

# Guía para el Profesor

Administración financiera



# ÍNDICE

I.	<b>Certificados .....</b>	<b>3</b>
II.	<b>Certificado en innovación y emprendimiento .....</b>	<b>4</b>
III.	<b>Metodología del curso .....</b>	<b>5</b>
IV.	<b>Temario.....</b>	<b>7</b>
V.	<b>Recursos especiales .....</b>	<b>8</b>
VI.	<b>Evaluación .....</b>	<b>8</b>
VII.	<b>Notas de enseñanza por tema.....</b>	<b>10</b>
VIII.	<b>Evidencia .....</b>	<b>18</b>

# Certificados

Para entender la importancia del curso del cual usted será **Facilitador**, es necesario ofrecer un contexto mayor sobre el programa de **Certificados** de la Universidad Tecmilenio, pues son parte medular del nuevo modelo educativo basado en el **aprender haciendo** y en **brindar una experiencia educativa a la medida de los alumnos**.

Un certificado es un **programa académico corto compuesto de varias materias**, embebido en la segunda mitad del plan de estudios de profesional, que busca desarrollar **competencias muy específicas** en el alumno y lo prepara para desempeñarse de la mejor manera en un empleo.

## SABER + HACER + BIEN

Con este enfoque, buscamos en los egresados de profesional que además de **saber** (tener un conocimiento teórico), también sean **capaces de hacer** (tener la habilidad de realizar una tarea) y de **saber-hacer** (entender lo que se hace y tener la capacidad para hacerlo de la mejor forma), como se explica en este video (<https://www.youtube.com/watch?v=g1maCpZXX8s>):

Haz clic en la imagen



En Universidad Tecmilenio, **aprender haciendo** significa que el participante cursará **Certificados en los que desarrolla competencias disciplinares de especialidad que son valoradas por el mercado laboral**, convirtiéndose en un profesional altamente competente y elevando así su índice de empleabilidad.



La mayoría de nuestros Certificados se compone en promedio de cuatro materias, las cuales tienen un seguimiento lógico y terminan con un proyecto de gran calado y un alto nivel de complejidad (última materia). Una correcta realización del proyecto integrador demostrará el dominio de la competencia global declarada en cada certificado.

## ¿Certificado o certificación?

Es muy importante tener en claro que un certificado y una certificación son dos cosas distintas. Un **certificado** es un reconocimiento formal que **otorga internamente la Universidad Tecmilenio** a los estudiantes que demuestren haber aprobado las materias correspondientes, y adquirido la **competencia global del certificado**.

Por su parte, la **certificación** es también un reconocimiento, pero ésta se obtiene a través de la acreditación de un curso específico del programa académico de la Universidad y aprobando un examen de suficiencia aplicado por una **entidad acreditadora externa** (mapas mentales, idiomas, uso de software, etc.).

Su trabajo como docente facilitador de este curso es muy importante para nosotros. Gracias por aportar su conocimiento y experiencia en la impartición de este certificado. A continuación podrá revisar información detallada del curso que impartirá.

## Certificado en innovación y emprendimiento

El certificado de innovación y emprendimiento se compone de 3 cursos más una materia de proyecto integrador, de acuerdo a la siguiente distribución:



Como se puede apreciar, este curso de **Administración financiera** es el tercer curso del certificado de innovación y emprendimiento. Por lo mismo, es importante que como **Facilitador verifique** que sus estudiantes hayan aprobado los cursos anteriores, pues de no haberlo hecho se podrá ver afectado el aprovechamiento académico de este curso.

## Competencia del certificado

Al finalizar el **certificado de innovación y emprendimiento**, el participante deberá haber desarrollado y adquirido la siguiente competencia global, en toda su extensión:

Genera ideas de negocio estratégicas para convertirlas en modelos de negocio rentables y atractivas para el mercado e inversionistas.

## Competencia del curso

La competencia específica que el participante habrá de obtener al aprobar satisfactoriamente el **curso de Administración financiera** es la siguiente, en toda su extensión:

Conoce dónde y cómo buscar recursos financieros para su idea o modelo de negocio.

## Metodología del curso

---

En este curso de **Administración financiera** se revisarán 15 temas divididos en 3 módulos.

En cada tema, el participante encontrará:

- Una breve explicación del tema que ayudará al estudiante a ampliar su conocimiento.
- Una serie de lecturas y videos obligatorios para una mejor comprensión de los temas.
- Una lista de lecturas y videos recomendados para complementar el estudio del tema.
- Una práctica no evaluable que servirá para repasar los conceptos abordados en el tema.
- Una tarea o actividad de aprendizaje (evaluable) cuyo propósito es aplicar y experimentar con los conceptos estudiados.

