



**CARTA PLANEACIÓN**

LICENCIATURA: <b>ADMINISTRACIÓN</b> CLAVE: LACE-0303	ASIGNATURA: <b>FINANZAS I (TERCER TRIMESTRE)</b>	CICLO: 24/3
--	--	-------------

**OBJETIVO DE LA ASIGNATURA:** AL FINANZAR EL CURSO, EL ALUMNO ANALIZARÁ, LOS FUNDAMENTOS, LAS HERRAMIENTAS, TÉCNICAS Y ESTRATEGIAS APLICADAS A LAS DECISIONES DE INVERSIÓN, FINANCIAMIENTO Y POLÍTICA DE DIVIDENDOS QUE TOMAN LAS EMPRESAS CORPORATIVAS, TENDIENTES A OPTIMINZAR EL VALOR DE LA MISMA.

SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL
1	<p><b>MARTES</b> <b>ABRIL 16</b> <b>2024</b></p> <p><b>JUEVES</b> <b>ABRIL 18</b> <b>2024</b></p>	<p><b>1. <u>DECISIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO – ANÁLISIS DE INVERSIONES</u></b></p> <p>1.1 Clases de Arrendamiento 1.2. Efectos en la información e índices financieros 1.3. Análisis de Inversiones</p> <p><b>2. <u>JUSTIFICACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y EFECTO FISCAL</u></b></p> <p>2.1. Razones de financiamiento y flujo de caja 2.2. Razones de Rentabilidad, servicio y flexibilidad. 2.3. Razones fiscales.</p>	<p>Se dará una explicación de las diversas fuentes de financiamiento empresarial, como el Factoraje, Arrendamiento, Auto Cash-Flow, etc acompañado de casos prácticos para su mayor entendimiento. El <b>Arrendamiento Financiero</b> es como un contrato de alquiler a largo plazo para cosas costosas, como un automóvil o equipo de trabajo. En lugar de comprarlo de inmediato, puede usarse, pagando una renta mensual.. Se analizará el Arrendamiento Financiero con opción a compra.; Operativo; con opción a Renovación.y <b>Arrendamiento Puro</b>.</p> <p>Se verán los efectos fiscales para efectos de deducibilidad para efectos del Impuesto Sobre la Renta. Los <b>efectos fiscales del arrendamiento financiero</b>, permiten considerar como monto original de la inversión, la cantidad que se hubiere pactado como valor del bien en el contrato respectivo, por lo que le serán aplicables los porcentos máximos autorizados en el impuesto sobre la renta</p>	<p>AL FINAL DE CADA SESIÓN SE LLEVA A CABO UN FEEDBACK PARA CONOCER SI SE CAPITALIZÓ EL CONOCIMIENTO Y ACLARACIÓN DE DUDAS</p>



	<p><b>MARTES ABRIL 23 2024</b></p> <p><b>JUEVES ABRIL 25 2024</b></p> <p><b>MARTES ABRIL 30 2024</b></p>	<p><b>3. <u>COMPRAR Y ARRENDAR</u></b></p> <p>3.1. Flujo de Efectivo</p> <p>3.2. Riesgo y tasa de descuento.</p> <p>3.3. Análisis de Inversión de Capital y la opción de Arrendamiento.</p> <p><b>4. <u>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL</u></b></p> <p>4.1. La elección: Clases de financiamiento.</p> <p>4.2. La estructura de capital</p> <p>4.3. Objetivos</p> <p><b>5. <u>CAPITAL</u></b></p> <p>5.1. Selección de Capital para empresas privadas.</p> <p>5.2. Selección de Capital</p> <p>5.3. Empresas con capital en el mercado.</p>	<p>Comparación entre los beneficios y desventajas entre comprar activos o rentarlos</p> <p>Se explicará la necesidad del financiamiento, pero el mismo puede ser propio o bien puede obtenerse externamente. El Costo será la base de la decisión.</p> <p>Se analizará el Costo de Capital aportado por los Socios, comparado contra el costo del financiamiento bancario u otra Fuente de financiamiento.</p>	<p>SE PEDIRÁ ALEATORIAM ENTE UNA RETROALIMENTACIÓN DE LO VISTO EN CLASE</p>
--	--	--	--	---



