1.2. Según la Duración de la Inversión
  - 10.1.3. Según el Objeto de la Inversión
  - 10.1.4. Según la Relación entre Inversiones
- 10.2. Variables de una Inversión
  - 10.2.1. Horizonte Temporal
  - 10.2.2. Capital Invertido
  - 10.2.3. Flujo Neto de Explotación
  - 10.2.4. Valor Residual
- 10.3. Dimensiones Financieras

### **11. Evaluación Económica de Inversiones**

- 11.1. Criterios de Decisión Estáticos
  - 11.1.1. Ratio Coste-Beneficio
  - 11.1.2. Tasa de Rentabilidad Simple
  - 11.1.3. Tasa de Rendimiento Contable
  - 11.1.4. Tasa de Rendimiento Contable Medio
  - 11.1.5. Plazo de Recuperación de la Inversión ("PRI")
- 11.2. Criterios Dinámicos
  - 11.2.1. Plazo de Recuperación Descontado
  - 11.2.2. Valor Actual Neto
  - 11.2.3. Tasa Interna de Rentabilidad
  - 11.2.4. Tasa Interna de Rentabilidad Modificada ("TIRM")
- 11.3. Periodos de Recuperación
  - 11.3.1. Periodo de Recuperación de Inversiones o payback
  - 11.3.2. Periodo de Recuperación Actualizado
  - 11.3.3. TIR
  - 11.3.4. TIRM

# 9 FINANZAS CORPORATIVAS Y ESTADOS FINANCIEROS

---

Distinguir las bases de los estados financieros, sus elementos y las técnicas de integración y análisis para determinar la eficiencia y eficacia de las finanzas corporativas, así como su valor para la toma de decisiones de inversión y financiación de los proyectos o programas empresariales, partiendo de las características de sus operaciones y su posición económica y financiera, para elaborar propuestas de la ejecución de un programa o proyecto empresarial como caso de estudio.

## 1. Activo Inmovilizado

- 1.1. Inmovilizado Material o Tangible
- 1.2. Inmovilizado Inmaterial o Intangible

## 2. Existencias

- 2.1. Valoración Contable
- 2.2. Asignación de Valor
- 2.3. Deterioro de Valor

## 3. Cuentas a Cobrar

- 3.1. Valoración Contable
- 3.2. Correcciones de Valor
- 3.3. Provisiones

## 4. Tesorería

- 4.1. Valoración Contable

## 5. IVA

- 5.1. Valoración Contable
- 5.2. Liquidación del IVA
- 5.3. El IVA en las Operaciones Exteriores

## 6. Cuentas a Pagar

- 6.1. Valoración Contable

## 7. Inversiones Financieras

- 7.1. Renta Variable
- 7.2. Renta Fija

## 8. Recursos Propios

- 8.1. Capital
- 8.2. Reservas

## 9. La Información Financiera en el Plan General de Contabilidad

- 9.1. Marco Conceptual de la Contabilidad
- 9.2. Normas de Registro y Valoración
- 9.3. Cuentas Anuales
- 9.4. Cuadro de Cuentas
- 9.5. Definiciones y relaciones contables

## 10. Cuentas Anuales

- 10.1. Estado de Situación Patrimonial
- 10.2. Estado de Pérdidas y Ganancias
- 10.3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- 10.4. Estado de Flujos de Efectivo
- 10.5. Memoria
- 10.6. Otra documentación de los estados financieros recogida en el PGC
  - 10.6.1. El Informe de Gestión
  - 10.6.2. Cuadro de Financiación
  - 10.6.3. Informe de Auditores
- 10.7. Estados intermedios

## 11. Estados Financieros Abreviados

## 12. Estados Financieros Consolidados

- 12.1. Etapas en el proceso de Consolidación

Generar un proyecto de investigación producto de la aplicación de métodos y técnicas de investigación en el campo de la administración de empresas y organizaciones, partiendo de conceptualizaciones y análisis de su entorno de negocios para establecer las aproximaciones disciplinares y metodológicas que faciliten la aplicación del conocimiento en la búsqueda y consolidación de soluciones a una problemática determinada.

