



INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
SECRETARÍA ACADÉMICA  
DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



PROGRAMA SINTÉTICO

UNIDAD ACADÉMICA: ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDAD SANTO TOMÁS. ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDAD TEPEPAN

PROGRAMA ACADÉMICO: Contador Público

UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

NIVEL: III

**OBJETIVO GENERAL:**

Diseñar estrategias corporativas mediante la aplicación de herramientas financieras relativas a la evaluación de la estructura financiera de una entidad, para la toma de decisiones que maximicen el valor de la misma, a través de la resolución de casos prácticos.

**CONTENIDOS:**

- I. Fuentes de Financiamiento
- II. Decisiones financieras a largo plazo
- III. Estrategias corporativas

**ORIENTACIÓN DIDÁCTICA:**

En cuanto a las estrategias de enseñanza el docente será responsable de señalar las pautas de trabajo para el manejo de la unidad de aprendizaje. Se aplicarán las siguientes estrategias de aprendizaje: análisis de texto e investigación documental en diversos medios, así como la elaboración de mapas conceptuales, cuadros sinópticos y de análisis y la resolución de casos prácticos que fundamenten la toma de decisiones.

**EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN:**

El docente realizará una evaluación diagnóstica escrita con el fin de identificar los conocimientos previos que el estudiante tiene con respecto a la unidad de aprendizaje.

Para la acreditación de la unidad de aprendizaje se aplicará una evaluación formativa de cada unidad temática, valorando las estrategias de aprendizaje aplicadas en el curso integrando el portafolio de evidencias que contendrá estudios de casos prácticos, organizadores gráficos, reportes de investigación documental, elaboración de diversos informes financieros que sustenten la toma de decisiones en la organización.

Para la acreditación de esta unidad de aprendizaje, se requiere que el estudiante resuelva un caso práctico integrador donde se observe que posee las competencias principales para evaluar la información financiera de una empresa, utilizando las herramientas financieras aplicables a las inversiones de una entidad.

Esta unidad de aprendizaje puede acreditarse por:

- Competencia demostrada durante las primeras tres semanas a partir del inicio del curso y se evaluará a través de la resolución de un caso práctico donde se observe que posee como mínimo el 80% del dominio de las competencias principales diseñar estrategias que permitan la óptima comercialización de bienes y servicios de América Latina y el Caribe
- Cursarse en otras instituciones de educación superior nacionales que tengan convenio con el IPN.
- Movilidad entre las ESCA's de acuerdo a la capacidad de atención de cada unidad académica.
- Movilidad entre modalidades escolares de acuerdo a la capacidad de atención.

**BIBLIOGRAFÍA:**

- Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de administración financiera. Editorial Mc Graw Hill México 2008 págs. 819 ISBN 0-03-025872-3
- Brealey, Myers, Marcus Fundamentos de finanzas corporativas. Editorial Mc Graw Hill 5ª. Edición México 2007 792 págs. ISBN 84-481-4195-4
- Gitman, Lawrence Principios de administración financiera. Editorial Pearson 13ª. Edición México 2008 688págs. ISBN 970-26-0428-1
- Ross, Stephen A. Finanzas corporativas. Editorial Mc Graw Hill 7ª. Edición México 2007 999 págs. ISBN 970-10-4654-8
- Block, Stanley B. Foundations of financial management. Ed. Mc Graw-Hill. Thirteen edition. USA. 2000 pp 665. ISBN 978-0-07-128525-4

*Yudalente*

*Escal*



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



**UNIDAD ACADÉMICA:** ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDADES SANTO TOMÁS Y TEPEPAN.

**PROGRAMA ACADÉMICO:** Contador Público.

**OPCIÓN:** En Contaduría.

**ÁREA DE FORMACIÓN:** Profesional.

**MODALIDAD:** Presencial.

**UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Finanzas corporativas

**TIPO DE UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Teórico – Práctica Obligatoria

**VIGENCIA:** 2010.

**NIVEL:** III

**CRÉDITOS:** 10 Tepic (6.3 SATCA)



SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E. S. C. A. TEPEPAN  
DIRECCIÓN

#### PROPÓSITO GENERAL

El propósito de esta unidad de aprendizaje para el Contador Público es desarrollar competencias que le permitan evaluar y diseñar la Estructura Financiera de una empresa. En esta área se enmarca la necesidad de tomar decisiones acertadas respecto a todo tipo de estrategias financieras relacionadas al financiamiento y capital de la organización, con la finalidad de optimizar el valor de la empresa.

