

**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

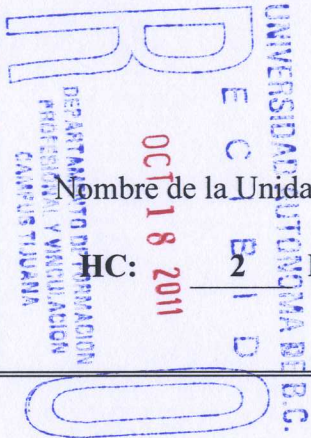
Lic. en Contaduría

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 Auley  
Cargo: Subdirector San Quintín

UNIVERSIDAD AUTONOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

## 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.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

## 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.

UNIVERSIDAD AUTONOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

## 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 Habilidadación 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.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

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 Secretaria de Pesca.

2.5 Casos prácticos.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA B.C.

## 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.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

## 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.

UNIVERSIDAD AUTONOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C



## 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.

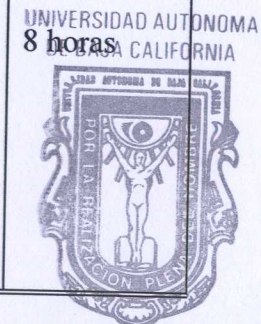
UNIVERSIDAD AUTONOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS

No. de Práctica	Competencia(s)	Descripción	Material de Apoyo	Duración
	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.	Entregar un trabajo en forma individual en donde aplique los conocimientos obtenidos durante la unidad, respecto a la estructura de los mercados financieros.	Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.	5 horas
	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.	Resolver de forma individual ejercicios donde aplique los conocimientos adquiridos con respecto a las diferentes alternativas de financiamiento.	Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.	10 horas
	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.	Resolver de forma individual un caso sobre apalancamiento financiero.	Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.	4 horas
	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.	Resolver caso práctico sobre costo de capital.	Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.	5 horas
	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.	Entregar un trabajo en forma individual en donde aplique los conocimientos adquiridos sobre el presupuesto de capital.	Bibliografía básica, complementaria sugerida y apuntes de clase.	8 horas



## 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:

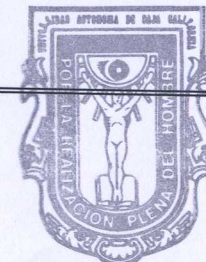
Exposiciones

Participación

Exámenes escritos

Casos Prácticos

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA  
DE BAJA CALIFORNIA



FACULTAD DE CONTADURIA  
Y ADMINISTRACION  
TIJUANA, B C

## IX. BIBLIOGRAFÍA

Básica	Complementaria
<p>Baca, U., G (2010). <i>Evaluación de proyectos. México. Editorial. Mc Graw Hill.</i> 6ta. Ed. ISBN: 13978607150260-5.</p> <p>Gitman, J. (2007). <i>Principios de Administración Financiera.</i> México. Pearson Educación. Décimo primera edición. ISBN 9702610144.</p> <p>Martín, M. M. (2007). Instrumentos de renta fija, valoración y análisis de cartera. Pearson. ISBN: 13: 978-970-26-1155-4</p> <p>Ramírez, P. D.N. (2008). <i>Contabilidad Administrativa.</i> México. McGraw-Hill. 8va ed. ISBN: 13978970106630-0.</p> <p>Rueda, A. (2005). <i>Para entender la Bolsa. México.</i> Editorial Thomson. 2da ed. ISBN-13: 9789706864659.</p> <p>Madura, Jeff (2010). <i>Mercados e instituciones financieras.</i> México. Cengage.learning. 8va Ed. ISBN-13: 9789708300797</p>	<p>Núñez, Z. R. (2008). <i>Manual para la evaluación de proyectos de inversion.</i> Editorial Trillas</p> <p>Coss, B. R (2008). <i>Análisis y Evaluación de proyectos de inversión.</i> Editorial: LIMUSA. Mexico. Edición: 2ª. ISBN: 9681813278</p> <p>Perdomo, M. Abraham (2002) <i>Toma de decisiones financieras.</i> Editorial Thomson</p>

