

## 1.- DATOS DE LA ASIGNATURA

Nombre de la asignatura	<b>Seminario de Finanzas</b>
Clave de la asignatura	<b>FIB-1605</b>
(créditos) SATCA	<b>1 - 4 - 5</b>
Carrera	<b>Contador Público</b>

## 2.- PRESENTACIÓN

### **Caracterización de la asignatura.**

Esta asignatura aporta al perfil del contador público la capacidad de establecer analogías de control sobre los resultados y obligaciones de la entidad, aplicar las herramientas de valoración de empresas que contribuyan a la correcta y oportuna administración de los recursos y de las transacciones en los diferentes escenarios de negocios, al analizar cada una las operaciones realizadas, y elaborar los modelos básicos de simulación.

También podrá realizar diseño de modelos matemáticos a través del marco conceptual de la Planeación Financiera Fiscal, permitiéndole conocer en cualquier momento el valor de la empresa, el costo de oportunidad y la capacidad de la utilidad o pérdida fiscal sobre las transacciones de negocios.

Para integrar lo anterior se parte de un modelo financiero que permite manejar información Financiera y Fiscal en las distintas entidades económicas, como herramienta Económico-Financiera-Fiscal, donde se muestren los riesgos operacionales de liquidez y solvencia implícitos en una modelación que parte de hipótesis inciertas y que, por lo tanto parten de valores aleatorios.

### **Intención didáctica.**

Se organiza el temario agrupando los contenidos conceptuales, procedimentales y actitudinales de la asignatura. En la primera unidad se contempla conceptos y tipos de valoración de empresas en sector real, siendo aplicables a todas las entidades económicas, contemplando la revisión de los conceptos financieros necesarios, métodos de valoración a la información financiera. Así como la normas de información financiera propiamente los postulados regulatorios; los usuarios y objetivos de la información financiera, estructura y análisis de estados financieros proforma

En la segunda unidad del contenido se aborda el análisis Financiero y Fiscal de las empresas, para que el alumno adopte actitudes y valores en su ejercicio profesional orientado a la Planeación Financiera y Fiscal.

En la Tercera unidad del contenido de la asignatura se aborda el proceso de administración de costo de capital promedio ponderado, para la valoración de los costos que causan los pasivos financieros, así como el rendimiento generado por las acciones y de su costo de capital esperado, lo que se realiza con la intención de integrar una base de financiera-fiscal que permita ser utilizada para generar decisiones útiles y confiables sobre la productividad de las empresas.

En la cuarta unidad se sugiere una sensibilización de variables que generen modelos que permita aplicar los contenidos temáticos anteriormente abordados a la formulación de los pronósticos y predicciones en los rubros como: las quiebras, administración de riesgos, manejo del valor económico agregado y manejo de escenarios, en los que se reflejen la productividad de las transacciones empresariales, resaltando la interrelación entre las variables dependientes y las independientes.

En la quinta unidad se requiere la aplicación de un modelo Financiero-Fiscal, mediante la utilización de un medio electrónico en el diseño de la estructura, para la obtención de resultados con el objetivo de poder analizarlos.

El enfoque sugerido para la materia requiere vincular el acercamiento con profesionistas para compartir sus experiencias en el campo profesional, incentivando la investigación de diversas fuentes de información para el fortalecimiento de conocimientos básicos necesarios en la realización de talleres, casos prácticos reales e hipotéticos.

Investigar en los sistemas de información existentes ejemplos de Valoración Financiera-Fiscal, propiciando el uso de software, hoja de cálculo para el diseño registro y manejo de las operaciones. Fomentar el trabajo en equipo que promueva la comunicación, el intercambio de ideas, la reflexión, la integración y la colaboración de y entre los estudiantes. Aplicación y uso adecuado de conceptos, y de terminología de los temas Financieros-Fiscal, propiciar el uso de las nuevas tecnologías en el desarrollo de los contenidos de la asignatura. Relacionar los contenidos de la asignatura con el sentido social y económico como responsabilidad de la estructura financiera-fiscal, encaminado a la mejora del nivel de vida. Observación y análisis de fenómenos y problemáticas propias del campo ocupacional empresarial. Por último, la relación de los contenidos de esta asignatura con las demás del plan de estudios, para desarrollar una visión interdisciplinaria en el estudiante.

