

Nombre de la asignatura o unidad de aprendizaje: **FINANZAS I**

CICLO: TERCER TRIMESTRE

CLAVE DE LA ASIGNATURA LACE-0303

OBJETIVO(S) GENERAL(ES) DE LA ASIGNATURA: Al finalizar el curso el alumno el alumno analizará los fundamentos, herramientas, técnicas y estrategias aplicadas a las decisiones de inversión, financiamiento y política de dividendos que toman las empresas, tendientes a optimizar el valor de las mismas.

ASIGNATURA: FINANZAS I

Grupo 424LAC03B3

HORARIO: MARTES y JUEVES

GRUPO I 7:30 a 09:30

GRUPO II 9:45 A 11:45

CUATRIMESTRE: Abril 16 – JUNIO 20, 2024

C.P. y Mtro. en A. Héctor Marín Ruiz

OBJETIVOS: **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.

BIBLIOGRAFÍA FUNDAMENTO DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS Myers, Stuart Mc
GRAW HILL ESTRUCTURA FINANCIERA Núñez, Luis PAC
INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS Bravo Santillán, Ma. de la Luz
PEARSON, Educación en México

FORMA DE TRABAJO DURANTE EL TRIMESTRE

PUNTUALIDAD: La clase comprende para el primer grupo de las 07:30 9:30 hrs. Para el segundo grupo será de 9:45 a 11:45 los MARTES y JUEVES de cada semana.

TOLERANCIA 10 MINUTOS

INASISTENCIAS: 3 FALTAS EN EL TRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXAMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS. AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización, enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).

COMPORTAMIENTO EN EL AULA: Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares (a menos de que se les solicite su uso), entradas y salidas del salón de clase. De acuerdo con instrucciones de la Coordinación, el alumno que se duerma en clase se le pedirá abandone el salón.

DINÁMICA DE CLASE: Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas seleccionados.

Los trabajos tanto de investigación y desarrollo, serán considerados como parte de la evaluación final, además del estudio independiente, investigación y lectura obligada de documentos oficiales.

PARÁMETROS PARA LA INTEGRACIÓN DE LA CALIFICACIÓN FINAL

EXÁMEN PARCIAL (MAYO 09, 2024)

ENTREGA DE TRABAJO FINAL JUNIO 18 2024

EXÁMEN FINAL (JUNIO 20, 2024) Tentativo

ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS

(Participación, Investigación, Exposición, Asistencia, Trabajos de Calidad, entre otros)

El examen parcial evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el examen final evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso, más elementos del conocimiento adquirido en el cuatrimestre. En ambos casos, los resultados de los exámenes serán informados personalmente, con la presencia de todo el grupo, mediante revisión de los mismos, para en su caso, aclarar dudas y retroalimentar el proceso de evaluación.

Objetivos particulares del docente:

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.
- Nos apegaremos totalmente al programa de la asignatura y en la medida de lo posible abarcaremos temas adicionales de Impuesto Sobre la Renta y Financiera de las empresas, esto significa que estudiaremos adicionalmente ISR, CFF, IVA, aspectos financieros, entre otros temas, lo cual dará pie para involucrarnos en otros temas igualmente importantes.
- La forma de trabajo será por participación en clase, exposición y entrega de los temas asignados en forma individual, con calidad profesional.

Objetivos particulares y de grupo del alumnado:

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Como responsabilidades de los alumnos se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.

- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario, se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

