

# INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL

## HOJA DE ASIGNATURA CON DESGLOSE DE UNIDADES TEMÁTICAS

<b>1. Nombre de la asignatura</b>	Estructura de capital.
<b>2. Competencias</b>	Implementar en el ente económico soluciones a problemas financieros a través del diagnóstico de la situación actual y su proyección futura.
<b>3. Cuatrimestre</b>	Segundo
<b>4. Horas Prácticas</b>	44
<b>5. Horas Teóricas</b>	31
<b>6. Horas Totales</b>	75
<b>7. Horas Totales por Semana Cuatrimestre</b>	5
<b>8. Objetivo de la Asignatura</b>	El alumno formulará las estructuras de capital para un ente económico, diseñando políticas de pago y reinversión de dividendos, para determinar la más óptima

Unidades Temáticas	Horas		
	Prácticas	Teóricas	Totales
<b>I. Costo de capital.</b>	18	12	30
<b>II. Estructura de capital.</b>	17	13	30
<b>III. Política de dividendos.</b>	9	6	15
<b>Totales</b>	<b>44</b>	<b>31</b>	<b>75</b>

ELABORÓ: COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

APROBÓ: C. G. U. T.

REVISÓ: COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

FECHA DE ENTRADA EN VIGOR: SEPTIEMBRE 2009

# ESTRUCTURA DE CAPITAL

## UNIDADES TEMÁTICAS

<b>1. Unidad Temática</b>	I. Costo de capital.
<b>2. Horas Prácticas</b>	18
<b>3. Horas Teóricas</b>	12
<b>4. Horas Totales</b>	30
<b>5. Objetivo</b>	El alumno determinará la tasa de rendimiento de un ente económico necesaria para financiar un proyecto y mantener su valor de mercado siendo atractiva para los inversionistas.

Temas	Saber	Saber hacer	Ser
Conceptos básicos de costo capital.	Definir los conceptos básicos que se utilizan en el cálculo del costo de capital como son: Tasas de rendimiento, tasa interna de rendimiento así como, entender la lógica del promedio del costo de capital.	Determinar el cálculo del costo de capital.	Asertivo Disciplinado Crítico Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Capacidad de planificar y gestionar
Costo de capital contable.	Describir los elementos que se utilizan en el cálculo del costo de las acciones preferentes, comunes y utilidades retenidas.	Calcular el costo de la emisión de las acciones preferentes y comunes así como, el costo de oportunidad de las utilidades retenidas para determinar el costo de capital contable.	Asertivo Disciplinado Crítico Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Capacidad de planificar y gestionar

ELABORÓ: COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

APROBÓ: C. G. U. T.

REVISÓ: COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

FECHA DE ENTRADA EN VIGOR: SEPTIEMBRE 2009

<b>Temas</b>	<b>Saber</b>	<b>Saber hacer</b>	<b>Ser</b>
Costo de capital de deuda.	Explicar los elementos que se utilizan en el cálculo de costo de deuda a corto y largo plazo como son créditos comerciales, bancarios e hipotecarios.	Calcular el costo de capital por la obtención de deuda externa simple y combinada.	Asertivo Disciplinado Crítico Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Capacidad de planificar y gestionar
Costo promedio ponderado de capital.	Definir la aplicación del costo marginal de capital que incluya la combinación de las fuentes de financiamientos de un ente económico para optimizar el uso del capital.	Determinar el costo promedio ponderado aplicando las fuentes de financiamiento internas y externas.	Asertivo Disciplinado Crítico Conciliador Analítico Receptivo Autodidacta Emprendedor Congruente Liderazgo Negociación Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Toma de decisiones Capacidad de planificar y gestionar

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

<b>Proceso de evaluación</b>		
<b>Resultado de aprendizaje</b>	<b>Secuencia de aprendizaje</b>	<b>Instrumentos y tipos de reactivos</b>
<p>Elaborará, a partir del caso de una empresa, un reporte que incluya:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mapa conceptual de los términos básicos.</li> <li>• Cédula comparativa e integradora del cálculo de los costos que representan cada uno de conceptos que forman el capital contable.</li> <li>• Cédula comparativa e integradora del cálculo de los costos que representan cada uno de conceptos que forman el pasivo a corto y largo plazo.</li> <li>• Cédula de cálculos aplicando la formula de PPCC.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar la información de los elementos que componen la estructura de capital.</li> <li>2. Aplicar los métodos de cálculo para determinar los costos de capital.</li> <li>3. Interpretar los resultados</li> <li>4. Visualizar el impacto de los resultados.</li> </ol>	<p>Ejercicios prácticos Producto terminado</p>

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

Proceso enseñanza aprendizaje	
Métodos y técnicas de enseñanza	Medios y materiales didácticos
Equipos colaborativos Investigación Análisis de casos	Pizarrón Acetatos Cañón PC

Espacio Formativo		
Aula	Laboratorio / Taller	Empresa
X		

ELABORÓ: COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

APROBÓ: C. G. U. T.

