



# UNIVERSIDAD DE SONORA

## Unidad Regional Centro

### División de Ciencias Económicas y Administrativas

### Departamento de Contabilidad

### LICENCIATURA EN CONTADURÍA PÚBLICA

**Nombre de la Asignatura:** Finanzas corporativas

<b>Clave:</b>	<b>Créditos:</b>	<b>Horas totales:</b>	<b>Horas Teoría:</b>	<b>Horas Práctica:</b>	<b>Horas Semana:</b>
	7	80	2	3	5

<b>Modalidad:</b> Presencial	<b>Eje de formación:</b> Profesionalizante
------------------------------	--

<b>Elaborado por:</b> Dr. Carlos Jiménez García	
---	--

<b>Antecedente:</b> Fundamentos de Finanzas	<b>Consecuente:</b> Taller de Proyectos de Inversión
---	--

<b>Carácter:</b> Obligatoria	<b>Departamento de Servicio:</b> Contabilidad
------------------------------	---

**Propósito:**  
El estudiante aplicará conocimientos y habilidades que lo apoyen en la toma de decisiones financieras en sus futuras funciones ya sea como emprendedor, empresario o administrador financiero dentro de una empresa, o bien en sus finanzas personales. También obtendrá los conocimientos y habilidades que aplicará en la siguiente materia, Evaluación de proyectos de inversión. Esta materia forma parte del eje Profesionalizante.

## I. Contextualización

**Introducción:**  
En esta materia el alumno se desempeñará como el administrador que toma decisiones financieras como emprendedoras, empresario o administrador financiero dentro de una empresa, o bien en sus finanzas personales. También obtendrá los conocimientos y habilidades que aplicará en la siguiente materia, Taller de evaluación de proyectos de inversión. En la primera unidad didáctica el alumno aplicará los conocimientos y habilidades necesarias para la gestión del financiamiento a largo plazo de las empresas utilizando como fuente a la banca. En la segunda unidad obtendrá los conocimientos necesarios para elaborar el presupuesto de capital de las empresas en la obtención de recursos para realizar inversiones a largo plazo. En la tercera unidad didáctica el alumno entenderá el funcionamiento de los mercados financieros en su función de proveedor de recursos financieros, así como una opción para invertir los recursos sobrantes o ahorros de las empresas y personas. En la unidad temática cuatro, el alumno obtendrá los conocimientos acerca del funcionamiento del mercado bursátil como una fuente de financiamiento para las empresas, así como una opción para la inversión, tanto de empresas como de personas (inversionistas) Y en la quinta la unidad temática, el estudiante se capacitará en la comprensión del funcionamiento de los mercados de capital como fuente de inversión y financiamiento.

<b>Perfil del instructor:</b>	Contador Público con posgrado en el área de económico administrativo con experiencia de cinco años de experiencia profesional y dos años de docencia.
-------------------------------	---