A lo largo del curso, el participante debe trabajar en lo siguiente:

- 14 actividades
- 1 evidencia

## Actividades

Las actividades deben enviarse a través de la plataforma Blackboard en la fecha indicada.

Si las actividades se realizaron en forma física (“a mano”), deberán ser digitalizadas para enviarlas a través de dicha plataforma.

## Evidencia

El proyecto final (evidencia) de este curso consiste en una presentación que incluye la evaluación de la factibilidad financiera de una idea de negocio. A través de ella el participante demostrará la capacidad de

aplicar los conocimientos y habilidades que obtendrá a lo largo de los temas revisados en el curso. Es importante revisar la agenda del curso, pues la mayoría de las **evidencias requieren entregas de avances** que los alumnos tienen que realizar conforme avanza el periodo académico.

Los detalles de la evidencia pueden ser consultados en la última sección de este documento. Asimismo, tanto usted como los participantes podrán encontrar esta información dentro del curso, siguiendo alguna de estas 2 rutas:

**Mi curso > Inicio > ¿Qué voy a aprender? > Evidencia**, como se muestra enseguida:



The screenshot shows a course interface with a dark blue header containing the text "AD13367 El líder desde adentro" and navigation links for "Inicio", "Temas", and "Entregables". A white modal window titled "¿Qué voy a aprender?" is open, featuring a blue arrow icon and a close button. The modal contains a menu with the following items: "Bienvenida", "Estructura del certificado", "Competencia del curso", and "Evidencia", with a red arrow pointing to the "Evidencia" item. Below the menu, the text reads: "La Evidencia consiste en desarrollar los elementos necesarios para incrementar tu liderazgo personal. La evidencia tendrá 2 entregables: 1. En el primer entregable 'Todo sobre mí' se espera que el participante haga una labor profunda de introspección personal e inicie la construcción de una revista sobre sus habilidades de liderazgo. 2. En el segundo entregable 'Construyo mi futuro' se espera que el participante defina el rumbo a dónde quiere ir y genere un plan de crecimiento personal, habiendo realizado un FODA. Luego, determinará una estrategia de desarrollo de relaciones estratégicas alineadas alcanzar su propósito de vida. La evidencia se compone de un avance y una entrega final. Haz clic [aquí](#) para ver el avance 1. Haz clic [aquí](#) para ver la entrega final. Puedes consultar la rúbrica de la evidencia haciendo clic [aquí](#)".

O bien: **Mi curso > Inicio > Evidencia**, como se muestra enseguida:

Haz clic en las imágenes para ver la información.



### Bienvenida

¡Bienvenido a tu curso Manejo farmacológico del síndrome metabólico!

En él estudiarás los tratamientos utilizados en pacientes con diabetes, hipertensión, obesidad, dislipidemias e hígado graso.

[Seguir leyendo...](#)



### ¿Qué voy a aprender?

En este curso aprenderás sobre el síndrome metabólico.

El síndrome metabólico es uno de los principales problemas que atenderás en tu práctica diaria, ya que el manejo de la obesidad y la diabetes forman parte de tus competencias como personal de la salud.

[Seguir leyendo...](#)



### ¿Cómo voy a aprender?

El curso está diseñado para que adquieras la capacidad de identificar pacientes con síndrome metabólico, por medio de la adecuada medición de parámetros corporales y clasificación de acuerdo a peso y talla.

[Seguir leyendo...](#)

**NOTA:** Es de suma importancia que **enfatices en los participantes** guardar todos los trabajos y productos que generen durante el curso (actividades, tareas, evidencias). Esto les servirá para conformar un portafolio personal de proyectos, así como para la elaboración de su proyecto integrador (último curso del certificado). Para ello, se le solicita colocar un aviso en Blackboard (sección *Announcements*), tomando como referencia el siguiente texto:

Estimado participante, recuerda guardar siempre una copia digital de todos los trabajos, actividades y evidencias que realices en tus cursos. Contar con estos documentos te será de utilidad especialmente para dos fines:

1. Conformar un portafolio personal de proyectos, que te servirá como un medio importante para enriquecer tu proyección profesional.
2. Poder elaborar el proyecto integrador de tu certificado (última materia).

Por lo tanto, asegúrate de respaldar todos tus documentos localmente en un disco duro (computadora + USB flash drive), y de preferencia también almacenarlos en la nube (servicios como Dropbox y Google Drive).

