

# Valuación de empresas

Guía de impartición

## Contenido

Contenido .....	2
Datos del curso .....	2
Temario.....	2
Metodología .....	2
Evaluación.....	7
Notas de enseñanza .....	8

## Datos del certificado

Clave	Nombre del curso
LSFZ13317	Valuación de empresas

## Competencia

**Valúa empresas por los distintos métodos usados en el mundo financiero, así como conoce el valor real de las acciones de una empresa en particular y estima el valor en perpetuidad de una empresa a través del tiempo conforme a su comportamiento histórico.**

## Temario

1	Conceptos financieros fundamentales
2	Análisis financiero de la empresa
3	La dinámica del flujo de efectivo
4	El estado financiero de flujo de efectivo
5	Proyecciones de los estados financieros
6	Evaluación de proyectos de inversión
7	Tasa de descuento
8	Método del valor anual equivalente y perpetuidades
9	Valor futuro y método del valor presente ajustado
10	Método de múltiplos y opciones reales
11	Valuación de activos intangibles
12	Análisis de sensibilidad y punto de equilibrio
13	Tópicos selectos de valuación
14	Fusiones y adquisiciones
15	El proceso de <i>due dilligence</i>

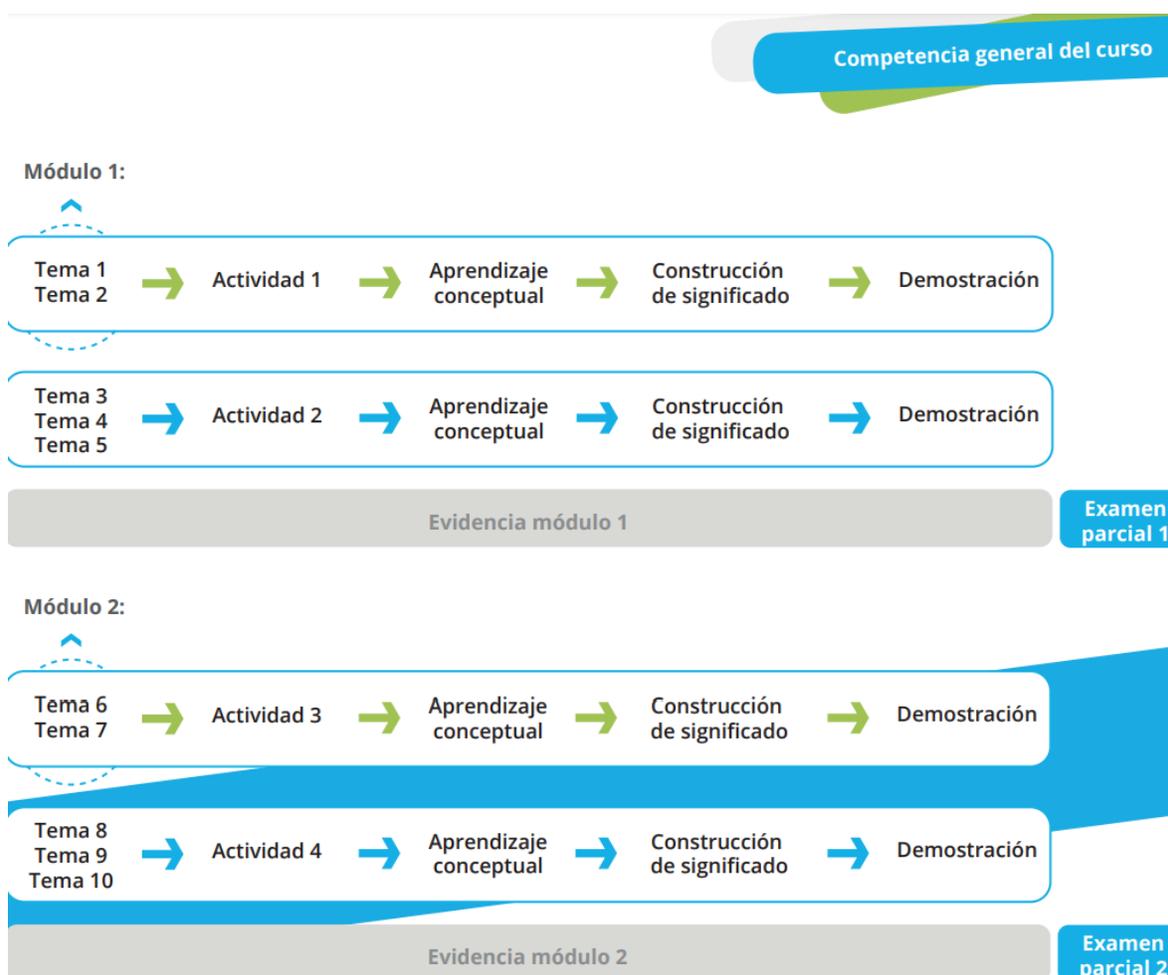
## Metodología

### Características del curso

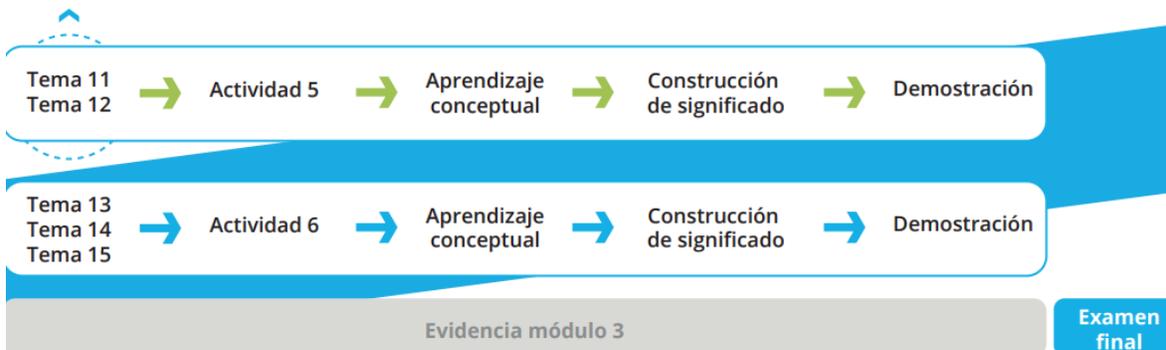
- El curso se imparte con la técnica didáctica de **Aula Invertida**.

- El curso está diseñado para desarrollar una competencia.
- Los contenidos están divididos en tres módulos.
- En cada módulo se revisan cinco temas.
- Hay tres evidencias en el curso, una por módulo.
- Se desarrollan seis actividades, dos por cada módulo.
- La evaluación del curso está integrada por:
  - 6 actividades
  - 6 exámenes rápidos de control de lectura
  - 3 evidencias
  - 2 exámenes parciales o 1 examen de medio término
  - 1 evaluación final

### Estructura del curso



Módulo 3:



