

# UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA

## COORDINACIÓN GENERAL DE FORMACIÓN PROFESIONAL

### PROGRAMA DE UNIDAD DE APRENDIZAJE

#### I. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

- 1. Unidad Académica:** Facultad de Ciencias Administrativas, Mexicali; Facultad de Ciencias Administrativas y Sociales, Ensenada; Facultad de Contaduría y Administración, Tijuana; Facultad de Ciencias de la Ingeniería, Administrativas y Sociales, Tecate; y Facultad de Ingeniería y Negocios, San Quintín.
- 2. Programa Educativo:** Licenciado en Contaduría
- 3. Plan de Estudios:** 2021-2
- 4. Nombre de la Unidad de Aprendizaje:** Alternativas de Inversión y Financiamiento
- 5. Clave:** 39006
- 6. HC:** 02 **HT:** 02 **HL:** 00 **HPC:** 00 **HCL:** 00 **HE:** 02 **CR:** 06
- 7. Etapa de Formación a la que Pertenece:** Disciplinaria
- 8. Carácter de la Unidad de Aprendizaje:** Obligatoria
- 9. Requisitos para Cursar la Unidad de Aprendizaje:** Ninguno



#### Equipo de diseño de PUA

Sósima Carrillo

Karla Ofelia Acosta Kelly

#### Vo.Bo. de subdirectores de las Unidades Académicas

Jesús Antonio Padilla Sánchez

Esperanza Manrique Rojas

Angélica Reyes Mendoza

Adelaida Figueroa Villanueva

Ana Cecilia Bustamante Valenzuela

**Fecha:** 30 de noviembre de 2020

## **II. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE**

La unidad de aprendizaje Alternativas de Inversión y Financiamiento brinda a los estudiantes las herramientas para elegir la mejor opción de inversión y financiamiento para una entidad económica, además, desarrolla en los estudiantes el análisis crítico, toma de decisiones, asertividad, honestidad y responsabilidad social. Esta asignatura se imparte en la etapa disciplinaria con carácter obligatoria y abona al área de conocimiento de Finanzas.

## **III. COMPETENCIA GENERAL DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE**

Diseñar estrategias financieras mediante el análisis de alternativas de inversión y financiamiento, considerando la rentabilidad, el costo y nivel de riesgo que le permitan a las entidades obtener recursos para su permanencia, con honestidad, objetividad y de forma colaborativa.

## **IV. EVIDENCIA(S) DE APRENDIZAJE**

Elabora un informe final, mediante la evaluación de las mejores alternativas de inversión y financiamiento que le permitan a la entidad obtener recursos para su permanencia, minimizando el riesgo, aplicando todos los conocimientos adquiridos.

**V. DESARROLLO POR UNIDADES**  
**UNIDAD I. Fuentes de financiamiento interno**

**Competencia:**

Analizar las diferentes fuentes de financiamiento internas de una entidad, para determinar la mejor opción de obtención de recursos, a través de la determinación de los costos financieros de cada una de ellas, con pensamiento crítico y honestidad.

**Contenido:**

- 1.1 Conceptos
- 1.2 Objetivos
- 1.3 Ventajas y desventajas
- 1.4 Tipos de fuentes de financiamiento interno
  - 1.4.1 Emisión de acciones comunes
  - 1.4.2 Emisión de acciones preferentes
  - 1.4.3 Utilidades retenidas
  - 1.4.4 Depreciaciones y amortizaciones
  - 1.4.5 Incrementos de pasivos acumulados
  - 1.4.6 Venta de activos

**Duración:** 5 horas

## UNIDAD II. Fuentes de financiamiento externo

### Competencia:

Analizar las diferentes fuentes de financiamiento externas que existen en el mercado, para determinar la mejor opción de obtención de recursos, a través de la determinación de los costos financieros de cada una de ellas, con pensamiento crítico y honestidad.