Las competencias específicas que cubre esta unidad de aprendizaje son:

- Analizar las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen los mercados nacionales e internacionales.
- Diseñar la estructura financiera de una entidad con la finalidad de tomar decisiones sobre la maximización del valor de la empresa.
- Analizar las estrategias que puede llevar a cabo una entidad con otras organizaciones.
- Comprender los textos relacionados a las unidades temáticas en el idioma inglés.

La unidad de aprendizaje tiene como antecedentes generales Fundamentos de finanzas, Costos históricos, Herramientas administrativas, Ciclo financiero a corto plazo, Procesamiento y análisis de datos electrónicos, Matemáticas financieras, Derecho Mercantil y laboral, Estadística para negocios. En relación horizontal con Planeación Financiera, Comercio Internacional, Macroeconomía, Ciclo financiero a largo plazo. Es antecedente de Análisis e Interpretación de la Información Financiera, Estructura de Tributación de Personas Morales, Contabilidad corporativa, Estudio del capital contable, Costos para Toma de decisiones.

#### OBJETIVO GENERAL

Diseñar estrategias corporativas mediante la aplicación de herramientas financieras relativas a la evaluación de la estructura financiera de una entidad, para la toma de decisiones que maximicen el valor de la misma, a través de la resolución de casos prácticos.

#### TIEMPOS ASIGNADOS

HORAS TEORÍA/SEMANA: 4.0

HORAS PRÁCTICA/SEMANA: 2.0

HORAS TEORÍA/SEMESTRE: 72.0

HORAS PRÁCTICA/SEMESTRE: 36.0

HORAS TOTALES/SEMESTRE: 108.0

**UNIDAD DE APRENDIZAJE DISEÑADA**  
Academias de Finanzas Unidades Santo Tomás y Tepepan

**REVISADA POR:** Subdirección Académica de la ESCA, Unidades Santo Tomás y Tepepan.

**APROBADA POR:**  
H. Consejo Técnico Consultivo Escolar de Santo Tomás y Tepepan. Presidentes C.P. Norma Cano Olea C.P.C. y M. en C. Jaime V. Sanchis Cuevas.

**AUTORIZADO POR:** Comisión de Programas Académicos del Consejo General Consultivo del IPN.

Rodrigo de Jesús Serrano Domínguez  
Presidente Técnico de la Comisión de Programas Académicos

SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E.S.C.A. SANTO TOMAS  
DIRECCION

SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

HOJA: 3 DE 8

<b>N° UNIDAD TEMÁTICA: I</b>		<b>NOMBRE: Fuentes de Financiamiento</b>				
<b>OBJETIVOS PARTICULARES</b>						
Analizar las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen los mercados nacionales e internacionales de forma clara, objetiva e independiente para que las organizaciones apliquen las mejores opciones, a través de la elaboración de un cuadro analítico.						
No.	CONTENIDOS	HORAS AD Actividades de docencia		HORAS T A A Actividades de Aprendizaje Autónomo		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
		T	P	T	P	
1.1	A corto plazo	6.0		5.0		1B
1.1.1	Internas					
1.1.2	Externas					2B
1.2	A largo plazo	6.0		5.0		
1.2.1	Internas					11B
1.2.2	Externas					
1.3	Lectura de texto relacionado con la unidad en inglés	6.0				
Subtotales por Unidad temática		18.0		10.0		
<b>ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE</b>						
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Encuadre</li> <li>• Elaboración en equipo de un mapa conceptual sobre el contenido de la unidad temática, a través de una investigación documental.</li> <li>• Discusión por equipos sobre las ventajas y desventajas de las Fuentes de Financiamiento</li> <li>• Elaboración por equipo de un cuadro analítico de las Fuentes de Financiamiento para fundamentar la toma de decisiones sobre las diferentes vertientes de financiamiento.</li> <li>• Realización de lectura y comprensión de textos en inglés, individual y en equipo con manejo del idioma</li> </ul>						
<b>EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES</b>						
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mapa conceptual <span style="float: right;">20%</span> Mostrar: la interrelación de los conceptos, características y requisitos de las Fuentes de Financiamiento que contenga idea integrativa, relacional y constructiva.</li> <li>• Reporte de la discusión en equipo <span style="float: right;">15%</span> El reporte deberá exponerse en clase, se toma en consideración el dominio del tema.</li> <li>• Cuadro Analítico <span style="float: right;">45%</span> Mostrar: la estructura de las Fuentes de Financiamiento en el ámbito nacional e internacional.</li> <li>• Evaluación escrita sobre el vocabulario en inglés, extractos de la información y participación <span style="float: right;">20%</span></li> </ul>						