### Modelo didáctico

El modelo educativo de la Universidad Tecmilenio, cuya visión es "Formar personas con propósito de vida y las competencias para alcanzarlo", está enfocado en el desarrollo de competencias que distingan a sus alumnos y los capaciten para actuar ante diversos contextos, previstos o impredecibles, dado que vivimos en constante cambio, empoderándolos para ser autoaprendices y para aprender a aprender. Todo esto para su florecimiento humano, tomando en cuenta los elementos del Ecosistema de Bienestar y Felicidad de la Universidad.

Nuestra meta más importante en el aula es lograr un aprendizaje centrado en el alumno, por lo cual, el modelo que seguimos para el diseño e impartición de cursos es también constructivista, al presentar un cambio en los roles:

- Los alumnos obtienen las bases para hacer una interpretación de la realidad y construir su propio conocimiento, al aprender haciendo (no solamente viendo, escuchando y leyendo).
- Los profesores, al ser expertos en su disciplina y trabajar en la industria, aportan su experiencia laboral para guiar a los alumnos y construir ambientes de aprendizaje en contextos reales que los motiven a aprender, enriqueciendo así, su experiencia de aprendizaje.

Con esta visión constructivista se ha incorporado la técnica didáctica de Aula Invertida para apoyar el aprendizaje activo. En seguida se explica la modalidad de este curso:

### Modalidad: Aula Invertida con ciclo de dos semanas

Está fundamentada en el ciclo de aprendizaje activo o experiencial de Kolb, el cual implica el aprendizaje inductivo, es decir, los alumnos llegan a sus propias conclusiones sobre la experiencia y contenido, facilitando la aplicación de su aprendizaje a situaciones del mundo real. Consta de las siguientes cuatro etapas y el aprendizaje puede comenzar en cualquiera de estas:

#### 1. Experiencia concreta:

Tener una experiencia concreta, involucrándose completamente.