### Contenido:

**Duración:** 5 horas

- 2.1 Conceptos básicos
- 2.2 Objetivos
- 2.3 Ventajas y desventajas
- 2.4 Tipos de fuentes de financiamiento externo
  - 2.4.1 Financiamiento bancarios
    - 2.4.1.1 Quirógrafo
    - 2.4.1.2 Cuenta corriente
    - 2.4.1.3 Prendario
    - 2.4.1.4 Habilitación y avío
    - 2.4.1.5 Simple
    - 2.4.1.6 Refaccionario
    - 2.4.1.7 Hipotecario industrial
    - 2.4.1.8 Tarjeta de crédito
    - 2.4.1.9 Automotriz
    - 2.4.1.10 Hipotecario
  - 2.4.2 Financiamiento a través de organizaciones auxiliares de crédito
    - 2.4.2.1 Factoraje financiero
    - 2.4.2.2 Arrendamiento financiero
    - 2.4.2.3 Almacenes generales de depósito
    - 2.4.2.4 Uniones de crédito
    - 2.4.2.5 Sociedades de ahorro y préstamo
  - 2.4.3 Sociedades financieras de objeto limitado (SOFOL)
  - 2.4.4 Obligaciones
- 2.5 Programas de financiamiento gubernamental

## UNIDAD III. Apalancamiento

### Competencia:

Evaluar el efecto del apalancamiento en los resultados financieros de la entidad, a través de la aplicación de herramientas y técnicas financieras atendiendo al nivel de riesgo y la generación de utilidades, que permitan determinar la estructura de capital óptima para una entidad, de manera objetiva, con sentido crítico y honestidad.

### Contenido:

**Duración:** 7 horas

- 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

## UNIDAD IV. Costo de capital

### Competencia:

Determinar el costo de las diferentes alternativas de financiamiento de una entidad, mediante la aplicación de métodos y herramientas de financieras, que permitan elegir la mejor estructura de capital y financiamiento, de manera objetiva, con sentido crítico y honestidad.

### Contenido:

**Duración:** 7 horas

- 4.1 Conceptos básicos
- 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 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

## UNIDAD V. Presupuesto de capital

### **Competencia:**

Evaluar la mejor opción de inversión, mediante la elaboración del presupuesto de capital de una entidad y la aplicación de métodos de evaluación de proyectos, con la finalidad de determinar su factibilidad económica y financiera, con responsabilidad social, análisis crítico y honestidad.

### **Contenido:**

- 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
  - 5.2.2 Métodos que no consideran el valor del dinero a través del tiempo
- 5.3 Análisis de sensibilidad
- 5.4 Árbol de decisiones

**Duración:** 8 horas

## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS DE TALLER

No.	Nombre de la Práctica	Procedimiento	Recursos de Apoyo	Duración
<b>UNIDAD I</b>				
1	<b>Determinación de costos de acciones preferentes</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de acciones preferentes. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>2. Analiza la información del caso práctico.</li> <li>3. Aplica las fórmulas de determinación del costo de las acciones preferentes.</li> <li>4. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>5. Realiza correcciones.</li> </ol>	Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas	2 horas
2	<b>Determinación de costos de acciones comunes</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de acciones comunes. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>2. Analiza la información del caso práctico.</li> <li>3. Aplica las fórmulas de determinación del costo de las acciones comunes.</li> <li>4. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>5. Realiza correcciones.</li> </ol>	Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas	3 horas
<b>UNIDAD II</b>				
3	<b>Costo de fuentes de financiamiento externas de una sola exhibición</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de fuentes de</li> </ol>	Computadora Internet Calculadora	2 horas



		<p>financiamiento externas de una sola exhibición. El docente proporciona el caso práctico.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de determinación del costo de fuentes de financiamiento externas de una sola exhibición.</li> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	
4	<b>Costo de obligaciones</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de obligaciones. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de determinación del costo de obligaciones.</li> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	3 horas
<b>UNIDAD III</b>				
5	<b>Determinación del punto de equilibrio operativo y financiero</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para determinar el punto de equilibrio operativo y financiero. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	2 horas

		<p>determinación del punto del equilibrio operativo y financiero.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>Realiza correcciones.</li> </ol>		
6	<b>Determinación del grado de apalancamiento operativo, financiero y total</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para determinar el grado de apalancamiento operativo, financiero y total. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de determinación del grado de apalancamiento operativo, financiero y total.</li> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	3 horas
7	<b>Determinación del punto de indiferencia</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para determinar el punto de indiferencia. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de determinación punto de indiferencia.</li> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	2 horas
<b>UNIDAD IV</b>				
8	<b>Costo de fuentes de financiamiento externas de</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para determinar el</li> </ol>	<p>Computadora Internet</p>	6 horas

	<b>varias exhibiciones</b>	<p>costo de fuentes de financiamiento externas de varias exhibiciones. El docente proporciona el caso práctico.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de determinación del costo de fuentes de financiamiento externas de varias exhibiciones.</li> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	
9	<b>Determinar el costo de capital promedio de ponderado</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de capital promedio de ponderado. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>Analiza la información del caso práctico.</li> <li>Aplica las fórmulas de determinación del costo de capital promedio de ponderado.</li> <li>Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	2 horas
<b>UNIDAD V</b>				
10	<b>Elaboración de presupuesto de capital de una inversión</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Atiende las indicaciones del profesor para la elaboración de presupuestos de capital de una inversión. El docente proporciona el caso práctico.</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos</p>	4 horas