*Yadobalentin*

*Enfer*



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

HOJA: 4 DE 8

N° UNIDAD TEMÁTICA: II		NOMBRE: Decisiones financieras a largo plazo				
OBJETIVOS PARTICULARES						
Diseñar la estructura financiera de una entidad para la toma de decisiones sobre la maximización del valor de la empresa considerando el riesgo financiero, a través de la resolución de casos prácticos.						
No.	CONTENIDOS	HORAS AD Actividades de docencia		HORAS T A A Actividades de Aprendizaje Autónomo		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
		T	P	T	P	
2.1	Estructura financiera	3.0	1.0	1.0		1B
2.2	Apalancamientos	1.0	1.0	1.0	1.0	
2.3	Costo de capital promedio ponderado	3.0	3.0	1.0		2B
2.4	Política de Dividendos	1.0		1.0	7.0	
2.5	Evaluación de la empresa	2.0	1.0	1.0	1.0	12B
2.6	Riesgo financiero	1.0	1.0	1.0		
2.7	Lectura de texto relacionado con la unidad en inglés	5.0				
Subtotales por Unidad temática*:		16.0	7.0	6.0	9.0	
ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE						
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Elaboración por equipo de un cuadro sinóptico en donde perfile la clasificación de la estructura financiera y de capital a través de una investigación documental.</li> <li>• Resolución en equipo del caso práctico 1 relacionado con el Costo de capital promedio ponderado</li> <li>• Resolución en equipo del caso práctico 2 relacionado con la Política de dividendos</li> <li>• Resolución del caso práctico 3 integrador sobre el diseño óptimo de la estructura financiera de una entidad.</li> <li>• Realización de lectura y comprensión de textos en inglés, individual y en equipo con manejo del idioma</li> </ul>						
EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES						
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuadro Sinóptico 15% Mostrar: concentrado con la clasificación de la estructura financiera y de capital.</li> <li>• Caso Práctico 1: Relacionado con el Costo de capital promedio ponderado 20% Mostrar la información, argumentando los procedimientos utilizados para la obtención de los resultados y la interpretación correspondiente.</li> <li>• Caso Práctico 2: Relacionado con la Política de dividendos 20% Mostrar la información, argumentando los procedimientos utilizados para la obtención de los resultados y la interpretación correspondiente.</li> <li>• Caso práctico 3: Relacionada con el diseño óptimo de la estructura financiera 25% Mostrar el diagnóstico, análisis y juicio crítico sobre el diseño óptimo de la estructura financiera de una entidad.</li> <li>• Evaluación escrita sobre el vocabulario en inglés, extractos de la información y participación 20%</li> </ul>						

*Y. de Salazar*

*E. Salazar*



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

HOJA: 5 DE 8

<b>N° UNIDAD TEMÁTICA: III</b>		<b>NOMBRE: Estrategias Corporativas</b>				
<b>OBJETIVOS PARTICULARES</b>						
Analizar las diversas estrategias que puede llevar a cabo una entidad con otras organizaciones, para la toma de decisiones concernientes a crecimiento, competitividad y productividad a través del estudio de casos.						
No.	CONTENIDOS	HORAS AD Actividades de docencia		HORAS T A A Actividades de Aprendizaje Autónomo		CLAVE BIBLIOGRÁFICA
		T	P	T	P	
3.1	Fusiones	2.0	2.0	2.0	2.0	1B
3.2	Adquisiciones	2.0	2.0	1.0	2.0	2B
3.3	Joint Venture	2.0	2.0	2.0	2.0	
3.4	Alianzas	2.0	2.0	1.0	2.0	
3.5	Control Corporativo	2.0	2.0	1.0	2.0	12B
3.6	Lectura de texto relacionado con la unidad en inglés	5.0				
Subtotales por Unidad temática*:		15.0	10.0	7.0	10.0	
<b>ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE</b>						
<ul style="list-style-type: none"> <li>Elaboración en equipo de un mapa conceptual sobre el contenido de la unidad temática, a través de una investigación documental.</li> <li>Análisis en equipos del caso práctico 4 para identificar una fusión, adquisición, Joint Venture y alianzas como estrategias corporativas para evaluar las mejores alternativas de crecimiento, competitividad y productividad, entre otras, para una entidad.</li> <li>Realización de lectura y comprensión de textos en inglés, individual y en equipo con manejo del idioma.</li> </ul>						
<b>EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES</b>						
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mapa conceptual 15% Mostrar: la interrelación de los conceptos, características, ventajas y desventajas del contenido de la unidad temática.</li> <li>Caso práctico No.4: Estrategias corporativas 30% Mostrar los aspectos relevantes del proceso seguido por las entidades para llevar a cabo la estrategia financiera tomada por las empresas.</li> <li>Reporte de la toma de decisiones. 35% Mostrar los aspectos que distinguen cada una de las estrategias financieras revisadas en la unidad temática especificando la conveniencia (ventajas y desventajas) relativas a crecimiento, competitividad, productividad, entre otras.</li> <li>Evaluación escrita sobre el vocabulario en inglés, extractos de la información y participación 20%</li> </ul>						