## Temario

Los temas que se abordarán en este curso de certificado son los siguientes:

1. Introducción a la información financiera
2. Estados financieros
3. Herramientas de análisis financiero de operaciones
4. Razones financieras

### GUÍA PARA EL PROFESOR

5. Planeación financiera
6. Flujos de caja o flujos de efectivo
7. Periodo de recuperación
8. Valor Actual Neto (VAN) o Valor Presente Neto (VPN)
9. Tasa interna de retorno o de rendimiento
10. Evaluación bajo condiciones de riesgo e incertidumbre
11. Punto de equilibrio
12. Fuentes de financiamiento
13. Costo de capital
14. Apoyos de gobierno
15. Técnicas de pronósticos

## Recursos especiales

---

El libro de texto que deberán adquirir los participantes es el siguiente:

Rodríguez Cairo, Vladimir; Bao García, Raúl; y Cárdenas Lucero, Luis (2012). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Editorial Limusa: México.

Las explicaciones de cada tema en Blackboard no sustituyen de ninguna forma la necesidad de comprar el libro de texto que ha sido designado para este curso. Es importante hacer hincapié en esto frente a los participantes.

## Evaluación

---

La evaluación del curso se estructura de la siguiente manera:

Unidades	Instrumento Evaluador	Puntos
14	Actividades	56
1	Entrega primer avance evidencia	12
1	Entrega segundo avance evidencia	12
1	Evidencia final	20
<b>Total</b>		<b>100 puntos</b>

Dichos productos se entregarán de acuerdo a la siguiente agenda, definida una vez que se hayan **validado fechas y valores con la información disponible en Servicios en Línea:**

Actividades	Ponderación
Actividad 1 Estados financieros	4
Actividad 2 Descripción de estados financieros	4
Actividad 3 Análisis de operación de una empresa real	4

Actividad 4 Razones financieras	4
Avance 1 de evidencia	12
Actividad 5 Factores que afectan la planeación financiera	4
Actividad 6 Flujo de caja	4
Actividad 7 Practicando el método de periodo de recuperación	4
Actividad 8 Analizando con el VPN	4
Actividad 9 Analizando con la TIR	4
Actividad 10 Analizando VPN con riesgo	4
Avance 2 de evidencia	12
Actividad 11 Analizando con el punto de equilibrio	4
Actividad 13 Impuestos	4
Avance 3 y entrega final	20
Actividad 14 Apoyo a emprendedores y privados	4
Actividad 15 Proyecciones	4
<b>Total</b>	<b>100</b>

### IMPORTANTE:

Estimado profesor, no olvides capturar las calificaciones de tu grupo en las fechas indicadas

Puedes ver un manual para capturar calificaciones siguiendo esta ruta en Mi espacio:  
Mi espacio → Servicios → De Apoyo → BANNER Tecmilenio Manuales Docentes

Puedes ver un manual para capturar inasistencias siguiendo esta ruta en Mi espacio:  
Mi espacio → Servicios → De Apoyo → BANNER Tecmilenio Manuales Docentes

## SERVICIOS DE APOYO

Para agregar un servicio a tus favoritos, haz clic en el ícono

[abrir todo](#) [cerrar todo](#)


Tecmilenio

Sitios Tecmilenio



Mi información

mi Desarrollo

mis Prestaciones

mi Compensación

mis Beneficios

mi Calidad de Vida

mis Herramientas

Mis servicios

Mis datos

Mi desarrollo



Mis herramientas de trabajo

Success Factors

Portal de procesos

Espacio Transformación

BANNER Tecmilenio INB

BANNER Tecmilenio XE Admin

BANNER Tecmilenio Overall XE Admin

BANNER Tecmilenio SSB

BANNER Tecmilenio Manuales Académicos

BANNER Tecmilenio Manuales Escolares

Tecmilenio Cartera



BANNER Tecmilenio Manuales Docentes

Servicios en Línea Tecmilenio

Descarga de Lync

Servicios de Tesorería (GDC)

Reflexiona

Herramientas básicas

## Notas de enseñanza por tema

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, poder 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 el involucramiento del Facilitador para propiciar que la competencia del curso se cumpla, pero también ir preparando a los participantes para que vayan desarrollando propuestas de soluciones innovadoras a problemas actuales de **la administración financiera**.

Las notas de enseñanza aquí mostradas son referencia para la versión presencial y en línea, a menos que se indique lo contrario en cada tema. Puede revisarlas a continuación.