#### 2. Observación reflexiva:

Reflexionar acerca de la experiencia, observándola desde diversas perspectivas y estableciendo conexiones para obtener más información o profundizar la comprensión de dicha experiencia.

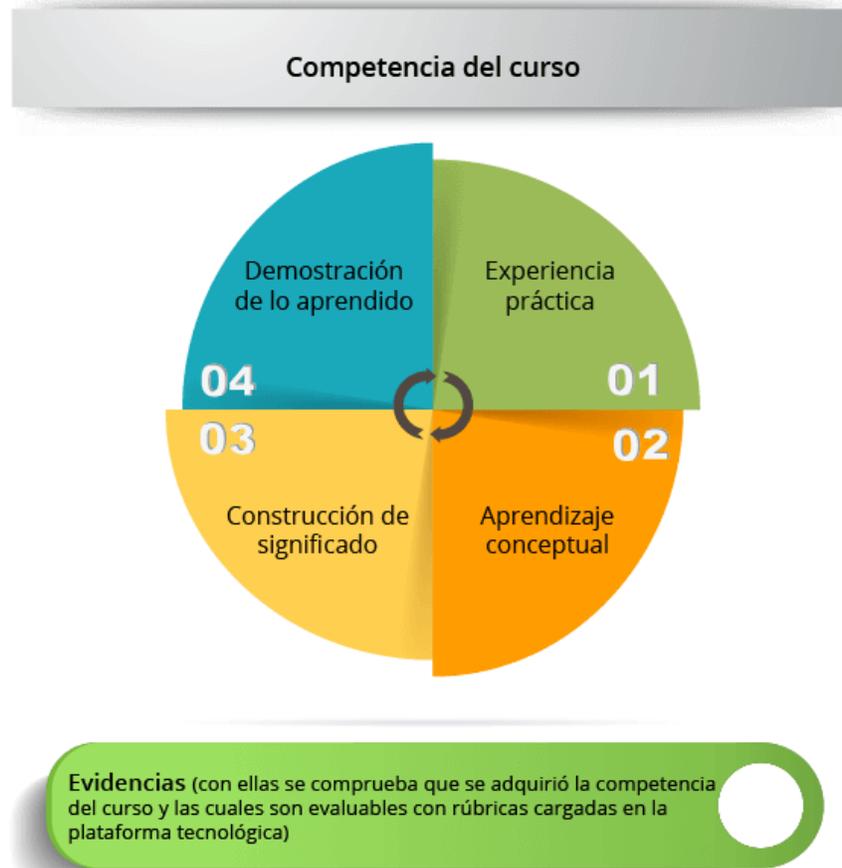
#### 3. Conceptualización abstracta:

Obtener y crear nuevos y más amplios conceptos, teorizando, generalizando e identificando patrones y normas. Esta etapa de "pensamiento" sirve para organizar el conocimiento y es crítica porque implica ser capaz de transferirlo de un contexto a otro.

#### 4. Experimentación activa:

Aplicar o probar los conocimientos adquiridos en el mundo real y en situaciones nuevas, tomando decisiones y resolviendo nuevos problemas. La aplicación del aprendizaje es una nueva experiencia, desde la cual, el ciclo comienza nuevamente.

Considerando lo anterior, en la Universidad Tecmilenio se desarrollan las siguientes fases para esta modalidad:



#### Referencias

- Ramírez, J. (2016). CICLO DE KOLB Y DISEÑO DE TAREAS. Recuperado de <https://ined21.com/ciclo-de-kolb-diseno-tareas/>
- The Flipped Classroom. (2022). ¿Sabes lo que es el ciclo de Kolb? Recuperado de <https://www.theflippedclassroom.es/sabes-lo-que-es-el-ciclo-de-kolb/>
- AFS Intercultural Programs. (2014). *Kolb's Experiential Learning Cycle for AFS & Friends*. Recuperado de [https://issuu.com/afsinterculturalprograms/docs/kolb\\_s\\_experiential\\_learning\\_cycle](https://issuu.com/afsinterculturalprograms/docs/kolb_s_experiential_learning_cycle)

#### Cómo impartir el curso

El profesor debe revisar a fondo la actividad antes de que la realicen los alumnos y conocer todos los aspectos teóricos involucrados (capítulos de libros de texto o de apoyo y recursos), para brindar una respuesta o ayuda oportuna a los estudiantes dentro del modelo constructivista. Asimismo, debe indicar a los alumnos (previo a cada parte de la actividad) la información que requieren

estudiar y buscar en Internet para que puedan llevarla a las sesiones de clase, en caso de que se requiera.

