



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL  
ESTADO DE MORELOS

## PROGRAMA DE UNIDAD DE APRENDIZAJE POR COMPETENCIAS

### I. IDENTIFICACIÓN DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE:

<b>ORGANISMO ACADÉMICO:</b> FCAel, IPRO, IPRES								
<b>PROGRAMA EDUCATIVO:</b> Licenciatura en Administración					<b>ACADEMIA A LA QUE PERTENECE:</b> Finanzas <b>ETAPA FORMATIVA:</b> Disciplinar <b>SEMESTRE:</b> 5°.			
<b>FECHA DE APROBACIÓN POR H. CONSEJOS TÉCNICO:</b> <b>COMITE ACADÉMICO DE ÁREA:</b> <b>CONSEJO UNIVERSITARIO:</b>					<b>PROGRAMA ELABORADO POR:</b> L.A. Salvador Corona Díaz			
<b>UNIDAD DE APRENDIZAJE:</b> Estructura y presupuesto de capital					<b>FECHA DE ELABORACIÓN:</b> 11 de mayo de 2012 <b>FECHA DE REVISIÓN Y ACTUALIZACIÓN:</b>			
Clave	Horas de Teoría	Horas de Práctica	Total de horas	Créditos	Tipo de Unidad de Aprendizaje	Carácter de la Unidad de aprendizaje	Núcleo de formación	Modalidad
A5EPC	3	2	5	8	Obligatoria	Curso	Técnico-Instrumental	Presencial
<b>Prerrequisitos:</b> Conocimientos de la información financiera de las organizaciones. Conocer el ambiente económico y sus principales indicadores.			<b>Unidad(es) de aprendizaje antecedente.</b> Presupuesto y administración financiera Cálculo empresarial y financiero.		<b>Unidad (es) de aprendizaje consecuentes</b> Formulación y evaluación de proyectos de inversión. Mercado de valores (optativa)			
<b>Programas Académicos en los que se imparte:</b> Licenciatura en Administración FCAel, IPRO, IPRES								

## II PRESENTACIÓN

El lenguaje actual de las finanzas requiere de un común denominador de las transacciones y oportunidades de negocios, como es el valor del dinero en el tiempo, que permite una mejor toma de decisiones en términos de rendimiento económico, de crecimiento y de mayor productividad, teniendo presente el binomio inseparable de riesgo-rendimiento.

Las decisiones financieras revisten especial importancia para crear valor, por lo que la valuación es un concepto fundamental que se utiliza en diferentes áreas como puede ser el establecer un precio de venta o bien fijar el precio por acción previo a su oferta pública.

Elegir entre diversas alternativas de inversión y financiamiento, significa saber cuál maximiza el valor de la compañía, ya que el proceso de presupuesto de capital implica la generación de proposiciones de inversión a largo plazo, la revisión, el análisis y la selección de las mismas, así como la aplicación y seguimiento de aquellas elegidas

## III PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

Evalúa las diferentes alternativas de inversión, financiamiento y dividendos que permita disminuir riesgos y maximizar el valor de la empresa.

<b>IV. COMPETENCIAS PROFESIONALES</b>	<b>V. CONTRIBUCIÓN DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE AL PERFIL DE EGRESO</b>
Tomar decisiones administrativas y financieras derivadas del análisis e interpretación de los estados financieros con la finalidad de mejorar los índices de eficiencia y productividad	La presente unidad de aprendizaje contribuye a descubrir los elementos financieros necesarios en el proceso de presupuestación de capital, orientados a la mejor toma de decisiones en materia de inversiones de largo plazo que incrementen el valor de toda organización.

## VI. AMBITOS DE DESEMPEÑO

Sector público y privado.  
Sector financiero  
Consultor independiente

## VII. ESTRUCTURA DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

CONTENIDOS	SECUENCIA TEMÁTICA
<b>1.- Valuación Financiera</b>	1.1.- Nociones generales 1.2.- Riesgo y rendimiento en el mercado 1.3.- Modelos de valuación. 1.4.- Valuación de opciones
<b>2.- Inversión en activos</b>	2.1.- Principios de la inversión de capital. 2.2.- Costo de capital 2.3.- Riesgo y presupuesto de capital. 2.4.- Creación de valor.
<b>3.- Financiamiento</b>	3.1.- Estructura de capital y su análisis 3.2.- Mercados financieros a largo plazo 3.3.- Arrendamiento financiero 3.4.- Emisión de valores
<b>4.- Dividendos</b>	4.1.- Acciones preferentes y comunes 4.2.- Emisión de acciones 4.3.- Política de dividendos 4.4.- Riesgo financiero