### Generalidades

Para la impartición de este curso, se sugiere:

1. Revisar con tiempo la lista de entregables y la agenda en Servicios en Línea para saber en qué temas y semanas se deben realizar las actividades.
2. Revisar el manual de Blackboard para conocer las mejores formas de mantener una comunicación constante y efectiva con los estudiantes, despejar dudas y motivarlos. Puede ver un tutorial de la plataforma en esta liga: <https://drive.google.com/file/d/0Bw75UcLH85hkOHVLaGo3WC1qUDA/view?usp=sharing>
3. Revisar periódicamente el foro de dudas en Blackboard para resolver las preguntas e inquietudes de los alumnos acerca de las actividades y la evidencia.
4. Motivar al alumno a participar y realizar sus actividades a tiempo.
5. Proveer retroalimentación constante de las actividades que realizan los participantes.
6. Realizar un calendario y subirlo a la plataforma para que los participantes puedan visualizar de manera esquemática los temas y actividades que deberán estar revisando cada semana.

7. Recordar a los participantes que es de suma importancia que guarden tanto las actividades como la evidencia del curso en su archivo personal, pues requerirán dichos documentos para elaborar su proyecto integrador (último curso del certificado).
8. Enriquecer el curso con videos o lecturas adicionales.

Si usted imparte el **curso en modalidad online**, se recomienda también lo siguiente:

9. Realizar al menos 2 sesiones sincrónicas durante el curso con los participantes para repasar los temas revisados y resolver las diferentes dudas que puedan surgir. El Facilitador seleccionará la herramienta o plataforma que mejor le convenga: Collaborate (dentro de Blackboard), WebEx, Skype, Google Hangouts, Join.me, Zoom, etc.  
Puedes ver una **guía para organizar las sesiones sincrónicas** haciendo clic en este enlace: <https://drive.google.com/file/d/0Bw75UcLH85hkdjA5bzNCNmIIWW8/view?usp=sharing>
10. Recordar con anuncios a los participantes acerca de las entregas de sus actividades por medio de la sección de Entrega de tareas o por correo electrónico.

## Tema 1

### Objetivo:

Conocer los principales conceptos de la información financiera para un emprendedor.

### Notas para la enseñanza del tema:

1. Reflexiona con los alumnos sobre la importancia de los tipos de usuarios de información financiera y las razones por las que pueden necesitar tener acceso a ella.
2. Comparte con los alumnos ejemplos de empresas que pertenecen a la industria manufacturera, comercial y de servicios.
3. Comparte con los alumnos tipos de decisiones que se pueden llegar a tomar con base en la información financiera.

### Notas para la actividad:

4. Muéstrales la lista de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.
5. Sugiereles que lean el informe anual de una empresa, donde describan cada uno de los estados financieros.
6. Muéstrales un ejemplo real y reciente de los 3 estados financieros que se solicitaron.
7. Para la modalidad presencial, esta actividad deberá llevarse a cabo de tarea, ya que se requiere el uso de Internet.

## Tema 2

### Objetivo:

Explicar de qué están compuestos los principales estados financieros.

### Notas para la enseñanza del tema:

1. Ejemplificar cuáles pueden considerarse como activo circulante y como no circulante.
2. Mostrar un balance general de una empresa y evidenciar cómo se cumple la fórmula de  $\text{activos} = \text{pasivos} + \text{capital}$ .

3. Mostrar un estado de resultados de una empresa y evidenciar cuáles son los costos de venta de esa empresa y los costos administrativos.

**Notas para la actividad:**

4. Recomiendo mostrarle al alumno cómo buscar la información financiera de la empresa seleccionada en el portal de Yahoo Finance.
5. Comentarle al alumno que comúnmente las empresas explican sus estados financieros en sus reportes anuales.
6. Indicarle al alumno que busque la información financiera de una empresa que le interese e incluso admire, para que se entusiasme más en analizarla.
7. Para la modalidad presencial, se puede pedir a los alumnos que traigan al aula la información requerida en el punto 1, y trabajar por equipos los puntos 2 y 3. O bien, la actividad completa puede asignarse de tarea.

### Tema 3

**Objetivo:**

Conocer cómo se pueden analizar las principales cuentas de los estados financieros.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Mostrar cómo se realiza el análisis vertical con un estado financiero real.
2. Ejemplificar cómo ha evolucionado una empresa real en sus principales estados financieros.
3. Hacer una comparación entre el análisis horizontal de una empresa real y su competencia.