## **1. Los proyectos de investigación en el entorno administrativo**

- 1.1 Aspectos metodológicos
- 1.2 Líneas de investigación en el campo de la administración
- 1.3 Estudios de corte cuantitativo en investigación en el campo de la administración
- 1.4 Estudios de corte cualitativo en investigación en el campo de la administración
- 1.5 Centros de investigación en el campo de la administración y sus orientaciones

## **2. Diseños de investigación experimental**

- 2.1 Definición y características
- 2.2 Planteamiento del problema
- 2.3 Formulación de la hipótesis estocástica
- 2.4 Identificación de variables y definición de conceptos
- 2.5 Aparatos e instrumentos en investigación en el campo de la administración
- 2.6 Control de variables en los experimentos: validez interna y externa
- 2.7 Selección del diseño
- 2.8 Selección de los sujetos
- 2.9 Selección de los grupos: control y experimental

- 2.10 Procedimiento del diseño
- 2.11 Recolección de datos
- 2.12 Tratamiento estadístico de los datos
- 2.13 Conclusiones estadísticas
- 2.14 Derivación de los resultados a la hipótesis
- 2.15 Conclusiones
- 2.16 Reporte final

## **3. Diseños de investigación en el campo de la administración de corte cuasiexperimental**

- 3.1 Definición y características
- 3.2 Estudio del problema: de causa a efecto o de efecto a causa
- 3.3 Análisis de posibles causas como condiciones suficientes
- 3.4 Formulación de la hipótesis de tipo estocástica
- 3.5 Identificación de variables y definición de conceptos
- 3.6 Indicadores (valores de las variables)
- 3.7 Selección de la muestra
- 3.8 Selección y construcción de los instrumentos o técnicas de recolección de datos, validación y confiabilidad
- 3.9 Control de las variables
- 3.10 Procedimientos del diseño
- 3.11 Recolección de datos
- 3.12 Tratamiento estadístico de los datos
- 3.13 Conclusiones estadísticas
- 3.14 Derivación de los resultados a las hipótesis
- 3.15 Conclusiones
- 3.16 Reporte final

# 11 TESORERÍA Y FINANZAS OPERATIVAS

Determinar la relevancia de las estrategias y técnicas de gestión del activo circulante y el pasivo a corto plazo para el funcionamiento de una empresa, donde la tesorería interviene para maximizar el patrimonio, reducir riesgos de crisis de liquidez y lograr un manejo eficiente del efectivo, generando la solución a un caso de estudio.

## 1. Planificación de la Tesorería

- 1.1. Los Presupuestos de Trabajo a Medio Plazo
- 1.2. Los Presupuestos de Tesorería a Fecha Valor
- 1.3. Los Presupuestos de Tesorería a Fecha Valor
- 1.4. Errores en la Gestión de Tesorería

## 2. Gestión de la Liquidez

- 2.1. Análisis del Fondo de Maniobra
- 2.2. Falta de Liquidez
- 2.3. Exceso de Liquidez
- 2.4. La Gestión del Efectivo “Cash Management”

## 3. Cuentas de Tesorería

- 3.1. Valoración de las Cuentas de Tesorería
- 3.2. Gestión de Cobros de Efectos
- 3.3. Descuento de Efectos

## 4. Modelos de Gestión de Tesorería

- 4.1. El Model Netting

## 5. Gestión Financiera

- 5.1. Ámbito de la Gestión Financiera
- 5.2. Prevención y Resolución de crisis en la Gestión Financiera

## 6. Gestión Financiera a Corto Plazo

- 6.1. El Fondo de Maniobra
- 6.2. Gestión Financiera en el Corto Plazo
  - 6.2.1. ¿Debe ser el Activo Corriente Mayor que El Pasivo Corriente?
- 6.3. Gestión del Activo Corriente
  - 6.3.1. Inventarios
  - 6.3.2. Clientes
  - 6.3.3. Efectivo
  - 6.3.4. Valores Negociables
- 6.4. Gestión del Pasivo Corriente
  - 6.4.1. Proveedores

## 7. Período de Maduración

- 7.1. Período Medio de Maduración Económico
- 7.2. Período Medio de Maduración Financiero

## 8. Gestión Financiera a Largo Plazo

- 8.1. Recursos Ajenos
  - 8.1.1. Índices Deuda
- 8.2. Recursos Propios



# 12 COSTES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Analizar las características de los instrumentos financieros fundamentales utilizados en la administración, distinguiendo los activos y pasivos financieros, así como los instrumentos de patrimonio y los sistemas y modelos de costos aplicados en las transacciones de negocios e inversión, generando la resolución para un caso de estudio.