### VIII. DESARROLLO DE CADA UNIDAD DE COMPETENCIA

UNIDAD DE COMPETENCIA 1	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes y Valores
Valuación financiera	Explicación de la importancia del valor del dinero en el tiempo.	Describir los procedimientos para acumular una suma futura, amortizar un préstamo y calcular tasas de crecimiento.	Reconocer que toda decisión financiera tiene siempre un significado moral que responde a los principios de
<p><b>PROPOSITO DE UNIDAD DE COMPETENCIA</b></p> <p>Valúa los instrumentos del mercado financiero referentes a inversiones y financiamiento, con el fin de determinar el rendimiento esperado y el riesgo de no lograrlo.</p>	<p>Estimación de los flujos de efectivo.</p> <p>Asociación de las tasas de interés y los flujos de efectivo</p>	<p>Estimar los niveles de riesgo y rendimiento asociados a la inversión.</p> <p>Utilizar los modelos básicos para el proceso de valuación de bonos y acciones.</p>	<p>de transparencia, honestidad y responsabilidad social, aunado al de gratuidad y fraternidad</p>
<p><b>Estrategias didácticas recomendadas:</b></p> <p>Exposición por equipo</p> <p>Exposición del docente</p> <p>Investigación bibliográfica por equipos</p> <p>Preguntas y premios</p> <p>Estudio de casos</p>	<p><b>Recursos didácticos requeridos:</b></p> <p>Cañón y computadora.</p> <p>Pizarrón y marcadores.</p> <p>Bibliográficos</p> <p>Periódico y revista financiera</p> <p>Conferencia</p> <p>Videos</p>	<p><b>Tiempo Destinado:</b></p> <p>20 horas</p> <p>10 horas teoría</p> <p>10 horas práctica</p>	
EVALUACIÓN			
Criterios de desempeño		Productos o Evidencias	
<p>Calcular el valor del dinero en el tiempo</p> <p>Calcular el valor presente y la tasa de rendimiento</p> <p>Determinar el valor de la empresa en base al rendimiento</p> <p>Seleccionar un portafolio de valores</p>		<p>Diagnóstico</p> <p>Examen</p> <p>Registro diario.</p> <p>Cuadro comparativo bibliográfico.</p> <p>Resolución de problemas</p>	

UNIDAD DE COMPETENCIA 2	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes y Valores
Inversión en activos	Descripción del proceso de presupuesto de capital Descripción de los supuestos básicos del costo de capital. Reconocimiento de los métodos de comportamiento para el manejo de riesgos	Calcular la inversión inicial asociada con costos, depreciación, impuestos y capital neto de trabajo. Utilizar el costo de capital para decisiones de financiamiento e inversión Distinguir las técnicas de presupuesto de capital	Reconocer que toda decisión financiera responde a los principios de transparencia, honestidad y responsabilidad social,
<b>PROPOSITO DE UNIDAD DE COMPETENCIA</b> Valora las propuestas de inversión en activos más rentables, en relación al rendimiento que se espera de la misma			
<b>Estrategias didácticas recomendadas:</b> Exposición por equipos Análisis y discusión grupal Investigación bibliográfica Lectura de artículos Simulador de finanzas Visita de campo	<b>Recursos didácticos requeridos:</b> Cañón Bibliográficos Pintarrón Conferencia Video	<b>Tiempo Destinado:</b> 20 horas 10 horas teoría 10 horas práctica	
EVALUACIÓN			
Criterios de desempeño		Productos o Evidencias	
Determinar los flujos de efectivo para evaluarlos Calcular la depreciación y su efecto en los flujos Utilizar los métodos de presupuesto de capital Identificar los riesgos asociados con los flujos de efectivo. Comparar los costos de oportunidad		Examen Registro diario Cuadro comparativo Reporte de visita Simulador de finanzas	