**Notas para la actividad:**

*Para la actividad en línea:*

4. Mostrarle al alumno cómo buscar la información financiera de la empresa seleccionada en el portal de Yahoo Finance.
5. Comentarle al alumno que comúnmente las empresas ya presentan sus balances generales y estados de resultados para los últimos 2-3 años, así que no tiene que buscar cada año.
6. Indicarle al alumno que busque la información de una empresa que le interese e incluso admire, para que se entusiasme más en analizarla.

*Para la actividad presencial:*

7. Asegúrate de que los alumnos lleven a clase los estados financieros y de resultados de dos empresas competidoras.
8. Recomiéndales que sean empresas que coticen en alguna bolsa de valores, para que no se les dificulte encontrar sus estados financieros.
9. Puedes copiar en el pizarrón las fórmulas para hacer el análisis vertical y así facilitarles la actividad a los alumnos.

### Tema 4

**Objetivo:**

Explicar las principales razones financieras y cuál es su interpretación.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Puedes llevar datos de empresas reales para mostrarles cómo se encuentran las razones financieras de esas empresas.

2. Recalca con los alumnos que algunas razones financieras no tienen un valor óptimo y que lo que comúnmente se hace es compararlos contra los históricos, alguna meta o los valores de la competencia o industria.

**Notas para la actividad:**

3. Mostrarle al alumno cómo buscar en el portal de Yahoo Finance la información financiera de las empresas seleccionadas.
4. Recordarle al alumno que las empresas que seleccione deben ser competencia.
5. Indicarle al alumno que busque empresas que le interesen e incluso admire, para que se le haga más atractivo su análisis.
6. Para el caso de la modalidad presencial, se puede pedir a los participantes llegar al aula con la información del punto 1, y en clase trabajar los puntos 2 y 3 de manera individual o por binas. O bien, se puede asignar la actividad completa de tarea.

## Tema 5

**Objetivo:**

Explicar el proceso de planeación financiera.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Evidenciar con los alumnos la diferencia entre planeación estratégica y planeación financiera.
2. Ejemplificar con los alumnos cómo los factores externos pueden modificar las proyecciones de una empresa.
3. Reflexionar con los alumnos cómo la planeación financiera depende en gran medida de las proyecciones de ventas disponibles.

**Notas para la actividad:**

4. Recordarles a los alumnos que pueden buscar en periódicos y revistas sobre algunas de las proyecciones que se solicitan en la actividad.
5. Mencionarles que pueden encontrar información de proyecciones en páginas web como la de Bancomer, en su sección de análisis económico.
6. Reflexionar con ellos sobre lo importante que es conocer de estas variables que pueden afectar la planeación financiera de una empresa. Incluso puede llevar un ejemplo reciente para que visualicen su importancia.

## Tema 6

**Objetivo:**

Explicar qué es y cómo se elabora un flujo de efectivo.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Explicar al alumno cómo el flujo de efectivo varía si el proyecto cuenta con financiamiento de terceros.
2. Realizar un ejemplo real de flujo de efectivo con los alumnos.
3. Explicarle a los alumnos que los formatos que se muestran en la explicación del tema son sólo ejemplos, pero se pueden agregar o quitar más apartados.

**Notas para la actividad:**

4. Realizar un ejemplo de flujo de caja para que los alumnos entiendan cómo se puede elaborar.
5. Compartir con los alumnos que una forma de realizar las proyecciones es haciendo escenarios pesimistas, optimistas o neutrales.
6. Indicarle a los alumnos que al momento de hacer las proyecciones es muy importante ser realista con los niveles de ventas esperados, pues de lo contrario el negocio no podrá solventar sus costos y gastos que se proyectaron.
7. Para el caso de la modalidad presencial, la actividad se puede llevar a cabo en el aula y entregarse a mano, o bien, se puede encargar de tarea.

## Tema 7

### Objetivo:

Explicar el método de periodo de recuperación.

### Notas para la enseñanza del tema:

1. Explicar de manera clara el ejemplo en la descripción del tema.
2. Recordarles a los alumnos que el PRMA puede variar de empresa a empresa.
3. Explicarles a los alumnos que la razón por la cual se descuenta el flujo es porque el dinero va perdiendo valor a lo largo del tiempo.

### Notas para la actividad:

4. Explicarle al alumno que lo más común es que sí exista una TREMA mayor a 0, porque el dinero va perdiendo valor.
5. Indicarle al alumno que también puede utilizar Excel para encontrar las respuestas a la actividad.
6. Se puede realizar el primer problema para ejemplificar cómo tienen que hacer los siguientes.
7. Para el caso de la modalidad presencial, la actividad se puede llevar a cabo en el aula y entregarse a mano, o bien, se puede encargar de tarea.