	<p><b>JUEVES MAYO 02 2024</b></p> <p><b>MARTES MAYO 07 2024</b></p> <p><b>JUEVES MAYO 09 2024</b></p> <p><b>MARTES MAYO 14 2024</b></p>	<p><b>6. <u>DEUDA</u></b></p> <p>6.1. Bancaria 6.2. Bonos 6.3. Innovaciones 6.4. Deuda Convertible 6.5. Bonos con Opciones</p> <p><b>7. <u>FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL</u></b></p> <p>7.1. Experiencia histórica 7.2. Comparación intercultural de los índices financieros 7.3. Formas de obtener financiamiento.</p> <p><b>EXAMEN PARCIAL</b></p> <p><b>8. <u>EFICIENCIA DEL MERCADO</u></b></p> <p>8.1. Mercado eficiente 8.2. Información eficiente 8.3. IPO's 8.4. Agencias calificadoras</p> <p><b>9. <u>ESTRUCTURA DE CAPITAL</u></b></p> <p>9.1. Beneficios de la Deuda 9.2. Ventaja impositiva 9.3. Costo de la Deuda</p>	<p>Se explicará las implicaciones y amortización de pagos al sector bancario, dependiendo de la liquidez y solvencia empresarial. También se puede obtener el financiamiento a través de emitir acciones o bonos y colocarlos a través de la Bolsa de Valores. Del mismo modo los poseedores de Bonos pueden convertirse en acciones, bajo ciertas circunstancias.</p> <p>Se estudiará la composición del Capital Social aportado por lo socios y accionistas en general.</p> <p>Se hará un análisis del endeudamiento bancario vs aportación de los socios y la emisión de acciones y bonos.</p>	<p>IDEM</p> <p>IDEM</p> <p>IDEM</p>
--	---	--	---	-------------------------------------



	<p><b>JUEVES MAYO 16 2024</b></p> <p><b>MARTES MAYO 21 2024</b></p> <p><b>JUEVES MAYO 23 2024</b></p>	<p>9.4. Teorema Miller – Modigliani</p> <p>9.5. Estructura de Capital Óptima.</p> <p><b><u>10. ESTRUCTURA DE CAPITAL: MODOS Y APLICACIONES</u></b></p> <p>10.1. Enfoque de la Utilidad Operativa</p> <p>10.2. Enfoque del Costo de Ventas.</p> <p>10.3. WACC</p> <p>10.4. Marco de referencia práctico para analizar la estructura de capital.</p> <p>10.5. Enfoque del entorno diferencial</p> <p>10.6. Enfoque del Valor Presente Ajustado</p> <p>10.7. Enfoque del análisis comparativo</p> <p><b><u>11. CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE CAPITAL</u></b></p> <p>11.1. Marco de referencia</p> <p>11.2. Cambios inmediatos o graduales.</p> <p>11.3. El proceso del cambio</p>	<p>Se analizará el financiamiento tradicional en México y en forma internacional, principalmente en EUA</p> <p>Basados en la Microeconomía, se dará a conocer lo que es un mercado eficiente y la emission de una oferta pública inicial de la empresa (IPO) para ofrecer sus acciones al público en general a través de la Bolsa de Valores para obtener capital y poder expandir sus operaciocnes. Startups.</p> <p>Se hará un estudio práctico del WACC (por sus siglas en idioma Inglés) o Costo de Capital Promedio Ponderado CCPP</p> <p>IDEM</p>	<p>IDEM</p>
--	---	--	---	-------------



	<p><b>MARTES MAYO 28 2024</b></p> <p><b>JUEVES MAYO 30 2024</b></p> <p><b>MARTES JUNIO 04 2024</b></p> <p><b>JUEVES JUNIO 06 2024</b></p> <p><b>MARTES JUNIO 11 2024</b></p> <p><b>JUEVES JUNIO 13 2024</b></p>	<p><b><u>12. DETERMINANTES DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS</u></b></p> <p><b>12.1.</b> Formas de retorno de efectivo a los accionistas</p> <p><b>12.2.</b> Evidencia historica</p> <p><b>12.3.</b> Diferencias en la práctica de dividendos entre países</p> <p><b>12.4.</b> Antecedentes en las políticas de pago de dividendos</p> <p><b>12.5.</b> Relevancia de los dividendos</p> <p><b>12.6.</b> Efectos impositivos</p> <p><b>12.7.</b> Razones para el pago de dividendos</p> <p><b>12.8.</b> Acciones, acreedores, directivos y dividendos</p> <p><b><u>13. ANÁLISIS DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS</u></b></p> <p><b>13.1.</b> Marco de referencia</p> <p><b>13.2.</b> Decisiones de inversion y política de dividendos</p> <p><b>13.3.</b> Enfoque alternativo para analizar la</p>	<p>Los dividendos han tomado importancia hoy en día para las empresas y es un de interés para los accionistas.</p> <p>Actualmente su distribución se ha regulado por las leyes debido a la trascendencia que presentan</p> <p>Son considerados fuentes de financiamiento traducidas en política de dividendos.</p> <p>Estas a su vez son fuentes de información que facilitan a los accionistas la toma de decisiones sobre el futuro de sus inversiones.</p> <p>IDEM</p>	<p>IDEM</p>
--	---	--	---	-------------