## 1. Introducción a Costes

- 1.1. Clasificación de Costes
- 1.2. Fases del cálculo de costes
- 1.3. Determinación de Costes
  - 1.3.1. Costes de compra de los productos
  - 1.3.2. Coste de Venta de los Productos

## 2. Punto Muerto y Apalancamiento

- 2.1. Comportamiento de los ingresos
- 2.2. Comportamiento de los costes
- 2.3. Margen de Contribución
- 2.4. Apalancamiento
- 2.5. Umbral de umbral de cash-flow

## 3. Sistemas de Costes

- 3.1. Sistemas de Costes en función de la estructura organizativa
  - 3.1.1. Sistema Inorgánico
  - 3.1.2. Sistema Orgánico
- 3.2. Sistemas en función de la imputación
  - 3.2.1. Modelo de Coste Completo
  - 3.2.2. Modelo de Coste Directo
- 3.3. Sistemas en función del momento de imputación del coste

## 4. Fuentes de Financiación: Mercados de Renta Fija y Variable

- 4.1. Mercados de Renta Fija
- 4.2. Mercados de Renta Variable

## 5. Emisión de Acciones y Deuda

- 5.1. Emisión de Acciones
- 5.2. Emisión de Deuda

## 6. Riesgo de Mercado

- 6.1. Introducción
- 6.2. Riesgo del Tipo de Interés
- 6.3. Riesgo del Tipo de Cambio
- 6.4. Riesgo de Precio
- 6.5. Otros Riesgos de Mercado

## 7. Riesgo de Crédito

- 7.1. Pérdida Esperada
- 7.2. Pérdida Inesperada

## 8. Riesgo Económico

## 9. Riesgo País



Analizar los métodos de valoración de empresas y proyectos de inversión en procesos de adquisiciones, fusiones, escisiones, alianzas estratégicas, o privatizaciones, contextualizando la evaluación financiera en los entornos macroeconómico y microeconómico, para generar la solución a un caso de estudio.

## 1. Valoración de Proyectos y Empresas

- 1.1. ¿Existe un Valor Único para una Empresa?
- 1.2. Metodología para la Valoración de Empresas

## 2. Dualidad Inversión-Financiación

- 2.1. Componentes de la Estructura Económica
- 2.2. Componentes de la Estructura Financiera
- 2.3. ¿Qué Perspectiva Emplear en la Valoración de Empresas?

## 3. Instrumentos de Financiación a Valorar

- 3.1. El Coste de las Diferentes Fuentes de Financiación
- 3.2. Instrumentos de Financiación de la Empresa
- 3.3. Función de Rentabilidad de Acciones y Deuda
- 3.4. Acciones y Deuda. ¿Cuál Elegir?

## 4. Valoración de Empresas

- 4.1. Valoración de la Deuda
- 4.2. Valoración de Recursos Propios
- 4.3. Valoración de la Deuda
- 4.4. Valoración del Patrimonio

## 5. Valoración de Proyectos de Inversión

- 5.1. Fuentes de riesgo para proyectos individuales
- 5.2. Costes Asociados a los Riesgos de un Proyecto
- 5.3. Diferentes Escenarios para Determinar el Coste del Capital

## 6. Valoración de Proyectos de Inversión

- 6.1. Fuentes de riesgo para proyectos individuales

- 6.2. Costes asociados a los riesgos de un proyecto
- 6.3. Diferentes escenarios para determinar el coste de equidad
- 6.4. Coste de la deuda de un proyecto individual
- 6.5. Coste de capital de un proyecto individual
- 6.6. Errores comunes en la valoración de proyectos

## 7. Metodología de Valoración por Múltiplos

- 7.1. Desarrollo del proceso de valoración mediante Múltiplos
- 7.2. Hipótesis en la Metodología de Valoración por Múltiplos
- 7.3. Métodos para emplear en la Valoración por Múltiplos
  - 7.3.1. Métodos de Aproximación por Comparación Directa
  - 7.3.2. Método de Aproximación de Acciones y Deuda
- 7.4. Múltiplos para emplear
  - 7.4.1. Ratio Precio sobre Beneficios (PER)
  - 7.4.2. Ratio de Precio Sobre Beneficios Relativo
  - 7.4.3. Ratio Precio sobre Crecimiento de Beneficios (PEG)
  - 7.4.4. Ratio Valor de la empresa sobre el EBITDA
  - 7.4.5. Ratio Valor de la empresa sobre el EBITDAR
  - 7.4.6. Ratio Valor de Empresa sobre Ventas
  - 7.4.7. Ratio Precio sobre Valor en Libros