*Yedzabreth*

*E. Infante*



INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
SECRETARÍA ACADÉMICA  
DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

HOJA: 6 DE 8

RELACIÓN DE PRÁCTICAS

PRÁCTICA No.	NOMBRE DE LA PRÁCTICA	UNIDADES TEMÁTICAS	DURACIÓN	LUGAR DE REALIZACIÓN
1	Costo de capital promedio ponderado Objetivo: Determinar el costo de la estructura financiera y de capital.	II	4.0	En el aula
2	Política de dividendos Objetivo: Determinar los dividendos en acciones.	II	2.0	En el aula
3	Diseño de estructura financiera Objetivo: Determinar la estructura óptima de la estructura financiera.	II	10.0	En el aula
4	Estrategias Corporativas Objetivo: Analizar las mejores alternativas estratégicas para la optimización de los recursos en las empresas.	III	20.0	En el aula
<b>TOTAL DE HORAS</b>			36.0	

**EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN:**

Los porcentajes de acreditación que se darán a cada práctica son los siguientes y los criterios de evaluación se encuentran en cada unidad temática.

- Práctica 1. 20%
- Práctica 2. 20%
- Práctica 3. 25%
- Práctica 4. 30%

*Yadys Alvarado*

*E. S. S.*



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

HOJA: 7 DE 8

#### PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN

Unidad temática I	Fuentes de financiamiento	20%
Unidad temática II	Decisiones financieras a largo plazo	50%
Unidad temática III	Estrategias corporativas	30%

Esta unidad de aprendizaje sí puede acreditarse por:

- Competencia demostrada durante las tres primeras semanas a partir del inicio del curso y se evaluará a través de la resolución de un caso práctico integrador donde se observe que posee como mínimo el 80% del dominio de las competencias principales para determinar la integración de los elementos de sistema financiero mexicano, capital de trabajo, inversiones permanentes y otros activos, utilizando las herramientas financieras aplicables a ello, para fundamentar una adecuada toma de decisiones.
- Cursarse en otras instituciones de educación superior nacionales o extranjeras que tengan convenio con el IPN.
- Movilidad entre las ESCA's, unidad Tepepan y Santo Tomás, de acuerdo a la capacidad de atención de cada plantel.
- Movilidad entre modalidades escolares de acuerdo a la capacidad de atención.