## Competencias a lograr

<b>Competencias genéricas (CG) a desarrollar:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad Comunicativa</li> <li>• Capacidad para la toma de decisiones</li> </ul>	
<b>Competencias específicas (CE):</b>	<b>Atributos:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emplea opciones financieras para generar valor agregado a las empresas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utiliza la normatividad contable emitida por el CNIF.</li> <li>• Aplica el análisis financiero.</li> <li>• Evalúa el entorno económico donde se desenvuelve la empresa</li> <li>• Propone alternativas de financiamiento</li> <li>• Evalúa el impacto de las de las decisiones de inversión</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analiza e interpreta la información financiera generada por las entidades económicas para la toma de decisiones</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aplica la normatividad contable emitida por el CNIF.</li> <li>• Utiliza las herramientas del análisis financiero.</li> <li>• Genera opciones de valor para las entidades.</li> <li>• Propone alternativas de financiamiento.</li> </ul>
<b>Objetivo General:</b> Al finalizar el curso, el alumno aplicara los conocimientos y habilidades para llevar a cabo una buena administración financiera de los recursos de cualquier organismo, así como la de sus propios recursos.	
<b>Objetivos Específicos:</b> <b>El alumno:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtendrá y aplicará los conocimientos y habilidades necesarias para la gestión del financiamiento a largo plazo de las empresas utilizando como fuente a la banca.</li> <li>• Aplicará los conocimientos adquiridos para elaborar el presupuesto de capital de las empresas en la obtención de recursos para realizar inversiones a largo plazo.</li> <li>• Analizará el funcionamiento de los mercados financieros en su función de proveedor de recursos financieros, así como una opción para invertir los recursos sobrantes o ahorros de las empresas y personas para aplicarlos a las necesidades de la empresa u organización, o bien a sus finanzas personales.</li> <li>• Aplicará los conocimientos obtenidos acerca del funcionamiento del mercado bursátil como una fuente de financiamiento para las empresas, así como una opción para la inversión, tanto de empresas como de personas (inversionistas).</li> <li>• Se capacitará en la comprensión del funcionamiento de los mercados de capital como fuente de inversión y financiamiento para aplicarlos en sus finanzas personales o en las de una empresa u organización.</li> </ul>	
<b>Unidades Didácticas:</b>  <b>Unidad Didáctica I.</b> Financiamiento a largo plazo (15) <b>Unidad Didáctica II.</b> Presupuesto y Costo de Capital (30) <b>Unidad Didáctica III.</b> Mercados Financieros (15) <b>Unidad Didáctica IV.</b> Mercado Bursátil (10) <b>Unidad Didáctica V.</b> Mercado de Capitales (10)	

## II. Didáctica del programa

Unidad didáctica	Temas	Atributos
<p><b>I. Financiamiento a largo plazo</b></p> <p><b>Aprendizaje esperado:</b> Aplicar conocimientos en la obtención de financiamiento a largo plazo, tanto personales como empresariales.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tasas de interés a largo plazo.</li> <li>2. Créditos de la banca comercial a largo plazo.</li> <li>3. Créditos de la banca de desarrollo a largo plazo.</li> <li>4. Otras fuentes de financiamiento a largo plazo.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Aplica el análisis financiero.</li> <li>2. Evalúa el entorno económico donde se desenvuelve la empresa</li> <li>3. Propone alternativas de financiamiento</li> </ol>
<p><b>II. Presupuesto y costo de capital</b></p> <p><b>Aprendizaje esperado:</b> Aplicar conocimientos para elaborar el presupuesto de capital de las empresas en la obtención de recursos para realizar inversiones a largo plazo.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Presupuesto de capital</li> <li>2. Selección de alternativas de inversión</li> <li>3. Costo de capital</li> <li>4. Flujos de utilidades y flujos de efectivo</li> <li>5. Métodos de evaluación</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Aplica el análisis financiero.</li> <li>2. Evalúa el entorno económico donde se desenvuelve la empresa</li> <li>3. Propone alternativas de financiamiento</li> </ol>
<p><b>III. Mercados financieros</b></p> <p><b>Aprendizaje esperado:</b> Entender el funcionamiento de los mercados financieros en su función de proveedor de recursos financieros, así como una opción para invertir los recursos sobrantes o ahorros de las empresas y personas.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Economía monetaria</li> <li>2. Fundamento de los mercados financieros</li> <li>3. Instituciones financieras</li> <li>4. Banca central y comportamiento de la política monetaria</li> <li>5. Teoría y política monetaria</li> <li>6. Transacciones financieras internacionales</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Aplica el análisis financiero.</li> <li>2. Evalúa el entorno económico donde se desenvuelve la empresa</li> <li>3. Propone alternativas de financiamiento</li> </ol>
<p><b>IV. Mercado bursátil</b></p> <p><b>Aprendizaje esperado:</b> Obtener los conocimientos acerca del funcionamiento del mercado bursátil como una fuente de financiamiento para las empresas, así como una opción para la inversión, tanto de empresas como de personas (inversionistas).</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El sistema bursátil</li> <li>2. Análisis de valores</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Utiliza las herramientas del análisis financiero.</li> <li>2. Genera opciones de valor para las entidades.</li> <li>3. Propone alternativas de financiamiento</li> </ol>
<p><b>V. Mercado de Capitales</b></p> <p><b>Aprendizaje esperado:</b> capacitar en la comprensión del funcionamiento de los mercados de capital como fuente de inversión y financiamiento.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mercado de capitales en México</li> <li>1. El mercado accionario mexicano</li> <li>2. Obligaciones</li> <li>3. Administración de riesgos financieros</li> <li>4. El mercado de capitales y la empresa en México</li> <li>5. Mecanismos para la inversión extranjera en cartera en México</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Utiliza las herramientas del análisis financiero.</li> <li>2. Genera opciones de valor para las entidades.</li> <li>3. Propone alternativas de financiamiento</li> </ol>

