

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA
COORDINACIÓN DE FORMACIÓN BÁSICA
COORDINACIÓN DE FORMACIÓN PROFESIONAL Y VINCULACIÓN UNIVERSITARIA
PROGRAMA DE UNIDAD DE APRENDIZAJE HOMOLOGADA

I. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

1. Unidad Académica (s): Facultad de Ciencias Administrativas
Facultad de Contaduría y Administración
Facultad de Ciencias Administrativas y Sociales
Facultad de Ingeniería y Negocios, San Quintín
Facultad de Ingeniería y Negocios, Tecate
Escuela de Ingeniería y Negocios Cd. Guadalupe Victoria
2. Programa(s) de estudio: (Técnico, Licenciatura) (s) Lic. en Contaduría
Lic. en Administración de Empresas 3. Vigencia del plan: 2009-2
4. Nombre de la Unidad de aprendizaje: Fuentes de Financiamiento 5. Clave 12479
6. HC: 2 HL: HT: 2 HPC: HCL: HE: CR: 6
7. Ciclo Escolar 2012-1 8. Etapa de formación a la que pertenece: Disciplinaria en Licenciado en Contaduría y Terminal en Licenciado en Administración de Empresas
9. Carácter de la Unidad de Aprendizaje : Obligatoria Optativa _____
10. Requisitos para cursar la Unidad de Aprendizaje: 12470 Administración del Capital de Trabajo

I. DATOS DE IDENTIFICACIÓN (Continuación)

Programa (s) de estudio: (Técnico, Licenciatura) (s)

Vigencia del plan: 2009-2

Lic. en Contaduría

Lic. en Administración de Empresas

Nombre de la Unidad de Aprendizaje: Fuentes de Financiamiento

Clave: 12479

HC: 2 HL: HT: 2 HPC: HCL: HE: CR: 6

Firmas Homologadas

Fecha de elaboración
28 de Septiembre de 2011

Formuló:

M.A. Ma. Flor Fernández Morales
M.A. Sofía Lizzett Reyes Ayala
M.A. Sósima Carrillo

M.A. María Soledad Plazola Rivera
M.A. María Elizabeth Ojeda Orta
M.A. María Guadalupe Durazo Reyes
M.A. Rafael Durán Mata

M.A. Lourdes Solís Tirado
M.A. Rodolfo Novela Joya

M.A. Silvia Hernández Solís

M.A. Francisco Galicia Frías

Vo.. Bo. M.A. Ernesto Alonso Pérez Maldonado
Cargo: Subdirector Mexicali

Vo.. Bo. M.A. José Raúl Robles Cortez
Cargo: Subdirector Tijuana

Vo.. Bo. M.P. Eva Olivia Martínez Lucero
Cargo: Subdirector Ensenada

Vo.. Bo. Dra. Lourdes Evelyn Apodaca del Angel
Cargo: Subdirector Tecate

Vo. Bo. M.C. Lizzette Velasco Aulcy
Cargo: Subdirector San Quintín

II. PROPÓSITO GENERAL DEL CURSO

Apoyar a los estudiantes de Licenciado en Contaduría y Licenciado en Administración de Empresas particularmente en el área de Finanzas. Para la carrera de Licenciado en Contaduría se encuentra dentro de la etapa Disciplinaria y para la carrera de Licenciado en Administración de Empresas se encuentra dentro de la etapa Terminal, siendo obligatoria para ambas carreras; proporcionando al alumno herramientas para elegir la mejor opción de financiamiento para que a través de la toma de decisiones logre maximizar los recursos de la empresa.

III. COMPETENCIAS DEL CURSO

Proponer responsablemente las mejores alternativas de financiamiento a través de la eficiente interpretación de los resultados y del análisis de las diversas fuentes de financiamiento idóneas para el cumplimiento de las expectativas de operación y desarrollo de la organización.

IV. EVIDENCIA (S) DE DESEMPEÑO

Resolver de forma individual un caso práctico final en el cual integre todos los conocimientos adquiridos, de tal manera que se cumpla con la competencia general del curso.