El profesor debe iniciar su clase con una breve explicación de la actividad y una visión general de los conceptos más importantes en los que los alumnos deben enfocar su atención. Considerando esta explicación, los alumnos inician su trabajo y el profesor monitorea su avance (no al frente del grupo, sino caminando entre las mesas y en ocasiones sentándose al lado de los alumnos para observar su trabajo), tratando de no interrumpir los procesos de aprendizaje, pero guiando la actividad para que los alumnos se enfoquen en lo que están haciendo.

Cada actividad se realiza en equipo (algunas de sus partes pueden llevarse a cabo de forma individual) y está diseñada para realizarse en, aproximadamente, seis horas, incluyendo la demostración. Independientemente del número de clases semanales, la actividad debe adaptarse por el profesor impartidor para realizarse en dos semanas, incluyendo la demostración.

Al finalizar la clase, el profesor recordará a los alumnos que su tarea consiste en estudiar los conceptos en los que se sustenta la actividad que están realizando. Los alumnos deben estudiar, revisar los capítulos asignados del libro de texto o de apoyo, revisar las explicaciones y los recursos de cada tema, lo cual es parte de la fase de aprendizaje conceptual.

El profesor desarrollará y aplicará comprobaciones de lectura, preferentemente en medio de cada actividad. Dichas comprobaciones tienen valor en la calificación final.

Como se comentó previamente, la tercera fase es la construcción de significado, la cual es muy importante, ya que es en la unión de la experiencia, los conceptos y la reflexión en donde se construye el significado de lo aprendido. Al finalizar la actividad, el profesor puede organizar una discusión de grupo para reflexionar sobre lo aprendido y corregir, en caso necesario, las interpretaciones erróneas o no fundamentadas. Se puede tomar como referencia lo que se establece en esta fase para cada actividad del curso.

Por último, en la fase de la demostración de la actividad el profesor seleccionará, aproximadamente, tres equipos por actividad para que presenten los resultados de su trabajo; debe incentivar a los alumnos a que su presentación sea breve y original (duración aproximada de 10 minutos por equipo, sin embargo, puede variar dependiendo del número de equipos y del tiempo disponible). Es importante que el profesor señale la importancia de escuchar las presentaciones de los demás equipos para incrementar el aprendizaje. Se debe enfatizar el respeto a quienes están presentando, así como escuchar en silencio y atentamente las exposiciones.

Las presentaciones, a través de la demostración, son una segunda oportunidad para que los alumnos reflexionen sobre sus hallazgos y el profesor invite al grupo a fundamentarlos.

En esta última fase, se detalla cómo se evaluará cada actividad, lo cual se integra por el proceso (puntos de los criterios de evaluación de dicha actividad), la fundamentación (puntos para el documento en el que se fundamenta el trabajo) y el resultado (puntos para la demostración de la actividad).

El proceso descrito previamente debe seguirse en cada una de las actividades del curso.

En las últimas clases del curso, dependiendo del tiempo que se tenga disponible, los alumnos presentarán los resultados de su última evidencia en forma breve y creativa, a través de su demostración.

Los exámenes parciales o de medio término se desarrollarán por el profesor impartidor (considerando el contenido del curso), y pueden ser teóricos o prácticos.

## Evaluación

Unidades	Instrumento evaluador	Porcentaje
6	Comprobaciones de lectura	18
6	Actividades	24
3	Evidencias	18
1	Primer examen parcial	10
1	Segundo examen parcial	10
1	Evaluación final	20
<b>Total</b>		<b>100</b>

Actividad	Porcentaje
Comprobación de lectura 1	3
Actividad 1	4
Comprobación de lectura 2	3
Actividad 2	4
Evidencia 1	6
Comprobación de lectura 3	3
Actividad 3	4
Comprobación de lectura 4	3
Actividad 4	4
Evidencia 2	6
Comprobación de lectura 5	3
Actividad 5	4
Comprobación de lectura 6	3
Actividad 6	4
Evidencia 3	6
Primer examen parcial	10

Segundo examen parcial	10
Evaluación final	20
<b>Total</b>	<b>100</b>

## Notas de enseñanza

Antes de impartir el curso, por favor revise de manera general los datos y conceptos proporcionados en el mismo, con el fin de detectar y, en su caso, actualizar y/o enriquecer previamente la información específica al tiempo en que se está impartiendo el curso.