## Tema 8

### Objetivo:

Explicar el método de valor presente neto.

### Notas para la enseñanza del tema:

1. Recalcarle a los alumnos que un proyecto aceptable es aquel que tiene un VAN mayor a 0.
2. Comentar con los alumnos sobre la importancia de saber estimar los flujos del futuro, para que el resultado del VAN sí sea válido.
3. Reiterarle a los alumnos que la TREMA es de suma importancia para el resultado del VAN, pues un pequeño incremento o decremento de la misma puede variar la conclusión.

### Notas para la actividad:

4. Asegurarse que el alumno entendía el concepto de tasa de descuento.
5. Realizar el primer ejemplo para explicarles a los alumnos.
6. Indicar a los alumnos dónde pueden buscar la tasa de rendimiento anual de los CETES.
7. Para el caso de la modalidad presencial, la actividad se puede llevar a cabo en el aula y entregarse a mano, o bien, se puede encargar de tarea.

## Tema 9

**Objetivo:**

Explicar el método de TIR.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Mostrarle al alumno como sacar el TIR en Excel.
2. Especificarle al alumno que el COK puede variar de inversionista a inversionista.
3. Explicarle al alumno sobre la relación que tienen la TIR y el VPN. En realidad requieren los mismos datos, pero responden diferentes preguntas.

**Notas para la actividad:**

4. Asegúrate de que el alumno comprenda que la TIR no sirve para comprar proyectos de distinto periodo de tiempo. El objetivo del ejercicio es que practique el cálculo de la TIR, pero en la realidad no puede comparar dos proyectos con tiempos distintos.
5. Realizar el primer ejemplo para explicarles a los alumnos.
6. Reflexionar con los alumnos que el punto 4 busca que reconozcan que el riesgo es importante al momento de considerar el atractivo de un proyecto.
7. Para el caso de la modalidad presencial, la actividad se puede llevar a cabo en el aula y entregarse a mano, o bien, se puede realizar de tarea.

## Tema 10

**Objetivo:**

Explicar los conceptos de riesgo e incertidumbre.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Aclararle al alumno que el riesgo y la incertidumbre son dos conceptos distintos.
2. Ejemplificar con los alumnos el concepto de escenarios con un caso práctico.
3. Reflexionar con los alumnos que su proyecto de emprendimiento tendrá un riesgo, que deben contemplar en sus proyecciones.

**Notas para la actividad:**

4. Mostrarles un ejemplo de cómo calcular la tasa de descuento ajustada.
5. Reflexionar con los alumnos que se esperaría que la tasa de descuento ajustada fuera mayor que la tasa de descuento normal del proyecto.
6. Mostrarles a los alumnos cuáles son las Betas de las empresas que cotizan en alguna bolsa de valores y compararlas junto con el alumno.
7. Para el caso de la modalidad presencial, la actividad se puede llevar a cabo en el aula y entregarse a mano, o bien, se puede encargar de tarea.

## Tema 11

**Objetivo:**

Explicar qué es el punto de equilibrio y cómo se calcula.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Realizar un ejemplo con los alumnos.
2. Recaltar la diferencia entre costos fijos y variables.

3. Reflexionar con los alumnos que el punto de equilibrio se va modificando en la medida que el negocio crece.

**Notas para la actividad:**

4. Realizar un ejemplo del cálculo del punto de equilibrio.
5. Descargar un ejemplo de un estado de resultados de una empresa que cotice en la Bolsa Mexicana de Valores y mostrarle a los alumnos cuáles serían los costos fijos y variables.
6. Dar sugerencias a los alumnos de empresas de las que pueden realizar el cálculo de su punto de equilibrio.
7. Para el caso de la modalidad presencial, pedir al alumno que llegue al aula con un estado de resultados impreso para poder responder a las preguntas en clase.

## Tema 12

**Objetivo:**

Explicar de qué es y cuáles son las fuentes de financiamiento.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Busca que el alumno entienda el concepto de costos de oportunidad.
2. Comparte ejemplos de empresas jóvenes (5 años) que se han financiado con ingresos externos.
3. Calcula la palanca financiera y la razón de endeudamiento para una empresa real y analízala con los alumnos.

**Notas para la actividad:**

4. Compartir con los alumnos algún ejemplo de un crédito que los bancos ofrecen a las empresas de reciente creación.
5. Reflexionar con los alumnos que a una empresa que no tiene registro de ventas es difícil que el banco le otorgue un crédito.
6. Recomendar a alumnos en cuáles bancos puede hacer la investigación. Se sugiere que sean Bancomer y Santander.
7. Para la modalidad presencial, esta actividad debe realizarse de tarea.