### III. Experiencias de Enseñanza /aprendizaje y evidencias de aprendizaje requeridos

<p><b>Unidad Didáctica I. Financiamiento a largo plazo</b></p> <p>Mediante las actividades comprendidas en esta unidad se desarrollan las competencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CG: Capacidad Comunicativa</li> <li>• CG: Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• CE: Emplea opciones financieras para generar valor agregado a las empresas</li> </ul>	<p><b>Evidencias de desempeño o producto.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reporte de lectura.</li> <li>2. Reporte de Ejercicios prácticos.</li> <li>3. Reporte de debate.</li> <li>4. Reporte de exposición audiovisual de temas asignados.</li> <li>5. Resultados de examen parcial</li> </ol>
<p><b>Experiencias de enseñanza:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selección de lecturas sobre el tema a abordar.</li> <li>2. Exposición del tema, ya sea presencial o audiovisual sobre cada uno de los temas que contempla la asignatura</li> <li>3. Organiza los equipos de trabajo y los temas a investigar</li> <li>4. Elaboración de ejercicios prácticos, para su presentación en el aula.</li> </ol>	<p><b>Experiencias de aprendizaje:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de lecturas y presentación de resúmenes, cuadros sinópticos, ensayos o mapas conceptuales como resultado de la lectura desarrollada.</li> <li>2. Exposición audiovisual en clase de temas asignados de manera individual o grupal.</li> <li>3. Resolución ejercicios prácticos asignados de manera individual o grupal.</li> <li>4. Presentación de examen parcial</li> <li>5. Presentación de debate.</li> </ol>
<p><b>Unidad Didáctica II. Presupuesto y costo de capital.</b></p> <p>Mediante las actividades comprendidas en esta unidad se desarrollan las competencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CG: Capacidad Comunicativa</li> <li>• CG: Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• CE: Emplea opciones financieras para generar valor agregado a las empresas</li> </ul>	<p><b>Evidencias de desempeño o producto.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reporte de lectura.</li> <li>2. Reporte de debate.</li> <li>3. Resultados de exámenes parciales</li> <li>4. Reporte de Práctica.</li> </ol>
<p><b>Experiencias de enseñanza:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selección de lecturas sobre el tema a abordar</li> <li>2. Exposición del tema, ya sea presencial o audiovisual sobre cada uno de los temas que contempla la asignatura</li> <li>3. Organiza los equipos de trabajo y los temas a investigar para su presentación en el aula.</li> <li>4. Elaboración de casos prácticos</li> </ol>	<p><b>Experiencias de aprendizaje:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de lectura y presentación de resúmenes, cuadros sinópticos, ensayos o mapas conceptuales como resultado de la lectura desarrollada.</li> <li>2. Presentación de debate.</li> <li>3. Presentación de exámenes parciales</li> <li>4. Resolución de casos prácticos</li> </ol>

