



CARTA PLANEACIÓN				
LICENCIATURA: ADMINISTRACIÓN CLAVE: LACE-0303		ASIGNATURA: FINANZAS I (TERCER TRIMESTRE)		CICLO: 2027/1
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	MARTES SEP 29 2026 JUEVES OCT 01 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 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 flexibilidad.	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 Arrendamiento Financiero 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 Arrendamiento Puro. Se verán 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 porcientos máximos autorizados en el impuesto sobre la renta	AL FINAL DE CADA SESIÓN SE LLEVA A CABO UN FEEDBACK PARA CONOCER SI SE CAPITALIZÓ EL CONOCIMIENTO Y ACLARACIÓN DE DUDAS



		2.3. Razones fiscales.		
	MARTES OCTUBRE 06 2026	3. <u>COMPRAR Y ARRENDAR</u> 3.1. Flujo de Efectivo 3.2. Riesgo y tasa de descuento. 3.3. Análisis de Inversión de Capital y la opción de Arrendamiento.	Comparación entre los beneficios y desventajas entre comprar activos o rentarlos	
	JUEVES OCTUBRE 08 2026	4. <u>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL</u> 4.1. La elección: Clases de financiamiento. 4.2. La estructura de capital 4.3. Objetivos	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.	
	MARTES OCTUBRE 13 2026	5. <u>CAPITAL</u> 5.1. Selección de Capital para empresas privadas. 5.2. Selección de Capital 5.3. Empresas con capital en el mercado.	Se analizará el Costo de Capital aportado por los Socios, comparado contra el costo del financiamiento bancario u otra Fuente de financiamiento.	SE PEDIRÁ ALEATORIAM ENTE UNA RETROALIMENTACIÓN DE LO VISTO EN CLASE



	JUEVES OCTUBRE 15 2026 MARTES OCTUBRE 20 2026 JUEVES OCTUBRE 22 2026 MARTES OCTUBRE 27 2026 JUEVES OCTUBRE 29 2026 MARTES NOVIEMBRE 03 2026	6. <u>DEUDA</u> 6.1. Bancaria 6.2. Bonos 6.3. Innovaciones 6.4. Deuda Convertible 6.5. Bonos con Opciones 7. <u>FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL</u> 7.1. Experiencia histórica 7.2. Comparación intercultural de los índices financieros 7.3. Formas de obtener financiamiento. EXAMEN PARCIAL 8. <u>EFICIENCIA DEL MERCADO</u> 8.1. Mercado eficiente 8.2. Información eficiente 8.3. IPO's 8.4. Agencias calificadoras 9. <u>ESTRUCTURA DE CAPITAL</u>	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. Se estudiará la composición del Capital Social aportado por lo socios y accionistas en general.	IDEM IDEM IDEM
--	---	---	---	-------------------------------------



	JUEVES NOVIEMBRE E 05 2026	9.1. Beneficios de la Deuda 9.2. Ventaja impositiva 9.3. Costo de la Deuda 9.4. Teorema Miller – Modigliani 9.5. Estructura de Capital Óptima. <u>10. ESTRUCTURA DE CAPITAL: MODOS Y APLICACIONES</u> 10.1. Enfoque de la Utilidad Operativa 10.2. Enfoque del Costo de Ventas. 10.3. WACC 10.4. Marco de referencia práctico para analizar la estructura de capital. 10.5. Enfoque del entorno diferencial 10.6. Enfoque del Valor Presente Ajustado 10.7. Enfoque del análisis comparativo <u>11. CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE CAPITAL</u>	Se hará un análisis del endeudamiento bancario vs aportación de los socios y la emisión de acciones y bonos. Se analizará el financiamiento tradicional en México y en forma internacional, principalmente en EUA 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. Se hará un estudio práctico del WACC (por sus siglas en idioma Inglés) o Costo de Capital Promedio Ponderado CCPP	IDEM
--	--	---	--	-------------



	MARTES NOVIEMBRE E 17 2026	11.1. Marco de referencia 11.2. Cambios inmediatos o graduales. 11.3. El proceso del cambio	IDEM	IDEM
	JUEVES NOVIEMBRE E 19 2026	12. DETERMINANTES DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS 12.1. Formas de retorno de efectivo a los accionistas 12.2. Evidencia historica 12.3. Diferencias en la práctica de dividendos entre países 12.4. Antecedentes en las políticas de pago de dividendos	Los dividendos han tomado importancia hoy en día para las empresas y es un de interés para los accionistas. Actualmente su distribución se ha regulado por las leyes debido a la trascendencia que presentan Son considerados fuentes de financiamiento traducidas en política de dividendos.	
	MARTES NOVIEMBRE E 24 2026	12.5. Relevancia de los dividendos 12.6. Efectos impositivos 12.7. Razones para el pago de diviendos 12.8. Acciones, acreedores, directivos y dividendos 13. ANÁLISIS DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS 13.1. Marco de referencia 13.2. Decisiones de inversion	Estas a su vez son fuentes de información que facilitan a los accionistas la toma de decisiones sobre el futuro de sus inversiones. IDEM	



		y política de dividendos 13.3. Enfoque alternativo para analizar la política de dividendos 14. ALTERNATIVAS DE RETORNO DE EFECTIVO A LOS ACCIONISTAS 14.1. Reformas de efectivo alternativas. 14.2. Recompra de Capital 14.3. Contratos FORWARD en la compra de acciones. 14.4. Dividendos por acción y SPLIT de acciones. 14.5. Otras opciones de retorno a los accionistas 15. PROYECTOS DE INVERSIÓN. 15.1. Decisiones de inversion de capital 15.2. Criterios para evaluar decisions de inversion. 15.2.1. Flujo de efectivo 15.2.2. Flujo de efectivo descontado 15.2.3. Valor presente neto	La recompra de acciones es una práctica en el mundo financiero empresarial, done una Corporación compra cierto número de acciones que ya hanía colocado en el mercado accionario, reduciendo así los títulos disponibles a compra por el público inversionista. 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.	
	JUEVES NOVIEMBR E 26 2026			
	MARTES DICIEMBRE 01 2026			



UNIVERSIDAD HUMANITAS
Licenciaturas • Posgrados

		15.2.4. Tasa interna de retorno 15.2.5. Comparación entre el Valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno 15.2.6. Evidencia empírica EXAMEN FINAL PRESENTACIÓN Y ENTREGA (NOMBRE DEL PROYECTO FINAL) ENTREGA DE CALIFICACIONES A LOS ALUMNOS Y ACTAS FINALES A LA COORDINACIÓN ESCOLAR	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.	
	JUEVES DICIEMBRE 03 2026 MARTES DICIEMBRE 08 2026			

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

Bibliografía Básica: • FUNDAMENTO DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS Myers, Stuart

ESTRUCTURA FINANCIERA

INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS

Nuñez, Luis

Bravo Santillán, Ma.Luz

Mc GRAW HILL

PAC

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

SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL



UNIVERSIDAD HUMANITAS
Licenciaturas • Posgrados

SEMANA	FECHA	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	
				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	CONTENDIO TEMÁTICO	ACTIVIDADES	EVALUACIÓN PARCIAL

SEMANA	FECHA	ACTIVIDAD	DESCRIPCIÓN	EVALUACIÓN PARCIAL

NOMBRE DEL DOCENTE
HÉCTOR JUAN MARÍN RUIZ