### 3. - HISTORIA DEL PROGRAMA

Lugar y fecha de elaboración y revisión	Participantes	Observaciones.
Dirección General de Educación Superior Tecnológica, México, D.F.	Instituto Tecnológico Superior De San Martín Texmelucan. Tecnológico De Estudios	Reunión de trabajo de los Institutos Tecnológicos de la carrera de Contador Público para el análisis y

	<p>Superiores De Cuautitlán Izcalli. Instituto Tecnológico Superior De Tierra Blanca. Instituto Tecnológico Superior De Los Cabos Baja California Sur. Instituto tecnológico Superior De Tantoyuca Veracruz. Tecnológico De Estudios Superiores De Tianguistenco. Tecnológico De Estudios Superiores De Ecatepec. Instituto Tecnológico Superior De La Costa Chica. Tecnológico De Estudios Superiores Del Oriente del Estado de México. Instituto Tecnológico Superior De La Sierra Norte De Puebla. Instituto Tecnológico Superior De Comalcalco</p>	<p>adecuación de la especialidad de Fiscal y Auditoría.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------

#### 4.- COMPETENCIAS A DESARROLLAR

Competencias específicas	Competencias genéricas
<p>Valoración Financiera fiscal de Empresas, utilizando herramientas y metodologías de simulación con la finalidad de controlar el proceso de desarrollo de los negocios y su productividad.</p>	<p><b>Competencias instrumentales</b> Capacidad de análisis y síntesis Capacidad de organizar y planificar Conocimientos básicos de la carrera Comunicación oral y escrita Habilidades intermedias de manejo de la computadora Habilidad para buscar y analizar información proveniente de fuentes diversas. Solución de problemas. Toma de decisiones. Habilidad de uso de hoja de calculo</p>

	<p><b>Competencias interpersonales</b> Capacidad crítica y autocrítica Trabajo en equipo Habilidades interpersonales</p> <p><b>Competencias sistémicas</b> Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica. Habilidades de investigación Capacidad de aprender Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad). Habilidad para trabajar en forma autónoma. Búsqueda del logro.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 5.- COMPETENCIAS PREVIAS

- Conocer la estructura financiera y fiscal de la empresa
- Manejo de información necesaria para la elaboración y aplicación de planeación fiscal y contable.
- Conocimiento del proceso contable
- Utilizar hojas de cálculo para aplicar simuladores
- Generar estados financieros proyectados aplicando razones de sensibilidad
- Habilidad para el pensamiento crítico.
- Trabajo en equipo
- Manejo de Normas de Información Financiera
- Análisis e Interpretación de la Información Financiera fiscal
- Planeación Financiera
- Contabilidad Financiera
- Administración Estratégica
- Elaboración y evaluación de proyectos de inversión
- Manejo de información eficaz, rápida y oportuna para la toma de decisiones

## 6. - TEMARIO

UNIDAD	TEMAS	SUBTEMAS
1	La Valoración de Empresas	1.1. Antecedentes y Marco teórico. 1.2. La Valoración de Empresas. 1.3. Las Finanzas de La Valoración. 1.4. Modelos y Métodos de Valoración. 1.4.1 Estados Financieros Principales. 1.4.2 Estados Financieros

2	Análisis financiero fiscal de los resultados de la empresa	<p>Secundarios.</p> <p>1.4.3 Mixtos (Goodwill).</p> <p>1.4.4 Descuentos de Flujos de Caja.</p> <p>2.1 Análisis Financiero Fiscal</p> <p>2.2 Estados Financieros Primarios para Efectos Fiscales</p> <p>2.2.1 Ingresos</p> <p>2.2.2 Egresos</p> <p>2.2.3 Gastos De Operación</p> <p>2.2.4 Utilidad o Perdida Fiscal</p> <p>2.2.5 Ajuste Anual por Inflación</p> <p>2.3 Planeación Financiera Fiscal Utilizando Hoja de Cálculo en Computadora.</p>
3	Obtención, Análisis y control del Costo de Capital Promedio Ponderado.	<p>3.1. Concepto de Costo de Capital.</p> <p>3.2. Características del Costo de Capital para la valoración de empresas.</p> <p>3.3. La Formulación de WACC (weighted average cost of capital).</p> <p>3.4. Formulación del Rendimiento Mínimo esperado por inversionistas.</p> <p>3.4.1. Gordon-Shapiro con crecimiento constante.</p> <p>3.4.2. Aplicaciones con el Modelo CAMP.</p>
4	Sensibilización de Variables.	<p>4.1. El Análisis de Sensibilidad en los negocios.</p> <p>4.2. Predicción de Quiebras (Modelo Altman).</p> <p>4.3. Modelo EVA.</p> <p>4.4. Los Indicadores Financieros para el modelaje.</p> <p>4.5 La Integración en Hoja de Cálculo</p>
5	Casos prácticos	<p>5.1 Caso práctico Integral aplicado en hojas de cálculo.</p>

