

**CARTA PLANEACIÓN**

LICENCIATURA: ADMINISTRACIÓN CLAVE: LACE-0303		ASIGNATURA: FINANZAS I (TERCER TRIMESTRE)		CICLO: 24/3
OBJETIVO DE LA ASIGNATURA: AL FINANIZAR 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	LUNES ENERO 12 2026	1. <u>DECISIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO – ANÁLISIS DE INVERSIONES</u> 1.1. Clases de Arrendamiento 1.2. Efectos en la información e índices financieros 1.3. Análisis de Inversiones	Se dará una explicación de las diversas fuentes de financiamiento empresarial, como el <b>Factoraje, Arrendamiento, Auto Cash-Flow</b> , 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 <b>Arrendamiento Financiero con opción a compra.; Operativo; con opción a Renovación.y Arrendamiento Puro.</b>	AL FINAL DE CADA SESIÓN SE LLEVA A CABO UN FEEDBACK PARA CONOCER SI SE CAPITALIZÓ EL CONOCIMIENTO Y ACLARACIÓN DE DUDAS
	MIÉRCOLES ENERO 14 2026	2. <u>JUSTIFICACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y EFECTO FISCAL</u> 2.1. Razones de financiamiento y flujo de caja 2.2. Razones de Rentabilidad, servicio y	Se estudiarán los efectos fiscales para efectos de deducibilidad para efectos del Impuesto Sobre la Renta. Los efectos fiscales del arrendamiento financiero, 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	



		flexibilidad. 2.3. Razones fiscales.		
	<b>LUNES ENERO 19 2026</b>	<b>3. <u>COMPRAR Y ARRENDAR</u></b> <b>3.1. Flujo de Efectivo</b> <b>3.2. Riesgo y tasa de descuento.</b> <b>3.3. Análisis de Inversión de Capital y la opción de Arrendamiento.</b>	Comparación entre los beneficios y desventajas entre comprar activos o rentarlos	SE PEDIRÁ ALEATORIAM ENTE UNA RETROALIMENTACIÓN DE LO VISTO EN CLASE
	<b>MIÉRCOLES ENERO 21 2026</b>	<b>4. <u>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL</u></b> <b>4.1. La elección: Clases de financiamiento.</b> <b>4.2. La estructura de capital</b> <b>4.3. Objetivos</b>	Se explicará la necesidad del financiamiento, pero el mismo puede ser propio o bien puede obtenerse externamente. El Costo será la base de la decision.	
	<b>LUNES ENERO 26 2026</b>	<b>5. <u>CAPITAL</u></b> <b>5.1. Selección de Capital para empresas privadas.</b> <b>5.2. Selección de Capital</b> <b>5.3. Empresas con capital en el mercado.</b>	Se analizará el Costo de Capital aportado por los Socios, comparado contra el costo del financiamiento bancario u otra Fuente de financiamiento.	



	<b>LUNES FEBRERO 02 2026</b>	<b>DÍA INHÁBIL</b>	<b>DÍA INHÁBIL</b>	<b>DÍA INHÁBIL</b>
	<b>MIÉRCOLES FEBRERO 04 2026</b>	<b>6. <u>DEUDA</u></b> 6.1. Bancaria 6.2. Bonos 6.3. Innovaciones 6.4. Deuda Convertible 6.5. Bonos con Opciones	Se explicarán 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.	IDEM
	<b>LUNES FEBRERO 09 2026</b>	<b>7. <u>FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL</u></b> 7.1. Experiencia histórica 7.2. Comparación intercultural de los índices financieros 7.3. Formas de obtener financiamiento.	Se estudiará la composición del Capital Social aportado por lo socios y accionistas en general.	IDEM
	<b>MIÉRCOLES FEBRERO 11 2026</b>	<b>EXAMEN PARCIAL</b>	<b>EXAMEN PARCIAL</b>	<b>EXAMEN PARCIAL</b>
	<b>LUNES FEBRERO 16 2026</b>	<b>8. <u>EFICIENCIA DEL MERCADO</u></b> 8.1. Mercado eficiente 8.2. Información eficiente 8.3. IPO's 8.4. Agencias calificadoras		IDEM