V. DESARROLLO POR UNIDADES

Competencia

Evaluar las principales variables que componen los mercados financieros, su estructura, así como el marco legal que los regula, de tal forma que le permitan al alumno, a través del conocimiento de la operación de los mercados financieros, seleccionar ética y eficientemente los activos financieros a más bajo precio y menor riesgo.

Contenido

Duración 10 horas

UNIDAD I: Generalidades de los mercados financieros.

1.1 Evolución y funciones del sistema financiero mexicano.

- 1.1.1 Antecedentes del sistema financiero mexicano.
- 1.1.2 Definición y función económica del sistema financiero mexicano.
- 1.1.3 Marco legal del sistema financiero mexicano.
- 1.1.4 Estructura del sistema financiero mexicano.
 - 1.1.4.1 Instituciones reguladoras.
 - 1.1.4.2 Instituciones operativas.
 - 1.1.4.3 Instituciones de apoyo.

1.2 Mercados financieros.

- 1.2.1 Definición.
- 1.2.2 Estructura de los mercados financieros.
- 1.2.3 Participantes de los mercados financieros.
 - 1.2.3.1 Emisores.
 - 1.2.3.1.1 Gobierno.
 - 1.2.3.1.2 Iniciativa privada.
 - 1.2.3.1.3 Instituciones financieras.
 - 1.2.3.2 Intermediarios financieros.
 - 1.2.3.2.1 Casas de bolsa.
- 1.2.4 Instrumentos financieros.
 - 1.2.4.1 Instrumentos de deuda.
 - 1.2.4.2 Emisión de acciones.

1.3 Casos prácticos.

V. DESARROLLO POR UNIDADES

Competencia

Evaluar las diferentes alternativas de financiamiento con que cuenta una empresa para elegir la mejor opción y a través de la toma de decisiones logre maximizar los recursos de la empresa con sentido de ética y responsabilidad.

Contenido

Duración 20 horas

Unidad II: Fuentes de Financiamiento.

2.1 Financiamiento interno.

- 2.1.1 Emisión de acciones comunes.
- 2.1.2 Emisión de acciones preferentes.
- 2.1.3 Utilidades retenidas.
- 2.1.4 Depreciaciones y amortizaciones.
- 2.1.5 Incrementos de pasivos acumulados.
- 2.1.6 Ventas de activos.

2.2 Financiamiento externo.

2.2.1 Financiamientos bancarios.

- 2.2.1.1 Quirografario.
- 2.2.1.2 Cuenta corriente.
- 2.2.1.3 Prendario.
- 2.2.1.4 Habilitación y avío.
- 2.2.1.5 Simple.
- 2.2.1.6 Refaccionario.
- 2.2.1.7 Hipotecario Industrial.
- 2.2.1.8 Tarjeta de crédito.
- 2.2.1.9 Automotriz.
- 2.2.1.10 Hipotecario.

2.2.2 Financiamiento a través de organizaciones auxiliares de crédito.

- 2.2.2.1 Factoraje financiero.
- 2.2.2.2 Arrendamiento financiero.
- 2.2.2.3 Almacenes generales de depósito.
- 2.2.2.4 Uniones de crédito.
- 2.2.2.5 Sociedades de ahorro y préstamo.

2.2.3 Sociedades financieras de objeto limitado (SOFOL)

2.2.4 Obligaciones.

2.3 Programas de financiamiento federal.

2.3.1 Programas de financiamiento federal.

2.3.1.1 Comisión nacional de pueblos indígenas.

2.3.1.2 Capital Semilla.

2.3.1.3 Fideicomisos relacionados con la agricultura (FIRA).

2.3.1.4 Fondo Nacional de Apoyo para empresas Solidarias (FONAES).

2.3.1.5 Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL).

2.3.1.6 Secretaría de Economía (SE).

2.3.1.6.1 Proharina (Programa de apoyo a la industria harinera de maíz).

2.3.1.6.2 Promode (Programa de capacitación y modernización empresarial).

2.3.1.6.3 Promasa (Programa de apoyo a la industria molinera del nixtamal).

2.3.1.6.4 Prosoft (Programa para el desarrollo de la industria del software).

2.3.1.6.5 Prologyca (Programa de competitividad en logística y control de abasto).

2.3.1.7 Fondo de Apoyo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Fondo PYME).

2.3.1.8 FIRCO (Fondo de Riesgo Compartido).

2.3.1.9 Fondo de innovación tecnológica (CONACYT – SE).

2.3.1.10 Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA).