	<p><b>MARTES JUNIO 18 2024</b></p> <p><b>JUEVES JUNIO 20 2024</b></p>	<p><b>política de dividendos</b></p> <p><b>14. ALTERNATIVAS DE RETORNO DE EFECTIVO A LOS ACCIONISTAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>14.1. Reformas de efectivo alternativas.</li><li>14.2. Recompra de Capital</li><li>14.3. Contratos FORWARD en la compra de acciones.</li><li>14.4. Dividendos por acción y SPLIT de acciones.</li><li>14.5. Otras opciones de retorno a los accionistas</li></ul> <p><b>15. PROYECTOS DE INVERSIÓN.</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>15.1. Decisiones de inversion de capital</li><li><b>15.2. Criterios para evaluar decisions de inversion.</b><ul style="list-style-type: none"><li>15.2.1. Flujo de efectivo</li><li>15.2.2. Flujo de efectivo descontado</li><li>15.2.3. Valor presente neto</li><li>15.2.4. Tasa interna de retorno</li><li>15.2.5. Comparación entre</li></ul></li></ul>	<p>La recompra de acciones es una práctica en el mundo financiero empresarial, done una Corporación compra cierto número de acciones que ya había colocado en el mercado accionario, reduciendo así los títulos disponibles a compra por el público inversionista.</p> <p>Un Proyecto de Inversión es un modelo financiero que representa de forma gráfica y numérica, las relaciones y flujos de los bienes y el dinero dentro de la sociedad y que implica distintas ramas de una economía, integrando así el mercado de los bienes y servicios con el mercado de los factores de producción.</p> <p>La adecuada gestión de los recursos financieros y de las inversiones, permite a las organizaciones poder alcanzar un punto de equilibrio económico, ya que se maximiza su beneficio y, en consecuencia, la riqueza de los accionistas.</p>	
--	---	---	---	--



		el Valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno 15.2.6. Evidencia empírica  <b>EXAMEN FINAL</b>  PRESENTACIÓN Y ENTREGA (NOMBRE DEL PROYECTO FINAL)		
<b>BIBLIOGRAFÍA: APUNTES DEL DOCENTE QUE ESTÁN PUBLICADOS PARA SU CONSULTA EN DOS PLATAFORMAS:</b> <b>Bibliografía Básica:</b> • <b>FUNDAMENTO DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS</b> Myers, Stuart      Mc GRAW HILL <b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b> Nuñez, Luis      PAC <b>INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS</b> Bravo Santillán, Ma.Luz      PEARSON, Educación en México  1. <a href="http://www.marinruiz.com.mx">http://www.marinruiz.com.mx</a> y plataforma de la Universidad Humanitas.      HÉCTOR JUAN MARÍN RUIZ  <a href="http://www.marinruiz.com.mx">http://www.marinruiz.com.mx</a> y plataforma de la Universidad Humanitas.				
	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL
2				



--	--	--	--	--

**BIBLIOGRAFÍA:** APUNTES DEL DOCENTE QUE ESTÁN PUBLICADOS PARA SU CONSULTA EN DOS PLATAFORMAS: <http://www.marinruiz.com.mx> y la plataforma de la Universidad Humanitas

SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL

SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL

SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL
				IDEM





SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL
SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL
SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL
SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL



UNIVERSIDAD HUMANITAS  
Licenciaturas • Posgrados


SEMANA	FECHA	ACTIVIDAD	DESCRIPCIÓN	EVALUACIÓN PARCIAL

NOMBRE DEL DOCENTE
HÉCTOR JUAN MARÍN RUIZ