<p><b>Unidad Didáctica III. Mercados Financieros</b></p> <p>Mediante las actividades comprendidas en esta unidad se desarrollan las competencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CG: Capacidad Comunicativa</li> <li>• CG: Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• CE: Emplea opciones financieras para generar valor agregado a las empresas</li> </ul>	<p><b>Evidencias de desempeño o producto.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reporte de lectura</li> <li>2. Reporte de debate.</li> <li>3. Resultados de examen parcial.</li> <li>4. Reporte de exposición audiovisual en clase de temas asignados de manera individual o grupal.</li> </ol>
<p><b>Experiencias de enseñanza:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selección de lecturas sobre el tema a abordar.</li> <li>2. Exposición del tema, ya sea presencial o audiovisual sobre cada uno de los temas que contempla la asignatura.</li> <li>3. Organiza los equipos de trabajo y los temas a investigar para su presentación en el aula.</li> </ol>	<p><b>Experiencias de aprendizaje:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de lectura y presentación de resúmenes, cuadros sinópticos, ensayos o mapas conceptuales como resultado de la lectura desarrollada.</li> <li>2. Preparación de exposición audiovisual en clase de temas asignados de manera individual o grupal.</li> <li>3. Presentación de examen parcial.</li> <li>4. Presentación de debate.</li> </ol>
<p><b>Unidad Didáctica IV. Mercado bursátil.</b></p> <p>Mediante las actividades comprendidas en esta unidad se desarrollan las competencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CG: Capacidad Comunicativa</li> <li>• CG: Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• CE: Analiza e interpreta la información financiera generada por las entidades económicas para la toma de decisiones</li> </ul>	<p><b>Evidencias de desempeño o producto</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reporte de lectura</li> <li>2. Reporte de debate.</li> <li>3. Resultados de examen parcial.</li> <li>4. Reporte de casos prácticos</li> </ol>
<p><b>Experiencias de enseñanza:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selección de lecturas sobre el tema a abordar</li> <li>2. Exposición del tema, ya sea presencial o audiovisual sobre cada uno de los temas que contempla la asignatura</li> <li>3. Organiza los equipos de trabajo y los temas a investigar para su presentación en el aula.</li> <li>4. Elaboración de casos prácticos</li> </ol>	<p><b>Experiencias de aprendizaje:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de lectura y presentación de resúmenes, cuadros sinópticos, ensayos o mapas conceptuales como resultado de la lectura desarrollada.</li> <li>2. Exposición en clase de temas asignados de manera individual o grupal.</li> <li>3. Presentación de examen parcial.</li> <li>4. Elaboración de casos prácticos.</li> </ol>
<p><b>Unidad Didáctica V. Mercado de Capitales</b></p> <p>Mediante las actividades comprendidas en esta unidad se desarrollan las competencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CG: Capacidad Comunicativa</li> <li>• CG: Capacidad para la toma de decisiones</li> </ul>	<p><b>Evidencias de desempeño o producto.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reporte de lectura</li> <li>2. Reporte de exposición audiovisual en clase de temas asignados de manera individual o grupal.</li> <li>3. Resultados de examen parcial.</li> </ol>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• CE: Analiza e interpreta la información financiera generada por las entidades económicas para la toma de decisiones</li> </ul>	
<p><b>Experiencias de enseñanza:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selección de lecturas sobre el tema a abordar</li> <li>2. Exposición del tema, ya sea presencial o audiovisual sobre cada uno de los temas que contempla la asignatura</li> <li>3. Organiza los equipos de trabajo y los temas a investigar para su presentación en el aula.</li> </ol>	<p><b>Experiencias de aprendizaje:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de lectura y presentación de resúmenes, cuadros sinópticos, ensayos o mapas conceptuales como resultado de la lectura desarrollada.</li> <li>2. Exposición en clase de temas asignados de manera individual o grupal.</li> <li>3. Presentación de examen parcial.</li> </ol>
<p><b>Criterios de desempeño</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. El <b>Reporte de lectura</b> deberá realizarse en documento de texto, ya sea impreso o enviado vía electrónica. Con portada, el desarrollo y conclusiones. Habrá que cuidar tanto la redacción como el contenido.</li> <li>2. El <b>Reporte de Práctica</b> (intermedias o final), deberán contener la portada, información relativa al caso o práctica, desarrollo y una breve conclusión a manera de informe final debidamente redactado. Deberán presentarse impresos o vía electrónica, debidamente encarpados o engargolados según sea el caso. Deberán contener portada, introducción y desarrollo del tema con sus conclusiones.</li> <li>3. Los <b>exámenes parciales</b> se responderán en una hora, en opción múltiple Tipo CENEVAL) ya sea escritos o por computadora</li> <li>4. La participación en los <b>debates</b> se deberá realizar de la siguiente forma: El profesor entregará el tema a debatir, ya sea por escrito o electrónicamente. En clase, los alumnos harán equipos y expondrán sus ideas, pudiendo participar los demás integrantes de la clase. La participación de los demás alumnos se hará en forma de debate, donde se nombrará un moderador que dará las reglas de participación, en el mismo. Se sugiere que se le dé oportunidad a no más de cinco alumnos cuya participación no rebase los 3 minutos. Al final (tiempo sugerido de 30 minutos), el portavoz del equipo mostrará sus conclusiones.</li> <li>5. Los <b>estudios de casos</b> se realizarán de la siguiente forma: El profesor elaborará y entregará, por escrito o vía electrónica, un caso de análisis para los alumnos, los cuales lo resolverán y cada uno expondrá sus ideas.</li> </ol>	