## 8. Modelos basados en la creación de valor para el accionista

- 8.1. Definición de creación de valor para el accionista
- 8.2. Indicadores de creación de valor para el accionista
- 8.3. Indicadores clásicos de creación de valor para el accionista
  - 8.3.1. Indicadores contables
  - 8.3.2. Indicadores de mercado
  - 8.3.3. Indicadores mixtos
- 8.3.4. Indicadores modernos de creación de valor para el accionista

## 9. Valoración mediante Opciones

- 9.1. Valoración mediante Opciones Reales
  - 9.1.1. Introducción a Opciones Reales
  - 9.1.2. Opciones Reales para emplear en un proyecto
  - 9.1.3. Valoración de opciones
  - 9.1.4. Limitaciones de los modelos de Opciones Financieras y Modelos de Valoración de Opciones Reales
  - 9.1.5. Metodología de Simulación de Montecarlo

# 14 INVESTIGACIÓN Y MÉTODOS PARA LA PLANEACIÓN DE NEGOCIOS

---

Valorar los factores de oportunidad y riesgo en la planeación e implantación de proyectos de negocios, generando una propuesta de empresa conforme al diagnóstico de las potencialidades de los sectores dentro de un contexto determinado y la aplicación de las bases de la investigación y métodos propios del campo de las ciencias económico-administrativas.

## 1. Plan de Negocio

- 1.1. Descripción de los promotores
- 1.2. Breve descripción del proyecto y de la empresa
- 1.3. Descripción de la idea de negocio

## 2. Plan Jurídico-Legal

- 2.1. Forma jurídica adecuada
- 2.2. Obligaciones fiscales
- 2.3. Trámites en la constitución y puesta en marcha

## 3. Plan de Marketing

- 3.1. Análisis del sector y competidores
- 3.2. Análisis de los consumidores
- 3.3. Análisis de proveedores y distribuidores
- 3.4. Análisis DAFO
- 3.5. Estrategia de segmentación, definición del público objetivo y posicionamiento
- 3.6. Plan de Marketing Operativo (Marketing-mix)

## 4. Plan de Producción y Operaciones

- 4.1. Localización
- 4.2. Descripción del proceso productivo
- 4.3. Infraestructuras necesarias
- 4.4. Costes de operación

## 5. Plan Económico-Financiero

- 5.1. Cálculo de datos
- 5.2. Hipótesis del plan de negocio
- 5.3. Estimación de ingresos
- 5.4. Estimación de costes
- 5.5. Estimación de inversiones
- 5.6. Estimación de financiación
- 5.7. Políticas de circulante
- 5.8. Análisis económico-financiero del plan de negocios
- 5.9. Análisis de riesgos
- 5.10. Punto muerto
- 5.11. Análisis de riesgos
- 5.12. Análisis comparativo de la empresa
- 5.13. Valoración de la empresa

## 6. Plan Estratégico de la Compañía

- 6.1. Identificación de la visión y misión
- 6.2. Análisis de situación
- 6.3. Análisis interno
- 6.4. Análisis externo
- 6.5. Análisis DAFO
- 6.6. La matriz MCPE
- 6.7. Definir las estrategias corporativas
- 6.8. Definir las estrategias competitivas
- 6.9. Implantar la estrategia
- 6.10. Designar el/los responsable/s de la implantación estratégica
- 6.11. Elaborar un cronograma de las acciones propuestas
- 6.12. Designar los recursos para la ejecución de la estrategia.
- 6.13. Elaborar un Cuadro de Mando Integral.
- 6.14. Controlar
- 6.15. Fijar indicadores de control y medir los resultados

## 7. Plan de Contingencias

- 7.1. Analizar los escenarios
- 7.2. Conocer las consecuencias derivadas de ellos
- 7.3. Identificar las medidas a adoptar

# 15 MODELIZACIÓN FINANCIERA

---

Analizar la elección adecuada de diferentes alternativas de financiación de una empresa, programa o proyecto a mediano y largo plazos, la identificación de riesgos y trayectoria de la inversión, mediante la aplicación de diversos procesos sistematizados de modelización financiera que diseñen distintos escenarios para la toma de decisiones conforme a las características del estudio de un caso en particular.