		<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Analiza la información del caso práctico.</li> <li>3. Aplica la técnica de desarrollo de presupuesto de capital.</li> <li>4. Obtiene los flujos netos de efectivo.</li> <li>5. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>6. Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	
11	<b>Evaluación de inversión de capital</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Atiende las indicaciones del profesor para la evaluación de los diferentes presupuestos de inversión de capital. El docente proporciona el caso práctico.</li> <li>2. Analiza la información del caso práctico.</li> <li>3. Determina los flujos de efectivo.</li> <li>4. Aplica los diferentes métodos de evaluación de presupuestos de capital.</li> <li>5. Analiza los resultados de la aplicación de los métodos y determina la mejor opción de inversión.</li> <li>6. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación.</li> <li>7. Realiza correcciones.</li> </ol>	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	4 horas

## VII. MÉTODO DE TRABAJO

**Encuadre:** El primer día de clase el docente debe establecer la forma de trabajo, criterios de evaluación, calidad de los trabajos académicos, derechos y obligaciones docente-alumno.

### **Estrategia de enseñanza (docente):**

- Expone temas sobre alternativas de fuentes de inversión y financiamiento
- Resuelve y explica casos prácticos
- Invitaciones a conferencias
- Proyección de videos
- Diseña y aplica exámenes
- Promueve la participación activa del estudiante

### **Estrategia de aprendizaje (alumno):**

- Investiga y analiza temas sobre alternativas de fuentes de inversión y financiamiento
- Resuelve y expone casos prácticos
- Asiste a conferencias
- Analiza videos sobre temáticas de la clase
- Resuelve exámenes
- Participa activamente individual y en equipo

## VIII. CRITERIOS DE EVALUACIÓN

La evaluación será llevada a cabo de forma permanente durante el desarrollo de la unidad de aprendizaje de la siguiente manera:

### Criterios de acreditación

- Para tener derecho a examen ordinario y extraordinario, el estudiante debe cumplir con los porcentajes de asistencia que establece el Estatuto Escolar vigente.
- Calificación en escala del 0 al 100, con un mínimo aprobatorio de 60.

### Criterios de evaluación

- 3 evaluaciones parciales.....	40%
- Trabajos de investigación y casos prácticos .....	30%
- Exposiciones.....	10%
- Informe final de un caso empresarial .....	20%
<b>Total</b> .....	<b>100%</b>

## IX. REFERENCIAS

### Básicas

- Baca, U. (2016). *Evaluación de proyectos*. (6ta. Ed). México. Mc Graw Hill Recuperado de <https://libcon.rec.uabc.mx:4431/lib/uabcsp/reader.action?docID=3214384>
- Gitman, L. J. y Zutter, C. J. (2016). *Principios de Administración Financiera*, (11va. Ed.). México: Pearson Educación.
- Madura, J. (2015). *Mercados e instituciones financieras*. México: Cengage. Learning.
- Ramirez, D. N. (2019). *Contabilidad administrativa*. (8va. Ed). México. McGraw-Hill
- Rumel, R. (2017). *Good strategy/ Bad strategy*. London. United Kingdom: Prolife Books.

### Complementarias

- Amezcuca, E. (2017). *Evaluación de proyectos y fuentes de financiamiento*. España: Académica Española.
- Bodie, Z., Kane, A. & Marcus. A. (2019). *Essentials of investments* (11th. ed.). USA: Mc Graw Hill
- Coss, B. R. (2015). *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*. (2da. ed.). México: LIMUSA.
- Ferron, J. (2015). Tipos de financiamiento para las empresas. [Vídeo]. De <https://www.youtube.com/watch?v=6zjECWICpYk>
- Vega, R. A. (2017). *Explicación de las diferentes fuentes de financiamiento de una empresa*. [Vídeo]. De <https://www.youtube.com/watch?v=hVt8dZSEfNc>

## **X. PERFIL DEL DOCENTE**

El docente que imparta la unidad de aprendizaje de alternativas de inversión y financiamiento debe contar con título de licenciatura en contaduría o administración y preferentemente con estudios de posgrado en administración o finanzas, y con dos años de experiencia laboral en el área de finanzas y en docencia. Ser proactivo, analítico y que fomente el trabajo en equipo interdisciplinario.