CLAVE	B	C	BIBLIOGRAFÍA
1	X		Besley, Scott y Brigham, Eugene. <u>Fundamentos de administración financiera</u> Editorial Mc Graw Hill México 2008 págs. 819 ISBN 0-03-025872-3
2	X		Brealey, Myers, Marcus. <u>Fundamentos de finanzas corporativas</u> . Editorial Mc Graw Hill 5a. Edición México 2007 792 págs. ISBN 8448156617
3		X	Cruz, Sergio J. <u>Finanzas corporativas</u> . Editorial Thomson 2°. Edición México 2005 636 págs. ISBN 958-33-4218-1
4		X	Díaz Mondragón, Manuel. <u>Invierta con éxito en la bolsa y otros mercados financieros</u> . Editorial GASCA 2°. Edición México 2005 702 págs. ISBN 968-5172-684
5	X		Gitman, Lawrence <u>Principios de administración financiera</u> . Editorial Pearson 13ª. Edición México 2008 688 págs. ISBN 970-26-0428-1
6		X	IMEF. <u>El reto de la función financiera en el siglo XXI</u> . Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas 2ª. Edición México 2005 334 págs. ISBN 968-7144-34-3
7		X	L. Dumrauf, Guillermo <u>Finanzas corporativas</u> . Editorial Alfaomega Primera Edición México 2006 624 págs ISBN 970-15-1123-9
8	X		Moyer, R. Charles. <u>Administración financiera contemporánea</u> Editorial Thomson 9ª. Edición México 2005 848 págs. ISBN: 970-686-351-6
9		X	<u>Normas de Información Financiera (NIF)</u> Editorial IMCP México 2009 926 págs. ISBN 978-970-665-306-2
10		X	Ortega Castro, Alfonso <u>Introducción a las finanzas</u> . Editorial Mc Graw Hill 3°. Edición México 2005 402 págs. ISBN 970-10-3824-X
11	X		Ross, Stephen A. <u>Finanzas corporativas</u> . Editorial Mc Graw Hill 7ª. Edición México 2007 999 págs. ISBN 970-10-4654-8
12		X	Block, Stanley B. <u>Foundations of financial management</u> . Ed. Mc Graw-Hill. Thirteen edition. USA. 2000 pp 665. ISBN 978-0-07-128525-4
13		X	Wild, John J. <u>Financial Accounting</u> . Ed. McGraw-Hill. Four edition. China. 2008. Pp 578. ISBN 978-0-07-110119-6
14		X	Morris, Virginia. <u>Standard &amp; Poor's Dictionary of financial Terms</u> . Ed. Lightbulb press. USA. 2007 pp 223 ISBN 978-1-933569-04-8
15		X	Cambridge University Press. Cambridge <u>Advanced Learner's Dictionary</u> . Cambridge university press, 2005. Pp 1572. ISBN 13 978-0-521-60499-4

*Yadysabel*

*E.A.*



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E. S. C. A. TEPEPAN  
DIRECCIÓN

## PERFIL DOCENTE POR UNIDAD DE APRENDIZAJE

### 1. DATOS GENERALES

UNIDAD ACADÉMICA: ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDAD SANTO TOMÁS Y UNIDAD TEPEPAN

PROGRAMA ACADÉMICO: Contador Público NIVEL III

ÁREA DE FORMACIÓN:	Institucional	Científica Básica	<b>Profesional</b>	Terminal y de Integración
--------------------	---------------	-------------------	--------------------	---------------------------

ACADEMIA: Finanzas UNIDAD DE APRENDIZAJE: Finanzas Corporativas

ESPECIALIDAD Y NIVEL ACADÉMICO REQUERIDO: Contador Público

**OBJETIVO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Diseñar estrategias corporativas mediante la aplicación de herramientas financieras relativas a la evaluación de la estructura financiera de una entidad, para la toma de decisiones que maximicen el valor de la misma, a través de la resolución de casos prácticos.

### 2. PERFIL DOCENTE:

CONOCIMIENTOS	EXPERIENCIA PROFESIONAL	HABILIDADES	ACTITUDES
En Finanzas, en Normas de Información Financiera. En el Modelo Educativo Institucional.	Ejercicio en la profesión y en docencia a nivel superior en el área de Finanzas (3 años mínimo)	Comunicación. Manejo de grupos. Liderazgo. Trabajo en equipo. Manejo de Técnicas grupales. Habilidades de análisis, síntesis y toma de decisiones.	Comunicación. Manejo de grupos. Liderazgo. Trabajo en equipo. Manejo de Técnicas grupales. Habilidades de análisis, síntesis y toma de decisiones.

ELABORÓ

C.P. José Luis Delgado Serrano  
C.P. Efraín Ávila Montes de Oca.  
C.P. Ramón Cerecedo Chagoya  
Presidentes de Academia de Asignaturas Afines al Área de Finanzas de la ESCA Unidades Santo Tomás y Tepepan.

REVISÓ

M. en C. Nadina O. Valentín Kajatt  
M. en C. María Estela Casas Hernández  
Subdirectoras Académicas de la ESCA Unidades Santo Tomás y Tepepan.

AUTORIZÓ



Norma Cano Olea  
M. en C. Jaime V. Sanchis Cuevas  
SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E.S.C.A. SANTO TOMÁS  
DIRECCIÓN

FECHA: 2010