2.3.1.11 Otros programas de financiamiento federal.

2.4 Programas de financiamiento estatal.

2.4.1. Secretaría de Desarrollo Económico.

2.4.1.1 Secretaría de Pesca.

2.5 Casos prácticos.

V. DESARROLLO POR UNIDADES

Competencia

Evaluar eficiente y responsablemente el efecto integral del apalancamiento en los resultados para que a través de la adecuada aplicación de sus herramientas, logrando minimizar el riesgo y maximizando la riqueza de sus propietarios.

Contenido

Duración 8 Horas

Unidad III: Apalancamiento.

- 3.1 Concepto y clasificación de arrendamiento.
- 3.2 Apalancamiento operativo.
 - 3.2.1 Medición del grado de apalancamiento operativo.
 - 3.2.2 Costos fijos y apalancamiento operativo.
 - 3.2.3 Riesgo empresarial.
- 3.3 Apalancamiento financiero.
 - 3.3.1 Medición del grado de apalancamiento financiero.
 - 3.3.2 Comparación gráfica de planes financieros.
 - 3.3.3 Riesgo financiero.
- 3.4 Apalancamiento total.
 - 3.4.1 Medición del grado de apalancamiento total.
 - 3.4.2 Relación entre apalancamiento operativo, financiero y total.
 - 3.4.3 Riesgo total.
- 3.5 Casos prácticos.

V. DESARROLLO POR UNIDADES

Competencia

Diseñar la estructura de capital idónea, identificando los costos de las distintas fuentes de capital mediante la aplicación de herramientas financieras a fin de proponer la mezcla de capital acorde a las características de la organización que minimice costos y riesgo financiero de manera propositiva.

Contenido

Duración 10 Horas

Unidad IV: Costo de Capital.

- 4.1 Definición.
- 4.2 Importancia del costo de capital.
- 4.3 Costo de capital para empresas que no cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.
- 4.4 Costo de capital para empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.
 - 4.4.1 Componentes del costo de capital.
 - 4.4.1.1 Costo componente de la deuda.
 - 4.4.1.2 Costo componente de la deuda después de impuestos.
 - 4.4.1.3 Costo componente de las acciones preferentes.
 - 4.4.1.4 Costo componente de las utilidades retenidas.
 - 4.4.1.5 Costo componente de nueva emisión de acciones comunes.
 - 4.4.1.6 Costo promedio ponderado de capital.
 - 4.4.1.7 Costo marginal de capital.
 - 4.4.2 Método de precios de capital.
 - 4.4.3 Método de efectivo descontado.
- 4.5 Casos Prácticos.

V. DESARROLLO POR UNIDADES

Competencia

Formular un presupuesto de capital a través de la incorporación de los principios y elementos que lo integran a fin de evaluar inversiones en activos fijos de la organización determinando la rentabilidad, riesgo y conveniencia de las inversiones financieras con honestidad y valores éticos.

Contenido

Duración 16 Horas

Unidad V: Presupuesto de Capital.

- 5.1 Generalidades e importancia del presupuesto de capital.
- 5.2 Métodos para evaluar un presupuesto de capital.
 - 5.2.1 Métodos que consideran el valor del dinero a través del tiempo.
 - 5.2.1.1 Valor presente neto (VPN).
 - 5.2.1.2 Tasa de rendimiento contable (TIR).
 - 5.2.2 Métodos que no consideran el valor del dinero a través del tiempo.
 - 5.2.2.1 Periodo de recuperación (P.R.).
 - 5.2.2.2 Tasa de rendimiento contable (T.R.C.).
- 5.3 Análisis de sensibilidad.
- 5.4 Árbol de decisiones.
- 5.5 Casos prácticos.

VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS

No. de Práctica	Competencia(s)	Descripción	Material de Apoyo	Duración
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar las principales variables que componen los mercados financieros, su estructura, así como el marco legal que los regula, de tal forma que le permitan al alumno, a través del conocimiento de la operación de los mercados financieros, seleccionar ética y eficientemente los activos financieros a más bajo precio y menor riesgo. 2. Identificar las diferentes alternativas de financiamiento con que cuenta una empresa para elegir la mejor opción y a través de la toma de decisiones logre maximizar los recursos de la empresa con sentido de ética y responsabilidad. 3. Interpretar eficiente y responsablemente el efecto integral del apalancamiento en los resultados para que a través de la adecuada aplicación de sus herramientas, logrando minimizar el riesgo y maximizando la riqueza de sus propietarios. 4. Diseñar la estructura de capital idónea, identificando los costos de las distintas fuentes de capital mediante la aplicación de herramientas financieras a fin de proponer la mezcla de capital acorde a las características de la organización que minimice costos y riesgo financiero de manera propositiva. 5. Formular un presupuesto de capital a través de la incorporación de los principios y elementos que lo integran a fin de evaluar inversiones en activos fijos de la organización determinando la rentabilidad, riesgo y conveniencia de las inversiones financieras con honestidad y valores éticos. 	<p>Entregar un trabajo en forma individual en donde aplique los conocimientos obtenidos durante la unidad, respecto a la estructura de los mercados financieros.</p> <p>Resolver de forma individual ejercicios donde aplique los conocimientos adquiridos con respecto a las diferentes alternativas de financiamiento.</p> <p>Resolver de forma individual un caso sobre apalancamiento financiero.</p> <p>Resolver caso práctico sobre costo de capital.</p> <p>Entregar un trabajo en forma individual en donde aplique los conocimientos adquiridos sobre el presupuesto de capital.</p>	<p>Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.</p> <p>Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.</p> <p>Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.</p> <p>Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.</p> <p>Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.</p>	<p>5 horas</p> <p>10 horas</p> <p>4 horas</p> <p>5 horas</p> <p>8 horas</p>

VII. METODOLOGÍA DE TRABAJO

- a) Exposición de temas teóricos acompañados de ejemplos.
- b) Explicación del maestro.
- c) Exposición por equipo de alumnos.
- d) Resolución de problemas y casos prácticos.
- e) Se aplicarán por lo menos 3 exámenes teóricos-prácticos.

VIII. CRITERIOS DE EVALUACIÓN

- a) **Acreditación**
El requisito para acreditar la materia es que el alumno resuelva y entregue el caso práctico integrador.
- b) **Evaluación**
Al final de cada tema el maestro y alumnos revisaran conjuntamente el avance del curso y la comprensión lograda hasta el momento.
- c) **Calificación**
La calificación final se obtendrá con la suma del porcentaje asignado a cada uno de los exámenes que se apliquen y a la entrega de casos prácticos.

Se recomienda evaluar:

Exposiciones
Participación
Exámenes escritos
Casos Prácticos

IX. BIBLIOGRAFÍA

Básica

Baca, U., G (2010). *Evaluación de proyectos*. México. Editorial. Mc Graw Hill. 6ta. Ed. ISBN: 13978607150260-5.

Gitman, J. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México. Pearson Educación. Décimo primera edición. ISBN 9702610144.

Martín, M. M. (2007). Instrumentos de renta fija, valoración y análisis de cartera. Pearson. ISBN: 13: 978-970-26-1155-4

Ramírez, P. D.N. (2008). *Contabilidad Administrativa*. México. McGraw-Hill. 8va ed. ISBN: 13978970106630-0.

Rueda, A. (2005). *Para entender la Bolsa*. México. Editorial Thomson. 2da ed. ISBN-13: 9789706864659.

Madura, Jeff (2010). *Mercados e instituciones financieras*. México. Cengage.learning. 8va Ed. ISBN-13: 9789708300797

Complementaria

Núñez, Z. R. (2008). *Manual para la evaluación de proyectos de inversión*. Editorial Trillas

Coss, B. R (2008). *Análisis y Evaluación de proyectos de inversión*. Editorial: LIMUSA. Mexico. Edición: 2ª. ISBN: 9681813278

Perdomo, M. Abraham (2002) *Toma de decisiones financieras*. Editorial Thomson