## Tema 13

**Objetivo:**

Explicar qué es el costo de capital y cómo se calcula.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Realiza un ejemplo del cálculo del costo de capital.
2. Con el costo de capital calculado, realiza un ejemplo del cálculo del VPN y TIR de un proyecto evidenciando la relación entre el costo de capital y estos indicadores.
3. Reflexiona con los alumnos sobre la forma en que el costo de capital es vital para la evaluación del proyecto.

**Notas para la actividad:**

4. Indica cuál es el portal web de Secretaría de Hacienda.
5. Explica cuáles son las funciones de Secretaría de Hacienda.
6. Descríbeles que hace poco tiempo hubo una reforma hacendaria donde se hicieron ciertos cambios en la tasa impositiva del ISR.

## Tema 14

**Objetivo:**

Explicar cómo el gobierno apoya a los emprendedores.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Explica a los alumnos qué es una incubadora.
2. Navega en el portal del INADEM antes de dar la clase para que puedas indicarle al alumno dónde buscar más información.
3. Comparte con los alumnos cuáles han sido los tipos de apoyos que el gobierno ha proporcionado a los emprendedores en los últimos años.

**Notas para la actividad:**

4. Explicarles a los alumnos que es una empresa de *Venture capital*.
5. Compartir ejemplos de apoyos que el gobierno ofrece a los emprendedores.
6. Reflexionar con los alumnos que no todos los apoyos a emprendedores tienen que ver con dinero o inyección de capital a su futuro negocio.
7. Para la modalidad presencial, esta actividad debe realizarse de tarea.

## Tema 15

**Objetivo:**

Explicar cómo se pueden hacer pronósticos.

**Notas para la enseñanza del tema:**

1. Realiza un ejemplo de una regresión lineal simple en Excel.
2. Realiza un ejemplo de un modelo de serie de tiempo.
3. Reflexiona con los alumnos que el modelo más complejo no es necesariamente el mejor para hacer un pronóstico.

**Notas para la actividad:**

4. Reflexiona con los alumnos que al momento de hacer proyecciones siempre nos gustaría tener más información de la disponible.
5. Muestra un ejemplo a los alumnos de cómo podrían hacer la proyección de ventas de la taquería.
6. Muestra a los alumnos cómo los supuestos que hagan son fundamentales para el resultado de la proyección.

# Evidencia

---

El participante deberá elaborar una evidencia (producto final) por medio de la cual demuestre el dominio de la competencia del curso, como elemento indispensable para conseguir la acreditación del mismo. Es decir, lo plasmado en la evidencia es aquello que buscamos que los estudiantes sean capaces de hacer bien.

Es importante insistir en que los participantes se tomen en serio la elaboración de las evidencias de sus certificados, pues con ellas pueden armar un portafolio interesante de proyectos que les servirá mucho al momento de buscar ingresar al mercado laboral.

Las instrucciones para la realización de la evidencia son las siguientes:

## **Etapa 1** **Descripción de idea de negocio**

- En esta primera etapa deberás presentar la idea de negocio respondiendo a la siguientes preguntas:
  1. ¿Cuál necesidad del mercado estaría satisfaciendo la idea de negocio?
  2. ¿Quiénes son la competencia? Debes describir cada uno de los competidores del mercado.
  3. ¿Quiénes son los clientes potenciales y cuál es el tamaño del mercado?
  4. ¿Cuál sería la inversión inicial de la idea de negocio? ¿Qué incluye dicha inversión inicial?
  5. ¿Cuáles serían los principales gastos del negocio? Debes de hacer una estimación de los mismos.

### **Entregable:**

Presentación con el desarrollo de la Etapa 1 y los resultados obtenidos.

## Etapa 2: Validación financiera de la idea de negocio

Una vez definida la idea de negocio, deberás validarla realizando los siguientes cálculos y análisis financieros:

- a) Flujo de efectivo de 3 años.
- b) Periodo de recuperación considerando 3 años.
- c) Valor presente neto considerando 3 años.
- d) Tasa interna de retorno considerando los 3 años.
- e) Punto de equilibrio.

Todos los cálculos anteriores debes realizarlos considerando 3 escenarios: pesimista, normal y optimista. Debes concluir si la idea de negocio es factible, y si no lo es, debes establecer qué debes modificar o qué estrategias debes seguir para que sea rentable.

### Entregable:

Presentación con el desarrollo de la Etapa 2 y los resultados obtenidos.

