



# Análisis de estados financieros Modalidad Connect

Guía para el profesor  
LTFZ1803  
Nivel Profesional Ejecutivo

# Contenido

Información general del curso.....	3
Competencias del curso .....	3
Introducción al curso .....	3
Metodología.....	3
Bibliografía .....	3
Evaluación .....	4
Estructura de las sesiones.....	4
Actividades.....	5
Sesiones virtuales .....	6
Evaluación .....	7
Calendario .....	7
Bibliografía y recursos especiales .....	8
Contenido del curso.....	8
Herramientas.....	9
Preguntas frecuentes .....	9
Guía para las sesiones .....	10
Semana 1 .....	10
Semana 2 .....	14
Semana 3 .....	17
Semana 4 .....	21
Anexo 1. Rúbrica de evidencia 1 .....	24
Anexo 2. Rúbrica de evidencia 2 .....	25

## Información general del curso

Nombre del curso: Análisis de estados financieros

Nivel: Licenciatura

Modalidad: **Connect**

Clave: LTFZ1803

## Competencias del curso

- Evalúa la situación financiera de una organización y toma decisiones más acertadas para optimizar los recursos.

## Introducción al curso

Bienvenido al curso **Análisis de estados financieros**, a través del cual tendrás suficientes habilidades para tomar decisiones financieras.

La decisión es un proceso trascendente, significa el éxito o fracaso de una empresa, prosperidad o quebranto.

Aprenderás que los estados financieros revelan mucha información sobre su solvencia y estabilidad, para quienes saben interpretar su lenguaje, tú lo podrás interpretar al finalizar el curso y sobre todo, que te puede servir no solo para tu crecimiento profesional, también para emprender un negocio, o bien para optimizar los

resultados de la organización a la que pertenezcas.

## Metodología

Se ha diseñado un curso **Connect** con la finalidad de ser impartido por un **docente líder con experiencia en el ámbito laboral**, quien compartirá contigo su conocimiento, experiencia y las mejores prácticas que realiza en su labor profesional.

La experiencia de cursos Connect promueve la interacción virtual entre estudiantes localizados en diferentes campus de la Universidad Tecmilenio como una forma de enriquecer tu formación, contrastando la realidad de tu ciudad o región con la de otros compañeros.

Durante cada sesión virtual, el docente transmite su experiencia y actúa como guía en el proceso de aprendizaje durante la realización de las actividades.

El curso es **tetramestral** y tiene una distribución **semanal**; en cada semana se lleva a cabo una sesión virtual sincrónica de tres horas a través de una herramienta tecnológica de videoconferencia. La asistencia a estas sesiones de videoconferencia es muy importante, pero no obligatoria, ya que tienes la posibilidad de revisar la sesión grabada en caso de no asistir en el horario establecido.

## Bibliografía

Cada curso requiere un material bibliográfico disponible en formato electrónico para que su adquisición sea más accesible y económica. Para conocer cuál es el libro que debes adquirir, revisa la sección **Bibliografía** de tu curso.

[GUÍA PARA EL PROFESOR](#)

Derechos reservados © Universidad Tecmilenio

## Evaluación

En la sección **Evaluación** puedes consultar cómo se integrará la calificación final del curso. Dependiendo del curso, la evaluación puede variar con una combinación de los siguientes elementos:

- Exámenes aplicados en plataforma en las semanas 1 y 3.
- Dos evidencias para acreditar el avance en el nivel de competencia adquirido por el alumno.
- Actividades que retomen el contenido conceptual de los temas de la semana.
- Evaluación final estandarizada compuesta por instrumentos tales como mini casos, exámenes de opción múltiple, ensayos, proyectos, entre otros.

## Estructura de las sesiones

Las sesiones se dividen en tres bloques, estas son las actividades que se recomienda realizar:

Bloque 1	Bloque 2	Bloque 3
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Bienvenida y presentación de agenda.</li> <li>● Actividad de bienestar-mindfulness.</li> <li>● Desarrollo de temas de la semana:               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Aplicación en contextos reales</li> <li>○ Actividades</li> <li>○ Cierre del tema</li> </ul> </li> <li>● Cierre del bloque mediante utilización de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, foro o quiz.</li> <li>● Receso.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Actividad de reconexión.</li> <li>● Desarrollo de temas de la semana:               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Aplicación en contextos reales</li> <li>○ Actividades</li> <li>○ Cierre del tema</li> </ul> </li> <li>● Cierre del bloque mediante utilización de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, foro o quiz.</li> <li>● Receso.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Actividad de reconexión.</li> <li>● Desarrollo de temas de la semana:               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Aplicación en contextos reales</li> <li>○ Actividades</li> <li>○ Cierre del tema</li> </ul> </li> <li>● Cierre de la sesión mediante utilización de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, foro o quiz.</li> </ul>

Antes de acudir a una sesión, es necesario que realices las lecturas de las explicaciones y del libro de texto, ya que te proporcionarán los fundamentos teóricos de los temas del curso. De igual manera, se requiere que revises el material adicional como videos y lecturas.