	<p><b>MIÉRCOLES FEBRERO 18 2026</b></p> <p><b>LUNES FEBRERO 23 2026</b></p> <p><b>MIÉRCOLES FEBRERO 25 2026</b></p> <p><b>LUNES MARZO 02 2026</b></p>	<p>9. <b><u>ESTRUCTURA DE CAPITAL</u></b></p> <p>9.1. Beneficios de la Deuda</p> <p>9.2. Ventaja impositiva</p> <p>9.3. Costo de la Deuda</p> <p>9.4. Teorema Miller – Modigliani</p> <p>9.5. Estructura de Capital Óptima.</p> <p>10. <b><u>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>Se hará un análisis del endeudamiento bancario vs aportación de los socios y la emisión de acciones y bonos.</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 emisión 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 operaciones. 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><b>MIÉRCOLES MARZO 04 2026</b></p>	<p><b>11. <u>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>IDEM</p>	<p>IDEM</p>
	<p><b>LUNES MARZO 09 2026</b></p>	<p><b>12. <u>DETERMINANTES DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS</u></b></p> <p>12.1. Formas de retorno de efectivo a los accionistas</p> <p>12.2. Evidencia historica</p> <p>12.3. Diferencias en la práctica de dividendos entre países</p> <p>12.4. Antecedentes en las políticas de pago de dividendos</p> <p>12.5. Relevancia de los dividendos</p> <p>12.6. Efectos impositivos</p> <p>12.7. Razones para el pago de diviendos</p> <p>12.8. Acciones, acreedores, directivos y dividendos</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>MIÉRCOLES MARZO 11 2026</b></p> <p><b>LUNES MARZO 16 2026</b></p>	<p><b>13. <u>ANÁLISIS DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS</u></b></p> <p>13.1. Marco de referencia</p> <p>13.2. Decisiones de inversion y política de dividendos</p> <p>13.3. Enfoque alternativo para analizar la política de dividendos</p> <p><b>14. <u>ALTERNATIVAS DE RETORNO DE EFECTIVO A LOS ACCIONISTAS</u></b></p> <p>14.1. Reformas de efectivo alternativas.</p> <p>14.2. Recompra de Capital</p> <p>14.3. Contratos FORWARD en la compra de acciones.</p> <p>14.4. Dividendos por acción y SPLIT de acciones.</p> <p>14.5. Otras opciones de retorno a los accionistas</p> <p><b>DÍA INHÁBIL EXPROPIACIÓN PETROLERA</b></p>	<p>La recompra de acciones es una práctica en el mundo financiero empresarial, donde 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><b>DÍA INHÁBIL</b></p>	<p><b>DÍA INHÁBIL</b></p>
--	---	---	---	-------------------------------



		<p><b>15. PROYECTOS DE INVERSIÓN.</b></p> <p>15.1. Decisiones de inversion de capital</p> <p><b>15.2. Criterios para evaluar decisions de inversion.</b></p> <p>15.2.1. Flujo de efectivo</p> <p>15.2.2. Flujo de efectivo descontado</p> <p>15.2.3. Valor presente neto</p> <p>15.2.4. Tasa interna de retorno</p> <p>15.2.5. Comparación entre el Valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno</p> <p>15.2.6. Evidencia empírica</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> <p>Este tema como los anteriores se ejemplificará con casos prácticos y presentación en Prezzi con autoría del Docente.</p>	
<b>MIÉRCOLES MARZO 18 2026</b>	<b>EXAMEN FINAL</b>		<b>EXAMEN FINAL</b>	<b>EXAMEN FINAL</b>
<b>LUNES MARZO 23 2026</b>	<b>PRESENTACIÓN Y ENTREGA (NOMBRE DEL PROYECTO FINAL) una vez hechas las presentaciones se procederá a obtener la</b>	<b>PRESENTACIÓN Y ENTREGA (NOMBRE DEL PROYECTO FINAL) POSTERIORMENTE EN LA MISMA SESIÓN SE PROCEDERÁ A OBTENER LAS CALIFICACIONES TRIMESTRALES Y DARLAS A</b>		



UNIVERSIDAD HUMANITAS  
Licenciaturas • Posgrados

		<b>calificación trimestral</b>	<b>CONOCER AL ALUMNADO</b>	

**BIBLIOGRAFÍA: APUNTES DEL DOCENTE QUE ESTÁN PUBLICADOS PARA SU CONSULTA EN DOS PLATAFORMAS:**

**Bibliografía Básica:** • **FUNDAMENTO DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS** Myers, Stuart Mc GRAW HILL  
**ESTRUCTURA FINANCIERA** Nuñez, Luis PAC  
**INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS** Bravo Santillán, Ma.Luz PEARSON, Educación en México

1. <http://www.marinruiz.com.mx> y plataforma de la Universidad Humanitas.

HÉCTOR JUAN MARÍN RUIZ

<http://www.marinruiz.com.mx> 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
--------	-------	--------------------	-------------	--------------------





UNIVERSIDAD HUMANITAS  
Licenciaturas • Posgrados

<b>SEMANA</b>	<b>FECHA</b>	<b>CONTENDIO TEMÁTICO</b>	<b>ACTIVIDADES</b>	<b>EVALUACIÓN PARCIAL</b>
<b>SEMANA</b>	<b>FECHA</b>	<b>CONTENDIO TEMÁTICO</b>	<b>ACTIVIDADES</b>	
				IDEM
<b>SEMANA</b>	<b>FECHA</b>	<b>CONTENDIO TEMÁTICO</b>	<b>ACTIVIDADES</b>	<b>EVALUACIÓN PARCIAL</b>



UNIVERSIDAD HUMANITAS  
Licenciaturas • Posgrados

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
SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL

SEMANA	FECHA	ACTIVIDAD	DESCRIPCIÓN	EVALUACIÓN PARCIAL
--------	-------	-----------	-------------	--------------------



UNIVERSIDAD HUMANITAS  
Licenciaturas • Posgrados


NOMBRE DEL DOCENTE

**HÉCTOR JUAN MARÍN RUIZ**