

# 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 Ciencias de la Ingeniería, Administrativas y Sociales, Tecate; Facultad de Contaduría y Administración, Tijuana; Facultad de Ingeniería y Negocios, Guadalupe Victoria; y Facultad de Ingeniería y Negocios, San Quintín.
- 2. Programa Educativo:** Licenciatura en Administración de Empresas
- 3. Plan de Estudios:** 2022-2
- 4. Nombre de la Unidad de Aprendizaje:** Fuentes de Financiamiento e Inversión
- 5. Clave:** 40324
- 6. HC:** 01 **HT:** 03 **HL:** 01 **HPC:** 00 **HCL:** 00 **HE:** 01 **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:** Administración del Capital de Trabajo



#### Equipo de diseño de PUA

Juan Enrique Aguado Arredondo  
Roberto Burgueño Romero  
Reyna Virginia Barragán Quintero

#### Vo.Bo. de subdirector(es) de Unidad(es) Académica(s)

Adelaida Figueroa Villanueva  
Ana Cecilia Bustamante Valenzuela  
Angélica Reyes Mendoza  
Esperanza Manrique Rojas  
Gilberto Manuel Galindo Aldana  
Jesús Antonio Padilla Sánchez

**Fecha:** 20 de abril de 2021

## II. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

El propósito de la unidad de aprendizaje Fuentes de Financiamiento e Inversión es proporcionar al alumno las opciones de financiamiento e inversión para elegir la mejor alternativa a través de herramientas financieras para la toma de decisiones de las organizaciones y maximizar sus recursos. Desarrollará las habilidades de análisis interno y externo de fuentes de financiamiento y de inversión, cálculos, planeación, solución de problemas, toma de decisiones, así como el uso de tecnología para presentación de información financiera. Esta unidad de aprendizaje se encuentra dentro de la etapa disciplinaria del plan de estudios de Licenciatura en Administración de Empresas, es de carácter obligatorio y pertenece al área de Finanzas. Tiene como requisito previo haber aprobado Administración del Capital de Trabajo.

## III. COMPETENCIA GENERAL DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

Evaluar las alternativas de financiamiento y de inversión, a través del análisis y la aplicación de herramientas para la eficiente interpretación de la información financiera para el cumplimiento de las expectativas de operación y desarrollo de una organización, con pensamiento crítico, honestidad y responsabilidad.

## IV. EVIDENCIA(S) DE APRENDIZAJE

Informe financiero en el que determine la estructura financiera adecuada de una organización a través de análisis de las diferentes fuentes de financiamiento y aplicación de las herramientas, integrando los siguientes elementos:

- Introducción.
- Descripción de la organización.
- Establecimiento de objetivos.
- Selección de fuentes de financiamiento
- Métodos, modelos, herramientas y técnicas de fuentes de financiamiento
- Interpretación de los resultados.
- Evaluación.
- Conclusiones y recomendaciones.

**V. DESARROLLO POR UNIDADES**  
**UNIDAD I. Sistema financiero internacional**

**Competencia:**

Distinguir la estructura de los mercados financieros globales, mediante su definición, función y los organismos internacionales que participan en él por medio de una revisión teórica, para definir los vínculos del sistema financiero nacional con el internacional, con pensamiento crítico y responsable.

**Contenido:**

**Duración:** 2 horas

- 1.1. Globalización de los mercados financieros
- 1.2. Sistema financiero internacional
  - 1.2.1. Definición y función del sistema financiero internacional
  - 1.2.2. Estructura del sistema financiero internacional
  - 1.2.3. Sistema monetario internacional
  - 1.2.4. Bancos centrales

## UNIDAD II. Sistema financiero mexicano

### Competencia:

Distinguir la estructura del sistema financiero mexicano mediante su definición, función, los organismos que participan en él, su marco regulador y la composición del mercado financiero, por medio de una revisión teórica, para conocer la operación del mismo, así como identificar oportunidades de inversión, con pensamiento crítico y responsable.