Durante las sesiones sincrónicas, el docente da una breve explicación del tema, resuelve dudas, comparte las instrucciones de las actividades y te acompaña durante la realización de estas.

## Actividades

Algunas actividades han sido diseñadas para realizarse de manera individual y otras de manera colaborativa. Para las actividades colaborativas el profesor integra equipos con alumnos de diferentes campus, lo cual te permite obtener experiencias de aprendizaje más enriquecedoras.

Para mayor efectividad del trabajo colaborativo se utilizan las funcionalidades de la herramienta de colaboración que permiten la creación de salas virtuales interactivas, donde puedes compartir pantallas, documentos, videos y audios.

Como una forma de promover el dinamismo y la interacción de los alumnos en distintos formatos, durante las sesiones el profesor alterna intervenciones individuales, plenarias y grupales que enriquecen tus puntos de vista y al mismo tiempo te dan la oportunidad de presentar tus ideas y posturas en torno a los temas de clase.

El resultado de todas las actividades y tareas realizadas durante la semana deberá concentrarse en un solo documento, el cual se entregará a través de la plataforma tecnológica para su revisión y evaluación por parte del docente.

Es muy importante que revises el esquema de evaluación y los criterios que utilizará el docente para otorgarte una calificación. Lo anterior con la intención de que desde el inicio de la semana tengas claro el nivel de complejidad y esfuerzo que requerirás para realizar las entregas semanales y garantizar tu éxito dentro del curso.

En caso de tener dudas sobre algún ejercicio o sobre el contenido del curso, puedes contactar a tu docente a través de los medios que este te indique.

## Sesiones virtuales

Para la transmisión de las sesiones se utiliza una herramienta de videoconferencias. Con el fin de mejorar la calidad de dichas interacciones, se recomienda lo siguiente:

Es muy importante que cuentes con los siguientes **requerimientos tecnológicos** para llevar a cabo y con éxito las sesiones:



Red con conexión ancha para tener una excelente comunicación, mínimo con **6 MB** de ancho de banda.



Uso de los navegadores Chrome o Firefox



Computadora



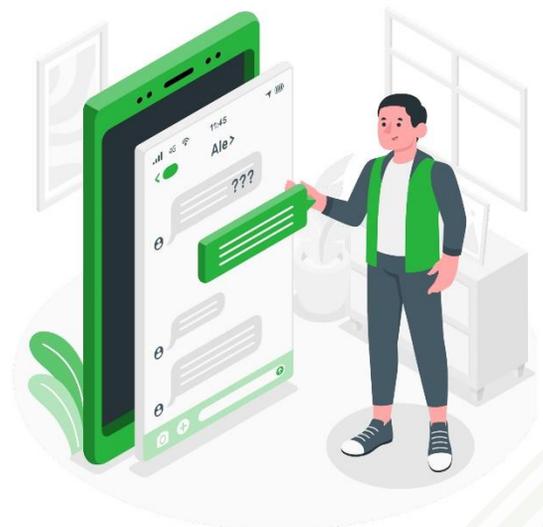
Durante la sesión se recomienda no tener otras aplicaciones abiertas (ejemplo: Facebook, Netflix, YouTube, etc.)



Cámara



Micrófono o bocinas



## Evaluación

Número	Evaluable	Ponderación
1	Actividad semana 1	10
2	Actividad semana 2	30
3	Actividad semana 3	15
4	Actividad semana 4	30
5	Examen final	15
<b>Total</b>		<b>100</b>

