

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
UNIDAD I				
1	Determinación de costos de acciones preferentes	<ol style="list-style-type: none"> 1. Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de acciones preferentes. El docente proporciona el caso práctico. 2. Analiza la información del caso práctico. 3. Aplica las fórmulas de determinación del costo de las acciones preferentes. 4. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. 5. Realiza correcciones. 	Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas	2 horas
2	Determinación de costos de acciones comunes	<ol style="list-style-type: none"> 1. Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de acciones comunes. El docente proporciona el caso práctico. 2. Analiza la información del caso práctico. 3. Aplica las fórmulas de determinación del costo de las acciones comunes. 4. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. 5. Realiza correcciones. 	Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas	3 horas
UNIDAD II				
3	Costo de fuentes de financiamiento externas de una sola exhibición	<ol style="list-style-type: none"> 1. Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de fuentes de 	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"> Analiza la información del caso práctico. Aplica las fórmulas de determinación del costo de fuentes de financiamiento externas de una sola exhibición. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. Realiza correcciones. 	<p>Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	
4	Costo de obligaciones	<ol style="list-style-type: none"> Atiende las indicaciones del profesor para determinar el costo de obligaciones. El docente proporciona el caso práctico. Analiza la información del caso práctico. Aplica las fórmulas de determinación del costo de obligaciones. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. Realiza correcciones. 	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	3 horas
UNIDAD III				
5	Determinación del punto de equilibrio operativo y financiero	<ol style="list-style-type: none"> Atiende las indicaciones del profesor para determinar el punto de equilibrio operativo y financiero. El docente proporciona el caso práctico. Analiza la información del caso práctico. Aplica las fórmulas de 	<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"> Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. Realiza correcciones. 		
6	Determinación del grado de apalancamiento operativo, financiero y total	<ol style="list-style-type: none"> Atiende las indicaciones del profesor para determinar el grado de apalancamiento operativo, financiero y total. El docente proporciona el caso práctico. Analiza la información del caso práctico. Aplica las fórmulas de determinación del grado de apalancamiento operativo, financiero y total. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. Realiza correcciones. 	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	3 horas
7	Determinación del punto de indiferencia	<ol style="list-style-type: none"> Atiende las indicaciones del profesor para determinar el punto de indiferencia. El docente proporciona el caso práctico. Analiza la información del caso práctico. Aplica las fórmulas de determinación punto de indiferencia. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. Realiza correcciones. 	<p>Computadora Internet Calculadora Hojas Lápiz Casos prácticos Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	2 horas
UNIDAD IV				
8	Costo de fuentes de financiamiento externas de	<ol style="list-style-type: none"> Atiende las indicaciones del profesor para determinar el 	<p>Computadora Internet</p>	6 horas

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

		<ol style="list-style-type: none"> 2. Analiza la información del caso práctico. 3. Aplica la técnica de desarrollo de presupuesto de capital. 4. Obtiene los flujos netos de efectivo. 5. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. 6. Realiza correcciones. 	<p>Apuntes de clase Bibliografía de finanzas</p>	
11	Evaluación de inversión de capital	<ol style="list-style-type: none"> 1. Atiende las indicaciones del profesor para la evaluación de los diferentes presupuestos de inversión de capital. El docente proporciona el caso práctico. 2. Analiza la información del caso práctico. 3. Determina los flujos de efectivo. 4. Aplica los diferentes métodos de evaluación de presupuestos de capital. 5. Analiza los resultados de la aplicación de los métodos y determina la mejor opción de inversión. 6. Entrega a docente para la revisión y retroalimentación. 7. Realiza correcciones. 	<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%
Total	100%

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.