### Contenido:

**Duración:** 5 horas

- 2.1. Sistema financiero mexicano
  - 2.1.1. Definición y función del sistema financiero mexicano
  - 2.1.2. Estructura del sistema financiero mexicano
  - 2.1.3. Marco regulador
- 2.2. Mercado financiero
  - 2.2.1. Instrumentos de inversión
    - 2.2.1.1. Deuda
    - 2.2.1.2. Capitales
    - 2.2.1.3. Derivados

## UNIDAD III. Fuentes de financiamiento externos e internos

### Competencia:

Seleccionar las diferentes fuentes de financiamiento con que cuenta una empresa, por medio de la comparación de las alternativas de la mejor opción de acuerdo con una organización, llevando a una mejor toma de decisiones, con pensamiento crítico, honestidad y responsabilidad.

### Contenido:

**Duración:** 5 horas

- 3.1. Concepto
- 3.2. Objetivos
- 3.3. Ventajas y desventajas
- 3.4. Tipos de fuentes de financiamiento externo
  - 3.4.1. Financiamiento bancarios
    - 3.4.1.1. Quirógrafo
    - 3.4.1.2. Cuenta corriente
    - 3.4.1.3. Prendario
    - 3.4.1.4. Habilitación y avío
    - 3.4.1.5. Simple
    - 3.4.1.6. Refaccionario
    - 3.4.1.7. Hipotecario industrial
    - 3.4.1.8 Tarjeta de crédito
    - 3.4.1.9 Automotriz
    - 3.4.1.10 Hipotecario
  - 3.4.2. Financiamiento a través de organizaciones auxiliares de crédito
    - 3.4.2.1. Arrendadoras financieras
    - 3.4.2.2. Almacenes generales de depósito
    - 3.4.2.3. Factoraje financiero
    - 3.4.2.4. Uniones de crédito
  - 3.4.3. Obligaciones y bono
    - 3.4.3.1. Bono cupón cero
      - 3.4.3.1.1. Papel comercial
      - 3.4.3.1.2. Aceptación bancaria
    - 3.4.3.2. Bono tasa fija
      - 3.4.3.2.1. Bono tasa variable

3.4.3.2.2. Bono convertible

3.4.3.2.3. Bono subordinado

3.5. Programas de financiamiento gubernamental

3.6. Financiamiento interno

3.6.1. Concepto

3.6.2. Objetivos

3.6.3. Ventajas y desventajas

3.6.4. Tipos de fuentes de financiamiento interno

3.6.4.1. Emisión de acciones comunes

3.6.4.2. Emisión de acciones preferentes

3.6.4.3. Utilidades retenidas

3.6.4.4. Depreciaciones y amortizaciones

3.6.4.5. Incrementos de pasivos acumulados

3.6.4.6. Venta de activos

## UNIDAD IV. Apalancamiento

### Competencia:

Analizar el efecto integral del apalancamiento en los estados financieros, por medio de la adecuada aplicación de sus herramientas, para minimizar el riesgo y maximizar la riqueza de una organización, con responsabilidad y honestidad.

### Contenido:

**Duración:** 2 horas

- 4.1. Apalancamiento operativo
  - 4.1.1. Medición del grado de apalancamiento operativo
  - 4.1.2. Costos fijos y apalancamiento operativo
  - 4.1.3. Riesgo empresarial
- 4.2. Apalancamiento financiero
  - 4.2.1. Medición del grado de apalancamiento financiero
  - 4.2.2. Comparación gráfica de planes financieros
  - 4.2.3. Riesgo financiero
- 4.3. Apalancamiento total
  - 4.3.1. Medición del grado de apalancamiento total
  - 4.3.2. Relación entre apalancamiento operativo, financiero y total
  - 4.3.3. Riesgo total

## UNIDAD V. Costo de capital

### Competencia:

Evaluar la estructura de capital idónea, identificando los costos de las distintas fuentes de financiamiento 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, con responsabilidad y honestidad.

### Contenido:

**Duración:** 2 horas

- 5.1. Definición
- 5.2. Importancia del costo de capital
- 5.3. Costo de capital para empresas que no cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores
- 5.4. Costo de capital para empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores
  - 5.4.1. Componentes del costo de capital
    - 5.4.1.1. Costo componente de la deuda
    - 5.4.1.2. Costo componente de la deuda después de impuestos
    - 5.4.1.3. Costo componente de las acciones preferentes
    - 5.4.1.4. Costo componente de utilidades retenidas
    - 5.4.1.5. Costo componente de nueva emisión de acciones comunes
    - 5.4.1.6. Costo promedio ponderado de capital
    - 5.4.1.7. Costo marginal de capital
  - 5.4.2 Método de precios de capital
  - 5.4.3 Método de efectivo descontado
- 5.5. Definición del (EVA)
  - 5.5.1. Retorno operativo de la inversión (ROIC)
  - 5.5.2. Capital invertido



## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS DE TALLER

No.	Nombre de la Práctica	Procedimiento	Recursos de Apoyo	Duración
<b>UNIDAD I</b>				
1	Organismos internacionales	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente presenta el taller a los estudiantes.</li> <li>2. El estudiante ingresa a la página oficial de: Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional, OCDE, y el BID, el nuevo Banco de Desarrollo.</li> <li>3. Elabora un reporte en lo que se incluyan: antecedentes, objetivo, función y alcance.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Internet.</li> </ul>	2 horas
2	Bancos centrales	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente presenta el taller a los estudiantes.</li> <li>2. El estudiante realiza una búsqueda en internet de los bancos centrales más importantes: Reserva Federal de Estados Unidos (FED), Banco Central de Europa, Banco Central de China y Japón.</li> <li>3. Elabora un reporte en lo que se incluyan: antecedentes, objetivo, función y alcance.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Internet.</li> </ul>	2 horas
<b>UNIDAD II</b>				
3	Banco Central Mexicano vs Reserva Federal.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente presenta el taller a los estudiantes.</li> <li>2. El estudiante realiza un</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> </ul>	2 horas

		<p>comparativo entre el Banco Central Mexicano y la Reserva Federal de Estados Unidos.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. Elabora un reporte en lo que se incluyan: antecedentes, objetivo, función y alcance.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Internet.</li> </ul>	
4	Estructura del sistema financiero mexicano.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente presenta el taller a los estudiantes.</li> <li>2. El estudiante analiza las instituciones que componen el sistema financiero mexicano: reguladoras, organismos autoregulatorios, operativas y de apoyo.</li> <li>3. Elabora un informe.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Internet.</li> </ul>	2 horas
5	Estudio de caso: mercado financiero	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente entrega un estudio de caso sobre el mercado financiero.</li> <li>2. El estudiante revisa el estudio de caso en el que debe comparar los diferentes instrumentos de inversión del mercado de deuda: papel comercial, carta de crédito, aceptación bancaria.</li> <li>3. Resuelve el estudio de caso.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	6 horas
6	Estudio de caso: mercado de capitales	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente entrega un estudio de caso sobre el mercado de capitales.</li> <li>2. El estudiante revisa el</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> </ul>	8 horas

		<p>estudio de caso de capitales, en el que debe comparar los diferentes instrumentos de capital: acciones, CKD's (certificados de desarrollo), fibras, Exchange Traded Funds (ETFs) o tracker's.</p> <p>3. Resuelve el estudio de caso.</p> <p>4. Entrega al docente.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	
7	Estudio de caso: mercado de derivados	<p>1. El docente entrega un estudio de caso sobre el mercado de derivados.</p> <p>2. El estudiante revisa el estudio en el que debe comparar los diferentes instrumentos de cobertura: forward, futuros, opciones, permutas o swap.</p> <p>3. Resuelve el estudio de caso.</p> <p>4. Entrega al docente.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	8 horas
<b>UNIDAD III</b>				
6	Fuentes de financiamiento bancarios	<p>1. El docente entrega un estudio de caso sobre fuentes de financiamiento bancarios.</p> <p>2. El estudiante revisa el estudio de caso realiza una búsqueda de las fuentes de financiamiento en las páginas oficiales y practicar con simuladores en caso de que lo contengan algunas páginas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	4 horas

		<ol style="list-style-type: none"> <li>3. Resuelve el estudio de caso.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>		
8	Auxiliares de crédito	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente entrega un estudio de caso sobre fuentes de auxiliares de crédito.</li> <li>2. El estudiante ingresa a las páginas oficiales y realiza algunos simuladores en las páginas que los contengan.</li> <li>3. Resuelve el estudio de caso.</li> <li>4. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	4 horas
9	Fuentes de financiamientos federales y estatales.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente entrega un estudio de caso sobre fuentes de financiamiento gubernamentales.</li> <li>2. El estudiante identifica las diversas opciones que existen de financiamientos federales y estatales.</li> <li>3. Resuelve el estudio de caso.</li> <li>4. Presenta en plenaria.</li> <li>5. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	4 horas
10	Fuentes de financiamiento internas	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente entrega un estudio de caso sobre el fuentes de financiamiento internos.</li> <li>2. El estudiante revisa el estudio de caso realiza una búsqueda de las fuentes de financiamiento internas, y se analiza la información financiera para identificar opciones.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	4 horas