## 1. Modelos Financieros

1.1. Introducción: ¿Qué es un Modelo?

1.1.1. Posibles modelos

1.2. Introducción a los Modelos financieros

## 2. Herramientas de trabajo en Modelización Financiera

2.1. Funcionalidades Excel

2.2. Ingresar datos en Excel

2.2.1. Área de trabajo de Excel

2.2.2. Trabajar con datos

2.3. Referencias

2.3.1. Referencias de rangos

2.3.2. Referencias Absolutas y Referencias Relativas

2.3.3. Operaciones utilizando referencias

2.4. Funciones

2.4.1. Funciones de uso común en modelización financiera

2.4.2. Pasos para introducir una función

2.5. Excel Financiero

2.5.1. Funciones

2.5.2. Escenarios

2.5.3. Tabla

2.5.4. Buscar Objetivo

2.5.5. Solver

## 3. Modelaje Financiero

3.1. Modelos de crédito y leasing

3.1.1. Crédito a cuota fija (método francés).

3.1.2. Crédito a capital constante (método inglés).

3.1.3. Leasing.

3.2. Modelación de proyectos de inversión.

3.3. Análisis de los resultados del modelaje financiero

3.3.1. Valoración de objetivos

3.3.2. Análisis de sensibilidad

3.4.3. Simulación de escenarios

3.4.5. Modelaje de inversión y toma de decisiones

# 16 ESTRATEGIA FINANCIERA

---

Analizar los factores determinantes de una perspectiva financiera, así como los indicadores económicos, los riesgos administrativos para generar una propuesta de estrategia financiera internacional para la empresa, elaborando sugerencias fundamentadas de solución de casos prácticos.

## 1. Finanzas Corporativas

1.1. Estructura de capital y costo de capital de una empresa

1.2. Presupuestos de capital y evaluación del desempeño

1.3. Financiamiento: eficiencia de los mercados y teoría general de financiamiento corporativo

1.4. Emisión de valores

1.5. Dividendos

1.6. Política de deuda

1.7. Estados financieros en el contexto internacional

1.8. Las organizaciones multilaterales

1.9. Entornos inflacionarios y efectos por el cambio de moneda

1.10. Conversión de estados financieros

## **2. Valor Presente y Costo de Oportunidad del Capital**

2.1. Fundamentos: regla del valor presente neto

2.1.1. Cálculo del valor presente

2.1.2. Valor de las acciones comunes

2.2. Teoría de inversiones

2.2.1. Decisiones de inversión a partir del VPN

2.2.2. Riesgos: retorno y costo de oportunidad del capital

2.3. Teoría de portafolio

2.3.1. Equilibrio en mercados de capital: valuación de activos financieros (CAPM, índices, arbitraje

2.3.2. Valores de renta fija

2.3.3. Análisis de instrumentos bursátiles

2.4. Opciones, futuros y otros derivados

2.4.1. Valuación de opciones

2.5. Mercados de futuros

2.6. Futuros y swaps

## **3. Decisiones Financieras Estratégicas**

3.1. Decisiones de inversión

3.2. Decisiones de financiamiento

3.3. Decisiones de dividendos

## **4. Decisiones Financieras Corporativas**

4.1. Alianzas estratégicas

4.2. Joint Venture

4.3. Globalización

4.4. Fusión y consolidación

## **5. Administración Financiera Internacional**

5.1. Corporaciones internacionales

5.2. Sistema monetario internacional

5.3. Inflación, tasas de cambio y tipos de cambio

## **6. Administración De Riesgos**

6.1. Significado y clasificación en la administración de riesgos

6.2. Jerarquización de riesgos

6.3. Medición, valoración y aceptación del riesgo

6.4. Evaluación del riesgo

6.5. Sistema integral de riesgos

# 17 **MERCADO DE CAPITALES, MONETARIO Y DERIVADOS FINANCIEROS**

Analizar las características de los mercados monetarios, de capitales y derivados financieros, así como las medidas de variación y sensibilidad, para determinar sus ventajas en el manejo de las finanzas y los negocios de una empresa, generando la solución de participación financiera conforme a estudios de casos.