REVISÓ: COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

FECHA DE ENTRADA EN VIGOR: SEPTIEMBRE 2009

# ESTRUCTURA DE CAPITAL

## UNIDADES TEMÁTICAS

<b>1. Unidad Temática</b>	II. Estructura de capital.
<b>2. Horas Prácticas</b>	17
<b>3. Horas Teóricas</b>	13
<b>4. Horas Totales</b>	30
<b>5. Objetivo</b>	El alumno comparará la estructura de capital siendo la mezcla de deuda y capital contable óptima, tomando en cuenta el riesgo y costo para obtener mayor rendimiento.

<b>Temas</b>	<b>Saber</b>	<b>Saber hacer</b>	<b>Ser</b>
Apalancamiento y riesgo.	<p>Definir el apalancamiento operativo y punto de equilibrio que se utiliza para determinar el nivel de operaciones que requiere para cubrir todos los costos</p> <p>Definir el apalancamiento financiero y los costos financieros que intervienen en el resultado neto del ejercicio y de estos dos</p> <p>Definir el apalancamiento total.</p>	<p>Calcular el apalancamiento operativo y financiero para integrarlo en el apalancamiento total y medir el nivel de operaciones que requiere para cubrir todos los costos.</p> <p>Evaluar la rentabilidad relacionada con los diversos niveles de venta.</p>	<p>Asertivo Disciplinado Crítico Conciliador Analítico Receptivo Autodidacta Emprendedor Congruente Liderazgo Negociación Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Toma de decisiones Capacidad de planificar y gestionar</p>

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

<b>Temas</b>	<b>Saber</b>	<b>Saber hacer</b>	<b>Ser</b>
Teoría de la estructura de capital.	Listar las teorías de intercompensación y emisión de señales (simetría y asimetría) aplicables en el análisis de la estructura de capital.	Interpretar las teorías de la estructura de capital desarrolladas por Franco Modigliani y Miller para determinar la estructura óptima de capital.	Asertivo Disciplinado Crítico Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Capacidad de planificar y gestionar
Estructura óptima de capital.	Identificar las técnicas de análisis de los efectos del apalancamiento financiero por medio de la razón UAI/UPA, análisis de indiferencia de las UPA, efecto de la estructura de capital sobre los precios de las acciones y costo de capital aplicables para determinar la estructura óptima de capital.	Calcular la estructura de capital para comparar y seleccionar la óptima de capital.	Asertivo Disciplinado Crítico Proactivo Visionario Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Liderazgo Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Toma de decisiones Capacidad de planificar y gestionar

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

Temas	Saber	Saber hacer	Ser
Z de Altman Q de Tobin.	Explicar la aplicación de la razón Z Altman y Q Tobin para medir la salud financiera de un ente económico y predecir la posibilidad de quiebra en un plazo de 2 años.	Calcular las razones financieras de Z Altman y Q Tobin.	Asertivo Disciplinado Crítico Proactivo Visionario Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Liderazgo Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Toma de decisiones Capacidad de planificar y gestionar

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009



## ESTRUCTURA DE CAPITAL

<b>Proceso de evaluación</b>		
<b>Resultado de aprendizaje</b>	<b>Secuencia de aprendizaje</b>	<b>Instrumentos y tipos de reactivos</b>
<p>Elaborará, a partir del caso de una empresa, un reporte que incluya:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cédula de cálculo del punto de equilibrio operativo.</li> <li>• Cédula de cálculo del apalancamiento operativo, financiero y total de los datos de una empresa.</li> <li>• Cédula para la determinación de las diferentes estructuras de capital de un ente económico para clasificar la estructura óptima.</li> <li>• Cédula de cálculos que mide la salud financiera y probabilidad de quiebra de un ente económico con la aplicación de las razones financiera de Z de Altman y Q de Tobin.</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar la información de los elementos que componen la estructura de capital.</li> <li>2. Comprender los métodos de cálculo para determinar los costos de capital.</li> <li>3. Seleccionar la estructura óptima de capital.</li> <li>4. Interpretar los resultados.</li> <li>5. Visualizar el impacto de los resultados.</li> </ol>	<p>Ejercicios prácticos Producto terminado</p>

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

Proceso enseñanza aprendizaje	
Métodos y técnicas de enseñanza	Medios y materiales didácticos
Equipos colaborativos Investigación Análisis de casos	Pizarrón Acetatos Cañón

Espacio Formativo		
Aula	Laboratorio / Taller	Empresa
X		

ELABORÓ: COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

APROBÓ: C. G. U. T.