Un aspecto de gran importancia en el desarrollo de los temas es su involucramiento como facilitador para propiciar que la competencia del curso se cumpla. Además, debe preparar a los participantes para que vayan desarrollando propuestas de soluciones innovadoras a problemas actuales propios del área de estudio.

Enseguida puede revisar las notas de enseñanza generales y por tema para este curso.

### Generalidades

Es relevante mencionar al estudiante, que adicional al contenido de cada tema para completar los conocimientos, se debe revisar la sección de los recursos del tema, ya que en algunos casos vienen preguntas de examen y las bases para el desarrollo de las actividades y evidencias.

### Temas 1 y 2

La actividad 1 se presenta al final de dichos temas.

Es importante que explique al alumno como debe de elegir la empresa según su apellido paterno.

Puede acudir también a la BMV para obtener la información financiera de la empresa con la que le corresponda trabajar al alumno.

La captura de pantalla solicitada es importante ya que con ella aseguramos que el alumno está haciendo por sí mismo su actividad y no la copia de algún medio.

### Temas 3, 4 y 5

La actividad 2 se presenta al final de dichos temas.

Es importante que explique al alumno que el tipo de cambio variará los resultados para cada alumno según el sitio y fecha en la que base su actividad.

La captura de pantalla solicitada es importante ya que con ella aseguramos que el alumno está haciendo por sí mismo su actividad y no la copia de algún medio.

Explicar al alumno que, con fuentes de información confiables y actuales, nos referimos a que deben ser sitios con prestigio, como Biblioteca Digital, y con máximo dos años de antigüedad.

En las instrucciones se menciona un recurso donde el alumno puede aprender cómo utilizar Prezi, sin embargo, si usted tiene alguna otra sugerencia, tutorial o explicación al alumno son bienvenidos.

Podría profundizar sobre qué son los estados financieros proforma.

### **Temas 6 y 7**

La actividad 3 se presenta al final de dichos temas.

Es importante aclarar al alumno que la entrega del video sea a través de una liga de YouTube, ya que enviar un archivo tan pesado (como un video) sería muy complicado.

Si la clase es presencial puede aconsejar al alumno grabar el video antes de la sesión de la clase.

#### Parte 2

Explique al alumno cómo debe de solucionar su caso, eligiendo los datos e información correcta según su apellido materno y el día límite de la semana que tiene para la entrega de su actividad (tasa de impuestos y tasa de costo ponderado de capital después de impuestos).

#### Parte 3

Explique al alumno cómo debe de elegir la empresa según el día límite de la semana que tiene para la entrega de su actividad.

### **Temas 8, 9 y 10**

En las instrucciones se menciona un recurso donde el alumno puede aprender cómo utilizar Canva, sin embargo, si usted tiene alguna otra sugerencia, tutorial o explicación al alumno son bienvenidos.

Es importante que explique al alumno como debe de elegir la empresa según su apellido paterno.

### Temas 11 y 12

Comentar al alumno que para realizar su infografía puede utilizar cualquier herramienta o aplicación, lo importante es que utilicen su imaginación.

Explicar al alumno que tanto para la parte 2, como para la parte 3, debe de elegir la información y datos según el mes de nacimiento del alumno.

Indicar al alumno que debe de anexar un comprobante donde se vea claramente su mes de cumpleaños, no es necesario que se visualice todo el documento, solo su nombre y el mes.

### Temas 13, 14 y 15

Explicar al alumno que, con fuentes de información confiables y actuales, nos referimos a que deben ser sitios con prestigio, como Biblioteca Digital, y con máximo dos años de antigüedad.

Comentar al alumno que para realizar su cartel puede utilizar cualquier herramienta o aplicación, lo importante es que utilicen su imaginación.

Es importante que explique al alumno que el tipo de cambio variará los resultados para cada alumno según el sitio y fecha en la que base su actividad.

Las capturas de pantalla solicitadas son importantes ya que con ellas aseguramos que el alumno está haciendo por sí mismo su actividad y no la copia de algún medio.

### Proyecto final

Para el desarrollo del proyecto es necesario considerar:

Evidencia 1

Objetivo:

Conocer e identificar el desarrollo de un estado de flujo de efectivo y del análisis financiero por medio de las razones financieras.

Evidencia 2

Objetivo:

Identificar oportunidades de inversión y los cálculos financieros que se pueden considerar para tomar mejores decisiones de inversión.

Evidencia 3

Objetivo:

Realizar un análisis tangible e intangible de una empresa real.