**7.- ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE (desarrollo de competencias genéricas)**  
**Unidad 1: Valoración de Empresas**

<b>Competencia Específica a desarrollar</b>	<b>Actividades de Aprendizaje</b>
<p>Conoce los métodos de valoración que existen para controlar las entidades.</p> <p>Conoce las bases que rigen el ambiente bajo el cual debe operar el sistema de valoración de negocios.</p>	<p>Investigar el concepto de Valoración.</p> <p>Elaborar un cuadro comparativo para analizar la aplicación informática en la valoración de empresas.</p> <p>Identificar el tipo de Método en función de las diversas problemáticas organizacionales y económicas del entorno.</p> <p>Realizar un cuadro sinóptico sobre las mecánicas y reglas que se siguen en la valoración empresarial.</p> <p>Elaborar estados financieros aplicando formularios de Excel</p>

## Unidad 2: Proyección Financiera

<b>Competencia específica a desarrollar</b>	<b>Actividades de Aprendizaje</b>
<p>Formular y Presenta información financiera buscando que esta se apegue a los lineamientos fiscales y obtener los beneficios que las leyes fiscales le permitan al contribuyente.</p>	<p>Elaborar estados financieros así como su importancia fiscal para las empresas.</p> <p>Diseñar los diferentes estados financieros para llevar a cabo una planeación financiera y fiscal, elaborados en hojas de calculo</p>

## Unidad 3: Obtención, Análisis y control del Costo de Capital Promedio Ponderado.

<b>Competencia específica a desarrollar</b>	<b>Actividades de Aprendizaje</b>
<p>Integra conocimientos referentes a la forma de calcular el Costo de Capital Promedio Ponderado, del costo de los pasivos financieros y del rendimiento esperado por inversionistas.</p>	<p>Investigar el concepto de Capital Promedio Ponderado.</p> <p>Mediante un esquema identificar las características que la información debe tener para aplicar la valoración del Capital Promedio Ponderado.</p> <p>Analizar y distinguir el Concepto, los elementos que lo integran y las formas de presentación de la metodología del Valoración del Capital Promedio Ponderado.</p> <p>Determinar mediante casos la tasa de descuento para expresar en unidades monetarias equivalentes los diferentes flujos de caja en la valoración de empresas.</p> <p>Demostrar mediante casos que la estructura financiera de un proyecto o empresa, no</p>

	<p>puede permanecer constante en el tiempo, generando aplicaciones con resolución en el método WACC.</p> <p>Resolver ejercicios en los que elaboren Valoración WACC.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### Unidad 4: Sensibilización de Variables.

Competencia específica a desarrollar	Actividades de Aprendizaje
<p>Identifica el efecto que tiene el control de las variables dependientes sobre las independientes para el cierre de los negocios</p> <p>Aplica los conocimientos y procedimientos relativos al manejo de variables en los métodos de valoración de empresas, utilizando el Sistema de Predicción Altman</p>	<p>Investigar conceptos de variables financieras y económicas, elaborando un cuadro sinóptico que las incluya.</p> <p>Analizar la estructura financiera de una empresa, tratando de identificar las variables que componen a cada departamento o subsistema.</p> <p>Resolver ejercicios en el que se analice el efecto de quiebra, utilizando sistema de predicción Altman.</p> <p>Identificar, clasifica y aplica estados financieros con: punto de equilibrio, utilidad marginal y quiebra, utilizando hoja de cálculo en Excel o software.</p>

#### Unidad 5: Casos Prácticos.

Competencia a desarrollar	Actividades de aprendizaje
<p>Aplicar los conocimientos en un modelo financiero con un enfoque de uso de la tecnología</p>	<p>Resolver casos prácticos mediante el uso de hojas de calculo</p>