## Etapa 3: Fuentes de financiamiento

Habiendo realizado los cálculos de la rentabilidad de la idea de negocio, ahora deberás investigar las posibles fuentes de financiamiento o apoyos donde puedes buscar recursos para su idea. Específicamente debes investigar:

- a) Créditos de bancos.
- b) *Venture capital*.
- c) Apoyos de gobierno.

Para cada uno debes describir cómo funcionan, que información te piden, cómo es el proceso para acceder a dichos recursos y cuál es el monto máximo al que pueden acceder.

Al finalizar la tercera etapa debes realizar una presentación que incluya las 3 etapas, así como las modificaciones que pudiste haber hecho en tus flujos al considerar las técnicas de proyección o pronósticos del tema 15.

### Entrega final

1. La entrega final constituye la compilación de la etapa 1, 2 y 3 en un sólo archivo y deberá contener:
  - Portada
  - Índice
  - Desarrollo de la Etapa 1: Descripción de idea de negocio
  - Desarrollo de la Etapa 2: Validación financiera de la idea de negocio
  - Desarrollo de la Etapa 3: Fuentes de financiamiento
  - Bibliografía
  - Conclusiones

\*Al final del documento incluye la bibliografía en formato APA.

La rúbrica con la que usted deberá evaluar la evidencia final es la siguiente:

Rúbrica	Descriptorios						Puntos totales
	Excelente	Sobresaliente	Aceptable	Suficiente	Insuficiente	No cumple con criterios	
1. Descripción de la idea de negocio.	<b>Equivalencia: <u>25</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>20</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>15</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>10</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>5</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>0</u> puntos</b>	25
	Describió la idea de negocio, la necesidad que satisface, el cliente potencial, el mercado meta y la competencia	Describió la idea de negocio, la necesidad que satisface, el cliente potencial y el mercado meta.	Describió la idea de negocio, la necesidad que satisface y el cliente potencial.	Describió la idea de negocio y la necesidad que satisface.	Describió la idea de negocio.	No describió ninguna idea de negocio.	
2. Estimación de los costos de operación e inversión inicial de la idea de negocio.	<b>Equivalencia: <u>30</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>25</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>20</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>10</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>5</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>0</u> puntos</b>	30
	Estimó los costos de operación de la idea de negocio, así como la inversión inicial.	Estimó los costos de operación de la idea de negocio pero no la inversión inicial.	Estimó la inversión inicial pero no los costos de operación de la idea de negocio.	Estimó de manera incompleta los costos de operación de la idea de negocio pero no la inversión inicial.	Estimó de manera incompleta la inversión inicial pero no los costos de operación de la idea de negocio.	No estimó los costos de operación ni la inversión inicial.	
3. Análisis de factibilidad financiera de la idea de negocio.	<b>Equivalencia: <u>30</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>25</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>20</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>15</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>10</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>0</u> puntos</b>	30
	Realizó los cálculos (a 3 años) del flujo de efectivo, TIR, Puntaje presente neto, periodo de recuperación y punto de equilibrio, concluyendo sobre la factibilidad financiera de la idea negocio.	Realizó los cálculos (a 3 años) del flujo de efectivo, TIR, Puntaje presente neto y periodo de recuperación, concluyendo sobre la factibilidad financiera de la idea negocio.	Realizó los cálculos (a 3 años) del flujo de efectivo, TIR y Puntaje presente neto, concluyendo sobre la factibilidad financiera de la idea negocio.	Realizó los cálculos (a 3 años) del flujo de efectivo y TIR, concluyendo sobre la factibilidad financiera de la idea negocio.	Realizó los cálculos (a 3 años) del flujo de efectivo, concluyendo sobre la factibilidad financiera de la idea negocio.	No realizó ningún análisis de la factibilidad financiera de la idea de negocio.	
4. Investigación sobre las distintas fuentes de financiamiento	<b>Equivalencia: <u>15</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>12</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>9</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>6</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>3</u> puntos</b>	<b>Equivalencia: <u>0</u> puntos</b>	15
	Investigó sobre créditos bancarios, apoyos de gobiernos y <i>Venture capital</i> que pudieran apoyar su idea de negocio.	Investigó sólo sobre créditos bancarios y apoyos de gobiernos que pudieran apoyar su idea de negocio.	Investigó sólo sobre apoyos de gobierno.	Investigó sólo sobre <i>Venture capital</i> .	Investigó sólo sobre créditos bancarios que pudieran apoyar su idea de negocio.	No investigó sobre ningún apoyo para su idea de negocio.	