REVISÓ: COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

FECHA DE ENTRADA EN VIGOR: SEPTIEMBRE 2009

# ESTRUCTURA DE CAPITAL

## UNIDADES TEMÁTICAS

<b>1. Unidad Temática</b>	III. Política de dividendos.
<b>2. Horas Prácticas</b>	9
<b>3. Horas Teóricas</b>	6
<b>4. Horas Totales</b>	15
<b>5. Objetivo</b>	El alumno definirá políticas de pagos de dividendos que logren el equilibrio en pagos actuales y futuros.

<b>Temas</b>	<b>Saber</b>	<b>Saber hacer</b>	<b>Ser</b>
Conceptos básicos y generalidades de las políticas de dividendos.	Identificar los términos y conceptos básicos que se utilizan en el diseño de políticas de pago de dividendos y planes de reinversión.	Estructurar las políticas de pago e inversión de dividendos.	Asertivo Disciplinado Crítico Conciliador Proactivo Visionario Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Liderazgo Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Toma de decisiones Capacidad de planificar y gestionar

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

Temas	Saber	Saber hacer	Ser
Tipos de políticas de dividendos.	Definir las formas para proporcionar el mejor financiamiento e incrementar los recursos de los accionistas así como la forma de pago de dividendo.	Determinar las políticas de pagos y reinversión de dividendos más acordes para la empresa en base a la información generada en su estructura de capital y administración financiera, siendo esta una elección de impacto.	Asertivo Disciplinado Crítico Conciliador Proactivo Visionario Analítico Receptivo Autodidacta Congruente Liderazgo Habilidades de gestión de la información Resolución de problemas Toma de decisiones Capacidad de planificar y gestionar

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

Proceso de evaluación		
Resultado de aprendizaje	Secuencia de aprendizaje	Instrumentos y tipos de reactivos
Desarrollará las políticas de pagos y reinversión de dividendos con base en la información financiera de un ente económico para definir la distribución ideal.	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Identificar la información de los elementos que componen las políticas de pago y reinversión de dividendos.</li><li>2. Estructurar las políticas de dividendos y pagos de dividendos.</li><li>3. Visualizar el impacto de los resultados.</li></ol>	Ejercicios prácticos Producto terminado

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

Proceso enseñanza aprendizaje	
Métodos y técnicas de enseñanza	Medios y materiales didácticos
Equipos colaborativos Investigación Análisis de casos	Pizarrón Acetatos Cañón PC

Espacio Formativo		
Aula	Laboratorio / Taller	Empresa
X		

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

# ESTRUCTURA DE CAPITAL

## CAPACIDADES DERIVADAS DE LAS COMPETENCIAS PROFESIONALES A LAS QUE CONTRIBUYE LA ASIGNATURA

Capacidad	Criterios de Desempeño
Analizar las cuentas de pasivo y capital aplicando los diferentes métodos y herramientas para conocer los niveles de deuda interna y externa.	Integra un portafolio de evidencias que contiene: <ul style="list-style-type: none"><li>- Papeles de trabajo de los cálculos y comparaciones donde se aplicaron los procedimientos.</li><li>- Informe detallado del análisis de la estructura de capital.</li><li>- Propuesta de escenarios y su análisis para la toma de decisiones.</li></ul>

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009

# ESTRUCTURA DE CAPITAL

## FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

<b>Autor</b>	<b>Año</b>	<b>Título del Documento</b>	<b>Ciudad</b>	<b>País</b>	<b>Editorial</b>
Gitman, J.	(2007)	<i>Principios de Administración Financiera.</i>	Estado de México	México	Pearson
Perdomo, A.	(2007)	<i>Elementos Básicos de Administración Financiera.</i>	Distrito Federal	México	Thomson
Besley, S. & Brigham, E. F.	(2002)	<i>Fundamentos de Administración Financiera.</i>	Querétaro	México	Mc Graw Hill
Dumrauf G. L.	(2008)	<i>Finanzas Corporativas.</i>	Distrito Federal	México	Alfaomega
Butter, Fruhan, Hullins, Piper	(1998)	<i>Método de casos en el Estudio de Finanzas.</i>	Distrito Federal	México	CECSA

**ELABORÓ:** COMITÉ DE DIRECTORES DE LA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y FISCAL.

**APROBÓ:** C. G. U. T.

**REVISÓ:** COMISIÓN DE RECTORES PARA LA CONTINUIDAD DE ESTUDIOS

**FECHA DE ENTRADA EN VIGOR:** SEPTIEMBRE 2009