UNIDAD DE COMPETENCIA 3	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes y Valores
Financiamiento	Describe la relación entre apalancamiento operativo, financiero y total.  Reconoce las características básicas y los acuerdos de préstamos a plazo.	Asociar el rendimiento y riesgo con estructuras de capital alternativas y su valor de mercado  Comparar las características de pasivo y capital	Reconocer que toda decisión financiera responde a los principios de transparencia, honestidad y responsabilidad social,
<b>PROPOSITO DE UNIDAD DE COMPETENCIA</b>  Examina la estructura óptima de capital en términos de la proporción de deuda a capital con el fin de maximizar el precio de las acciones			
<b>Estrategias didácticas recomendadas:</b> Investigación bibliográfica Exposición Juego de roles	<b>Recursos didácticos requeridos:</b> Cañón Bibliográficos Pintarrón Videos Conferencia		<b>Tiempo Destinado:</b> 20 horas  10 horas teoría 10 horas práctica
EVALUACIÓN			
Criterios de desempeño		Productos o Evidencias	
Proponer la estructura óptima de capital. Usar diversos métodos de análisis. Calcular la capacidad de endeudamiento de la empresa.		Registro diario Examen Proyecto integral para obtener financiamiento a largo plazo.	

UNIDAD DE COMPETENCIA 4	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes y Valores
Dividendos	<p>Comparación del pasivo y el capital en términos de derechos de propiedad, reclamos sobre ingresos y activos, vencimiento y tratamiento fiscal.</p> <p>Contrastación de las características básicas, procedimientos y tipos de la política de dividendos</p>	<p>Comparar las ventajas y desventajas del financiamiento con acciones comunes.</p> <p>Evaluar los tipos básicos de políticas de dividendos y otras formas de pago</p>	<p>Reconocer que toda decisión financiera responde a los principios de transparencia, honestidad y responsabilidad social,</p>
<p><b>PROPOSITO DE UNIDAD DE COMPETENCIA</b></p> <p>Evalúa la emisión de acciones comunes y la política de pago de dividendos como una fuente de financiamiento interna que permita maximizar el valor de la empresa</p>			
<p><b>Estrategias didácticas recomendadas:</b></p> <p>Trabajo grupal</p> <p>Investigación bibliográfica.</p> <p>Solución de problemas</p> <p>Estudio de casos</p> <p>Preguntas y premios</p>	<p><b>Recursos didácticos requeridos:</b></p> <p>Bibliografía</p> <p>Cañón</p> <p>Pintarrón</p> <p>Videos</p>		<p><b>Tiempo Destinado:</b></p> <p>15 horas</p> <p>10 horas teoría</p> <p>5 horas práctica</p>
EVALUACIÓN			
Criterios de desempeño		Productos o Evidencias	
<p>Identificar las oportunidades de inversión que proporcionen rendimientos mayores de los requeridos.</p> <p>Cuantificar el riesgo financiero relevante.</p>		<p>Registro diario</p> <p>Examen</p> <p>Problemas resueltos</p> <p>Caso de estudio, Simulador de finanzas</p>	

## IX. EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN RECOMENDADA

Registro diario 10%  
Examen 20%  
Presentación de trabajo en equipo.10%  
Solución de problemas y casos de estudio 10%  
Simulador de finanzas 50%

## X. PERFIL DOCENTE

**ESTUDIOS REQUERIDOS:** Licenciatura en Administración o Contaduría Pública, Maestría en finanzas o en Administración.

**EXPERIENCIA PROFESIONAL DESEABLE:** En análisis y toma de decisiones financieras.

**OTROS REQUERIMIENTOS:** Conocimientos de inglés y de cómputo.

## XI. BIBLIOGRAFÍA

BÁSICA	COMPLEMENTARÍA
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Horngren, Charles T, 2001(et al), <b>Introducción a la contabilidad administrativa</b>, 11<sup>a</sup>. ed. Prentice Hall.</li><li>2. Van Horne, James, 1997, <b>Administración financiera</b>, 10<sup>a</sup>.ed. Prentice Hall.</li><li>3. Gitman, Lawrence, <b>Fundamentos de administración financiera</b>, 7<sup>a</sup>. ed. Harla.</li><li>4. Stephen A. Ross. <b>Finanzas Corporativas</b>. 7a. Edición. Mc Graw Hill. México 1997.</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Van Horne, James, 1994, (et al) <b>Fundamentos de Administración financiera</b>, 8<sup>a</sup>.ed. Prentice Hall.</li><li>2. IMCP</li></ol>