<b>Recursos didácticos y tecnológicos (material de apoyo):</b>	
1. Cañón 2. Pintarrón 3. Conexión a internet 4. Equipo de Cómputo 5. Bibliografía básica y complementaria	
<b>Bibliografía</b>	<b>Básica / Complementaria</b>
Gitman L. J., (2007) Principios de administración financiera. XII edición. México: Editorial Pearson,	Básica
Basch, Antonin, (1990), El Mercado de Capitales en México, Edit. CEMLA, México.	Básica
Berk J., Demarzo P., (2008), Finanzas Corporativas, Primera edición, Editorial Pearson.	Básica
Ramírez S. Ernesto (2001), Moneda banca y Mercados financieros México: Editorial Pearson.	Complementaria
Johnson R.W., Melichor R.W., (2011), Administración financiera. VII edición. México: Editorial Cecsca,	Complementaria
Ross A. Stephen; Westerfield Randolph W; Jaffe Jeffrey F: (2009), Finanzas Corporativas, Octava edición, Editorial Mc. Grew Hill, Ciudad de México.	Complementaria
Weston F. J., Copeland T. E., (2008). Finanzas en administración. XII edición, México.	Complementaria

#### IV. Evaluación formativa de las competencias.

#	Tipo (C,H,A)	Evidencias a evaluar	Criterios de evaluación	Competencias Asociadas	Técnicas e Instrumentos de Evaluación	% Ponderación Sugerida
6	C	Reporte de lectura	Portada, introducción, desarrollo, conclusiones y bibliografía	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad Comunicativa</li> <li>• Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• Emplea opciones financieras para generar valor agregado a las empresas</li> </ul>	Técnica: Observación Instrumento: Lista de cotejo	10

3	C,H,A	Dominio de competencias en Exámenes parciales	Puntos asignados a cada respuesta correcta	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• Emplea opciones financieras para generar valor agregado a las empresas</li> </ul>	Técnica: examen escrito Instrumento: Examen de opción múltiple	60
6	C,H,A	Prácticas intermedias y casos	Portada, introducción, desarrollo, conclusiones y bibliografía	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad para la toma de decisiones</li> <li>• Analiza e interpreta la información financiera generada por las entidades económicas para la toma de decisiones</li> </ul>	Lista de cotejo ponderada en cuanto a la cantidad y calidad de la práctica	20
6	C,A	Dominio de saberes durante su Participación y exposición en el debate.	Participación activa y asertiva	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad Comunicativa</li> <li>• Analiza e interpreta la información financiera generada por las entidades económicas para la toma de decisiones</li> </ul>	Técnica: Preguntas y respuestas Instrumento: examen oral con preguntas directas sobre el tema	10
					TOTAL	100%

**C: Conocimientos H: Habilidades A: Actitudes**

**Conocimientos:** Este se construye a partir de conceptos principios y explicaciones, las cuales no tienen que ser aprendidos en forma literal, sino abstrayendo su significado esencial o identificando las características definitorias y las reglas que los componen. En este ocurre una asimilación sobre el significado de la información nueva, se comprende lo que se está aprendiendo y se requieren conocimientos previos.



**Habilidades:** Implica "hacer algo" con el conocimiento, lo cual nos lleva a desarrollar habilidades cognitivas (analizar, sintetizar, argumentar, entre otros); así como a desempeños específicos observables (resolver, pronunciar, analizar, diferenciar, calcular).

**Actitudes:** Las actitudes son experiencias que implican juicios evaluativos y son un reflejo de los valores que posee una persona. Ejemplo: respeto al punto de vista de otro compañero, solidaridad, etc.