## **1. Mercado monetario**

1.2. Definición

1.3. Características

1.4. Uso de tasas e índices de referencia en el mercado de Renta fija

1.4.1. Uso de Depósito a término fijo (DTF) en la liquidación de títulos

1.5. Uso del Indicador Bancario de Referencia (IBR) en la liquidación de títulos

1.6. Operaciones del mercado monetario

1.6.1. Operaciones de Reporto o Repo

1.6.2. Simultáneas

1.6.3. Transferencia Temporal de Valores (TTV)

1.7. Recursos interbancarios

## 2. Mercado de capitales

### 2.2. Títulos de deuda pública

#### 2.2.1. Títulos del Banco de la República (TBR)

#### 2.2.2. Títulos de solidaridad (TDS)

#### 2.2.3. TES de corto plazo

#### 2.2.4. TES de largo plazo

#### 2.2.5. TES a tasa fija

#### 2.2.6. TES principal

#### 2.2.7. TES cupón

### 2.3. Uso de la UVR en la liquidación de títulos de Renta fija

#### 2.3.1. TES UVR

#### 2.3.2. TES globales

#### 2.3.3. Otros títulos de Renta fija

#### 2.3.4. CDT y CDAT

#### 2.3.5. Bonos corporativos

#### 2.3.6. Papeles comerciales

#### 2.3.7. Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA)

#### 2.3.8. TIDIS y CERTS

#### 2.3.9. Titularizaciones

#### 2.3.10. Bonos pensionales

## 3. Medidas de variación y sensibilidad

### 3.1. Duración de Macaulay

### 3.2. Duración modificada

### 3.3. Elementos particulares en el cálculo de la duración

## 4. Mercado de Derivados Financieros

### 4.1. Finalidad económica del mercado de derivados

### 4.2. Especulación

### 4.3. Tipo de mercado según lugar de negociación

### 4.4. Descripción de los productos derivados básicos 141

#### 4.4.1. Forwards y futuros

#### 4.4.2. Swaps

#### 4.4.3. Opciones

# 18 INVESTIGACIÓN Y MÉTODOS DE ADMINISTRACIÓN Y DESARROLLO DE NEGOCIOS

Determinar los factores técnicos mínimos de la administración de negocios para generar la solución a casos específicos conforme a diferentes contextos de desarrollo social y económico, fundamentando sus propuestas conforme a la aplicación de métodos y técnicas del campo de las ciencias económico-administrativas.

## 1. Aspectos Preliminares del Plan De Negocio

### 1.1. Objetivos del Plan de Negocios

### 1.2. Responsables

### 1.3. Estructura

### 1.4. Forma de Presentación

## 2. Presentación del Proyecto

### 2.1. Resumen del Proyecto

### 2.2. Evolución del Proyecto: Orígenes y Actualidad

### 2.3. Presentación de Promotores

### 2.4. Valoración del Proyecto: Puntos Fuertes y Débiles

## 3. Plan de Marketing

### 3.1. Definición de Producto

### 3.2. Análisis del Mercado

### 3.3. Análisis de La Competencia

### 3.4. Previsión de Ventas

### 3.5. Plan de Marketing

### 3.6. Punto Muerto o Umbral de Rentabilidad

### 3.7. Determinación del Precio de Venta

## 4. Plan de Producción y Compras

- 4.1. Plan de Compras
- 4.2. Proceso de Fabricación
- 4.3. Tecnología Aplicada
- 4.4. Capacidad de Producción
- 4.5. Gestión de Stock
- 4.6. Proveedores
- 4.7. Estrategias de Crecimiento

## **5. Organización y Recursos Humanos**

- 5.1. Socios
- 5.2. Organización
- 5.3. Recursos Humanos
- 5.4. Asesores Externos

## **6. Área Jurídico-Fiscal**

- 6.1. Forma Jurídica
- 6.2. Obligaciones Fiscales
- 6.3. Obligaciones Laborales
- 6.4. Permisos y Licencias

## **7. Área Económico Financiera**

- 7.1. Plan de Inversiones Iniciales
- 7.2. Plan de Financiación
- 7.3. Sistema de Cobro a Clientes y Pago a Proveedores
- 7.4. Presupuesto de Tesorería
- 7.5. Previsión de La Cuenta De Resultados
- 7.6. Balance de Situación
- 7.7. Punto de Equilibrio
- 7.8. Ratios de Rentabilidad

# 19 RIESGO DE MERCADO Y RIESGOS FINANCIEROS

---

Analizar las características de los riesgos de mercado y de liquidez para las empresas, determinando las técnicas y procesos que consolidan su presencia en el mercado financiero, así como la conservación, renovación y previsión de recursos del área financiera, generando la solución a un caso de estudio de afrontamiento de riesgos.