		<p>3. Argumenta sus conclusiones.</p> <p>4. Entrega al docente.</p>		
<b>UNIDAD IV</b>				
11	Apalancamiento	<p>1. El docente entrega un estudio de caso sobre el apalancamiento.</p> <p>2. El estudiante aplica las fórmulas para cálculo de apalancamiento, operativo financiero, y total.</p> <p>3. Argumenta sus conclusiones.</p> <p>4. Entrega al docente.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio de caso.</li> <li>• Cuaderno y lápiz</li> <li>• Computadora</li> <li>• Procesador de texto</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	2 horas

## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS DE LABORATORIO

No.	Nombre de la Práctica	Procedimiento	Recursos de Apoyo	Duración
<b>UNIDAD III</b>				
1	Simulador de negocios	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente da las instrucciones para llevar a cabo la práctica de laboratorio.</li> <li>2. El estudiante ingresa al simulador: KU 12.0 BUSINESS SIMULATOR u otro similar.</li> <li>3. El estudiante evalúa un negocio, de acuerdo a los temas vistos en clase.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Computadora.</li> <li>• Software KU 12.0 Business Simulator u otro similar.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	12 horas
<b>UNIDAD V</b>				
2	Costo de Capital	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El docente da las instrucciones para llevar a cabo la práctica de laboratorio.</li> <li>2. El estudiante analiza y evalúa la estructura de costos, utilizando una hoja de cálculo.</li> <li>3. Propone la estructura de costos idónea de una organización.</li> <li>4. Elabora un documento.</li> <li>5. Entrega al docente.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Computadora.</li> <li>• Hoja de cálculo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	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):**

De acuerdo con el propósito y naturaleza de esta unidad de aprendizaje, alcance de las competencias y evidencias de aprendizaje, se debe proponer estrategias de enseñanza para la facilitación del aprendizaje de los contenidos de las unidades temáticas y del desarrollo de las prácticas de taller y laboratorio, por ejemplo: técnica expositiva, estudios de caso, método de proyectos, aprendizaje basado en problemas, ejercicios prácticos, entre otros.

**Estrategia de aprendizaje (alumno):**

De acuerdo con el propósito y naturaleza de la unidad de aprendizaje, alcance de las competencias y evidencias de aprendizaje, se deben proponer estrategias de aprendizaje que permitan al alumno el análisis, comprensión y aplicación de los contenidos declarados en las unidades temáticas, por ejemplo: investigación, estudio de caso, trabajo en equipo, exposiciones, visitas a campo, uso de simuladores, organizadores gráficos, cuadros comparativos, y demás.

## 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**

- Exámenes.....	30%
- Prácticas de taller .....	20%
- Prácticas de laboratorio.....	10%
- Exposiciones.....	10%
- Informe financiero.....	30%
<b>Total.....</b>	<b>100%</b>



## IX. REFERENCIAS

### Básicas

- Berk, J., Dermazo, P. (2017). *Corporate Finance*. Editorial Pearson.
- Keown, A., Martin, J., Petty, W. (2017). *Foundations of Finance*. (9a. ed.). Editorial Pearson.
- Madura, J. (2016). *Administración financiera internacional*. Editorial Ceagage Learning Inc.
- Madura, J. (2015). *Administracion financiera Internacional*. E.U.A. (12a. ed.). Editorial Thomson. [clásica].
- Stonehill, E. (2017). *Multinational Business Finance*. Editorial Pearson.

### Complementarias

- Brealey, R. (2020). *Principios de Finanzas Corporativas*. Editorial Pearson.
- Gitman, L. (2015). *Principios de Administración Financiera*. Editorial Pearson. [clásica].
- Kurt, B., Lizarzaburu E. (2017). *Finanzas para economías emergentes*. Editorial Pearson.

## **X. PERFIL DEL DOCENTE**

Licenciatura en Administración de Empresas, Licenciatura en Contaduría o área afín, preferentemente con estudios de posgrado en ciencias económico-administrativas con especialidad en finanzas, con experiencia laboral en el área de finanzas y en docencia de dos años. Ser proactivo, poseer una actitud emprendedora y promover el trabajo en equipo.