RÚBRICA				
		CRITERIO	DESEMPEÑO	PUNTUACIÓN
1	FORMATO	PORTADA: Escudo de la Universidad - Nombre del Trabajo a investigar - Nombre de los Participantes - Nombre el Docente - Mes y Año LETRA ARIAL 12 PUNTOS. Títulos letra arial negrita 14 puntos - Subtítulos Arial 12 puntos negrita		
2	ÍNDICE	LA NUMERACION DE LOS TEMAS DESARROLLADOS DEBE COINCIDIR CON EL DESARROLLO DEL TEMA QUE SE ESTÉ TRATANDO		
3	RESUMEN EJECUTIVO E INTRODUCCIÓN	NOMBRE DE LA EMPRESA INVESTIGADA - TIPO DE EMPRESA DE QUE SE TRATA - SU RAZÓN SOCIAL Y COMERCIAL - GIRO Y EXPLICACIÓN SUSCINTA DEL MISMO - DEBE INCLUIR UNA REFLEXIÓN DEL POR QUÉ DE LA EXISTENCIA DE DICHA EMPRESA		
4	DESARROLLO DEL TRABAJO	1) HACER MENCION DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS QUE CONFORMAN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CON SUS NOMBRE Y FUNCIONES RESPECTIVAS 2) ¿QUÉ ES LA EMPRESA? ¿QUÉ TIPO DE PRODUCTOS O SERVICIOS OFRECE A LA COMUNIDAD NACIONAL E INTERNACIONAL?		
5	DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	DEBEN ARGUMENTARSE LAS CONCLUSIONES DE MANERA SUSCINTA, TODO EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN		
6	FUENTES DE INFORMACIÓN/ REFERENCIAS / BIBLIOGRAFÍA	DEBEN DARSE A CONOCER LAS FUENTES DE INFORMACIÓN UTILIZADAS PARA EL DESARROLLO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN. AL MENOS 5 FUENTES.		
PROMEDIO				

EJEMPLO

CRITERIO	DESEMPEÑO	PUNTUACIÓN
FORMATO	Bueno	8.0
RESUMEN	Bueno	7.0
INTRODUCCIÓN Y CUERPO DEL TRABAJO	Bueno	8.0
DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	Bueno	7.0
FUENTES DE INFORMACIÓN DE	Excelente	10.0
PROMEDIO		8.00

TEMAS Y SUBTEMAS

1. DECISIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO – ANÁLISIS DE INVERSIONES

1.1 Clases de Arrendamiento

1.2. Efectos en la información e índices financieros

1.3. Análisis de Inversiones

2. JUSTIFICACIÓN DEL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y EFECTO FISCAL

2.1. Razones de financiamiento y flujo de caja

2.2. Razones de Rentabilidad, servicio y flexibilidad.

2.3. Razones fiscales.

3. COMPRAR Y ARRENDAR

3.1. Flujo de Efectivo

3.2. Riesgo y tasa de descuento.

3.3. Análisis de Inversión de Capital y la opción de Arrendamiento.

4. DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL

4.1. La elección: Clases de financiamiento.

4.2. La estructura de capital

4.3. Objetivos.

5. CAPITAL

5.1. Selección de Capital para empresas privadas.

5.2. Selección de Capital

5.3. Empresas con capital en el mercado.

6. DEUDA

6.1. Bancaria

6.2. Bonos

6.3. Innovaciones

6.4. Deuda Convertible

6.5. Bonos con Opciones

7. FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL

7.1. Experiencia histórica

7.2. Comparación intercultural de los índices financieros

7.3. Formas de obtener financiamiento.

8. EFICIENCIA DEL MERCADO

8.1. Mercado eficiente

8.2. Información eficiente

8.3. IPO's

8.4. Agencias calificadoras

9. ESTRUCTURA DE CAPITAL

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.

10. ESTRUCTURA DE CAPITAL: MODOS Y APLICACIONES

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

11. CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE CAPITAL

11.1. Marco de referencia

11.2. Cambios inmediatos o graduales.

11.3. El proceso del cambio

12. DETERMINANTES DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

12.1. Formas de retorno de efectivo a los accionistas

12.2. Evidencia histórica

12.3. Diferencias en la práctica de dividendos entre países

12.4. Antecedentes en las políticas de pago de dividendos

12.5. Relevancia de los dividendos

12.6. Efectos impositivos

12.7. Razones para el pago de dividendos

12.8. Acciones, acreedores, directivos y dividendos

13. ANÁLISIS DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

13.1. Marco de referencia

13.2. Decisiones de inversión y política de dividendos

13.3. Enfoque alternativo para analizar la

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 inversión de capital

15.2. Criterios para evaluar decisiones de inversión.

15.2.1. Flujo de efectivo

15.2.2. Flujo de efectivo descontado

15.2.3. Valor presente neto

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)