## **1. Riesgo de Mercado**

- 1.1. Conceptos de Riesgo de Mercado
  - 1.1.1. Riesgo y rendimiento
  - 1.1.2. Correlación y covarianza
- 1.2. Métodos para la estimación de volatilidad
  - 1.2.1. Histórica
  - 1.2.2. Dinámica
  - 1.2.3. Implícita
  - 1.2.4. Criterios de selección y ajustes.
- 1.3. Valor en riesgo (VaR)
  - 1.3.1. Metodologías de cálculo
  - 1.3.2. BackTest
- 1.4. Medidas de Sensibilidad
  - 1.4.1. Factores de Riesgo
  - 1.4.2. Renta Fija
  - 1.4.3. Derivados
- 1.5. Duración y Convexidad
  - 1.5.1. Métodos de Estimación
  - 1.5.2. Sensibilidad agregada
- 1.6. Análisis de duración por nodos
- 1.7. Gestión de Riesgos en Portafolios de Inversión
  - 1.7.1. Análisis de Estrés

- 1.7.2. Análisis de escenarios futuros
- 1.7.3. Optimización y Análisis de desempeño
- 1.8. Modelo de riesgo de contraparte

## **2. Gestión del Riesgos de Liquidez**

- 2.1. Definición del riesgo de liquidez
- 2.2. Macroeconomía y riesgo de liquidez
- 2.3. Basilea sanas prácticas relativas a la administración del riesgo de liquidez
- 2.4. Procesos de Tesorería
  - 2.4.1. Políticas de Riesgo y Tesorería
  - 2.4.2. Administración de Costos de Captación
  - 2.4.3. Riesgo de Tasas de Interés
- 2.5. Proceso de Comité de Tesorería y Estrategia de Portafolio
- 2.6. Balance Estructural, posibles fuentes de liquidez
- 2.7. Operaciones dentro y fuera del balance.
- 2.8. Gestión de Activos y Pasivos (GAP).
- 2.9. Impacto en el precio de los productos
- 2.10. Impacto en la valuación a mercado del Balance: Activos y Pasivos Financieros
- 2.11. Elaboración de Alertas

## **3. Evaluación del Riesgos de Liquidez**

- 3.1. Medición estática y dinámica
  - 3.1.1. Comportamiento de depósitos
  - 3.1.2. Concentración de las fuentes de fondos
  - 3.1.3. Modelos de prepago de créditos
- 3.2. Comportamiento de líneas de contingencia y rentabilidad
- 3.3. Modelo de brecha de liquidez.
- 3.4. Pruebas de estrés y análisis de escenarios

## **4. Planes de Contingencia**

- 4.1. Desarrollo de planes de contingencia
- 4.2. Estrategias de cobertura

# 20 ANÁLISIS Y GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

---

Analizar las características de los riesgos de crédito y su gestión por las empresas, determinando las técnicas y procesos que consolidan su presencia en el mercado financiero, así como la conservación, renovación y previsión de recursos del área financiera, económica y social, generando la solución a un caso de estudio de afrontamiento de riesgos.

## **1. Introducción a las Tipologías de Riesgos**

- 1.1 Riesgos financieros y no financieros

## **2. Riesgo de crédito**

- 2.1 Pérdida Esperada
- 2.2 Pérdida Inesperada
- 2.3 Importancia del Riesgo de Crédito
- 2.4 Dinámica de una Operación Crediticia
- 2.5 La Probabilidad de Incumplimiento
- 2.6 Actividad

## **3. Rating & Scoring**

- 3.1 El Rating, un poco de Historia
- 3.2 Definición
- 3.3 Tipología
- 3.4 Rating Soberano
- 3.5 Rating Regional y Local
- 3.6 Rating Industrial
- 3.7 Rating Deuda Privada
- 3.8 Actividad

## **4. Agencias de calificación**

- 4.1 Posibles Críticas a las Agencias de Calificación
- 4.2 Crisis Asiática 1997
- 4.3 Implicaciones de las Agencias de Calificación
- 4.5 Caso Enron
- 4.6 Crisis Subprime 2008
- 4.7 Papel de las agencias de calificación en los mercados de capitales
- 4.8 Beneficios de las agencias de calificación
- 4.9 Actividad