### 8.- PRÁCTICAS

- Consultar las páginas electrónicas de organismos profesionales, emisores de normas y reguladores de las NIF (Normas de información financiera) para que apliquen el conocimiento de las funciones que realizan.
- Presentar resultados de sus investigaciones, intercambiar ideas, y desarrollar conclusiones generales.
- Resolver en equipo ejercicios previamente elaborados relacionados con los temas, analizar y comentar los resultados obtenidos. (utilizar software y hoja electrónica)
- Visitar a empresas por parte de los estudiantes a fin de que verifiquen el tipo de valoración que realizan.
- Bajo supervisión del profesor diseñar un modelo de software electrónico que valore las empresas de diferentes sectores.

- Elaborar mapas mentales y conceptuales para explicar en clase los diversos temas de cada unidad.
- Bajo supervisión del profesor y mediante el empleo de software, elaborar ejercicios completos.
- Desarrollar y presentar en un foro el Proyecto Integrador abarcando las asignaturas de especialidad, atendiendo las necesidades de la región.

## 9.- PROYECTO INTEGRADOR

Diagnóstico integral de las áreas de oportunidad en:

1. PyME's ya existentes
2. PyME's de nueva creación
3. Consultoría (fiscal, auditoría y financiera)
4. Empresa ya constituida

**Objetivo:** aplicar los conocimientos, conceptos y habilidades de las asignaturas de la especialidad, con el propósito de elaborar un diagnóstico fiscal, financiero y/o de auditoría.

Dicho diagnóstico deberá contener un informe con la siguiente estructura:

- a. Datos de la persona a la que va dirigido
- b. Datos generales del objeto de estudio (empresa, Pime, despacho, etc)
- c. Índice de contenido
- d. Diagnóstico financiero
- e. Diagnóstico fiscal
- f. Diagnóstico de control interno
- g. Presentación del proyecto integrador en un foro

## 10.- EVALUACION POR COMPETENCIAS

La evaluación de la asignatura debe ser continua y cotidiana por lo que se debe considerar el desempeño en cada una de las actividades de aprendizaje, haciendo énfasis en:

- Reportes escritos de las observaciones hechas durante las actividades, así como de las conclusiones obtenidas en dichas operaciones.
- Solución de casos prácticos.
- Exámenes escritos para comprobar el manejo de aspectos teóricos y prácticos.
- Portafolio de evidencias
- Prácticas de ejercicios en hojas de cálculo o software de aplicación
- Desarrollar y presentar en un foro el Proyecto Integrador abarcando la asignatura de especialidad, atendiendo las necesidades de la región.



## 11.- FUENTES DE INFORMACIÓN

1. AMAT, Oriol. *EVA: Valor Económico Agregado*. Bogotá: Editorial Norma, 1999.
2. Guajardo Cantú Gerardo. *Contabilidad Financiera*. Mc. Graw Hill. .Quinta edición. 2008.
3. BESLEY & BRIGHAM. *Fundamentos de Administración Financiera*. 12ª Edición, New York: McGraw Hill, 2001.
4. IMCP. *Normas de información Financiera*. Ed. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.2008.
5. BREALEY, Richard y MYERS, Stewart C. *Principios de Finanzas Corporativas* 7a Edición Madrid Editorial McGraw Hill.
6. ALEMÁN, María Cristina y GONZALEZ, Edmundo. *Modelos Financieros en Excel*. México D.F. Compañía Editorial Continental, 2003.
7. CRUZ, Juan Sergio; VILLAREAL, Julio y ROSILLO, Jorge. *Finanzas Corporativas, Valoración, Política y Financiamiento y Riesgo*. Bogotá Editorial Thomson, 2002.
8. LARA DE HARO, Alfonso. *Medición y control de Riesgos Financieros, Incluye Riesgo de Mercado y de Crédito*. 3ª Edición, México D.F., Editorial LIMUSA S.A. 2004.
9. JUAQUIN MORENO FERNANDEZ. *Contabilidad intermedia*, editorial patria
10. JUAQUIN MORENO FERNANDEZ. *Contabilidad básica*, editorial patria
11. *Normas de Información Financiera IMCP* 2015.
12. Zitzmann, Werner, *Valoración de Empresas con Excel*. Editorial Alfaomega 2009.