## **5. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, Los tres pilares**

- 5.1 El primer pilar
- 5.2 El segundo pilar
- 5.3 El tercer pilar
- 5.4 Actividad

## **6. Modelos Clásicos y Actuales en la Evaluación del Riesgo de Crédito**

- 6.1 Modelo de las 5 C
- 6.2 Credit Scoring
- 6.3 Modelo Zeta
- 6.7 Actividad

## **7. Tipos de Productos Derivados de Créditos**

- 7.1 Credit default swaps
- 7.2 Total return swaps (trs)
- 7.3 Credit options (co)
- 7.4 Otros derivados sobre el crédito
- 7.5 Actividad

# 21 FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS Y COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA

---

Analizar las estrategias de financiamiento de proyectos mediante la asociación a largo plazo de los sectores público-privado, ya sea por concesiones, arrendamientos u obra pública financiada para la prestación de servicios, buscando incrementar los niveles de inversión y mejorar la eficiencia en la prestación de servicios públicos, generando las argumentaciones financieras para la resolución de un caso específico.

### **1. Introducción al Project Finance**

- 1.1. La Financiación en Grandes Proyectos: Créditos Sindicados y Emisiones de Deuda de Proyecto
- 1.2. Dinámica de la Estructura Financiera
- 1.3. El Riesgo en Grandes Proyectos

### **2. Los Contratos de Participación Público-Privada**

- 2.1. Perspectiva Internacional y Nacional
- 2.2. Importancia de la Legislación
- 2.3. La Transferencia de Riesgos

### **3. Normatividad Aplicable a los Contratos PPP**

- 3.1. Condiciones para el desarrollo del proyecto
- 3.2. Estudios de preinversión requeridos
- 3.3. Regulaciones para la propuestas no solicitadas
- 3.4. Características de los contratos
- 3.5. Transferencia total o parcial de riesgos
- 3.6. Causas de rescisión o vencimiento anticipado
- 3.7. Tipos de proyectos
  - 3.7.1. Puros
  - 3.7.2. Mixtos

### 3.7.3. Autofinanciables

## 4. Ley de Asociaciones Público Privadas

### 4.1. Principios

### 4.2. Artículos principales

## 5. Reglamento de la Ley de Asociaciones Público-Privadas

### 5.1. Principios

### 5.2. Artículos principales

## 6. Análisis de Factibilidad conforme a la Normatividad

### 6.1. Vigencia del proyecto

6.2. Efectos en los balances de la dependencia, con estimaciones originales y en escenarios alternos

6.3. Supuestos razonables sobre las asignaciones y erogaciones presupuestarias

6.4. Distribución de riesgo del proyecto

6.5. Otros contratos de APP de la propia dependencia

# 22 INVESTIGACIÓN Y MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE NEGOCIOS

Diagnosticar las condiciones de negocio de las empresas conforme a sus trayectorias y contextos, aplicando las técnicas básicas de evaluación y delimitación de riesgo para generar reportes técnicos conforme a casos específicos, valorando en el desarrollo de su análisis la aplicación de métodos y técnicas del campo de las ciencias económico-administrativas.

## 1. Resumen ejecutivo

### 1.1. Claridad

### 1.2. Redacción

### 1.3. Descripción

### 1.4. Actualización

## 2. Estudio de mercado

2.1. Análisis del tamaño, estructura y tendencias del mercado

2.2. Metodología

2.3. Cifras y estadísticas

2.4. Toma de decisiones basada en el estudio de mercado

## 3. Descripción comercial y técnica

3.1. Ventajas competitivas

3.2. Proyecciones de ventas

3.3. Viabilidad técnica

3.4. Viabilidad de costos

## 4. Plan de compras

4.1. Definición de materias primas

4.2. Proveedores

4.3. Descuentos, periodos de pagos y plazos de entrega

4.4. Prácticas habituales del sector

## 5. Estructura organizativa

5.1. Requerimientos de Factor Humano

5.2. Perfiles y suficiencia de personal

5.3. Estimación de salario

## 6. Marco legal

6.1. Formas jurídicas

6.2. Registro de marca

## 7. Evaluación del riesgo

7.1. Metodología

7.2. Alternativas y soluciones

## 8. Conclusiones

## 9. Bibliografía. Enlace y artículos de interés



UNIVERSIDAD  
**EUDE**