## Calendario ✓

Semana	Temas	Actividades	Tareas	Evidencia	Examen
1	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reportes financieros y no financieros</li> <li>Flujos de información, notas a los estados financieros y reportes anuales</li> <li>Efecto de la inflación en los estados financieros e introducción a la reexpresión</li> <li>Análisis e interpretación de la información financiera</li> </ul>	✓			
2	<ul style="list-style-type: none"> <li>Variables que afectan la información financiera</li> <li>Técnicas de análisis de la información financiera</li> <li>Análisis de liquidez</li> </ul>			✓	
3	<ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis de actividad</li> <li>Análisis de rentabilidad</li> <li>Análisis de apalancamiento</li> <li>Método Dupont</li> </ul>	✓			
4	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura de capital</li> <li>Análisis del punto de equilibrio</li> <li>Estados financieros proforma y valuación del precio de la acción</li> <li>Informe final del análisis financiero</li> </ul>			✓	
5	Examen final				✓

## Bibliografía y recursos especiales

### Libro de texto

Ochoa, G. (2012), *Administración financiera Correlacionada con las NIF* (3ª ed.). México: McGraw-Hill. ISBN: 9786071507860

### Libros de apoyo

- Arias, R. (2009), *Análisis e interpretación de los estados financieros* (2ª ed.). México: Trillas ISBN: 978-607-17-0005-6
- Oropeza, H. (2012), *Análisis e interpretación de la información financiera* (2ª ed.). México: Trillas ISBN: 978-607--17-1062
- CINIF. (2014). *Normas de Información Financiera (Novena Ed. 2014)*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- IFRS. (2013). *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 2013*. Inglaterra: IFRS.

## Contenido del curso

Tema 1.	Reportes financieros y no financieros
Tema 2.	Flujos de información, notas a los estados financieros y reportes anuales
Tema 3.	Efecto de la inflación en los estados financieros e introducción a la reexpresión
Tema 4.	Análisis e interpretación de la información financiera
Tema 5.	Variables que afectan la información financiera
Tema 6.	Técnicas de análisis de la información financiera
Tema 7.	Análisis de liquidez
Tema 8.	Análisis de actividad
Tema 9.	Análisis de rentabilidad
Tema 10.	Análisis de apalancamiento
Tema 11.	Método Dupont
Tema 12.	Estructura de capital
Tema 13.	Análisis del punto de equilibrio
Tema 14.	Estados financieros proforma y valuación del precio de la acción
Tema 15.	Informe final del análisis financiero

## Herramientas

Para asegurar que aproveches al máximo tu experiencia educativa en esta modalidad de cursos, te recomendamos revisar estos [tutoriales](#).

## Preguntas frecuentes

¿En dónde o a quién reporto un error detectado en el contenido del curso?

Lo puedes reportar a la cuenta [atencioncursos@servicios.tecmilenio.mx](mailto:atencioncursos@servicios.tecmilenio.mx), también puedes compartir sugerencias para el contenido y actividades del curso.

¿Quién me informa de la cantidad de sesiones y tiempo de cada una en las semanas?

El coordinador docente te debe de proporcionar esta información.

¿En qué semanas se aplican los exámenes parciales y el examen final?

Consulta con tu coordinador docente los calendarios de acuerdo con la modalidad de impartición.

¿Tengo que capturar las calificaciones en banner y en la plataforma educativa?

Sí, es importante que captures calificaciones en la plataforma para que los alumnos estén informados de su avance y reciban retroalimentación de parte tuya de todo lo que realizan en el curso. En banner es el registro oficial de las calificaciones de los alumnos.

## Guía para las sesiones

### Semana 1

#### Bloque 1

Actividad	Descripción	Duración
<b>Bienvenida y presentación de la agenda</b>	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción al curso. El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	10 minutos
<b>Actividad de bienestar</b>	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente enlace: <a href="https://youtu.be/JNCVVK2thZI">https://youtu.be/JNCVVK2thZI</a>	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 1. Reportes financieros y no financieros 2. Flujos de información, notas a los estados financieros y reportes anuales	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar parte 1 de la Actividad de la semana.	15 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos



### Actividad 1

#### Parte 1

1. Obtén los estados financieros básicos al 31 de diciembre del último ejercicio, de una empresa pública (empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores). Esta información la puedes obtener en la página de Internet de la empresa, o bien en la página [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) (por lo general en un apartado denominado *Relación con inversionistas*, se incluyen los reportes anuales o estados financieros anuales).

2. Realiza un reporte sobre la información que puedes analizar en los estados financieros, donde presentes tu opinión sobre las diversas variaciones de las principales cuentas de activo, pasivo y capital.
3. Presenta una conclusión en la que describas la utilidad de los estados financieros.

## Entregables

Reporte que incluya la información analizada en los estados financieros y conclusión.

## ● ● ● ● **Bloque 2** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
<b>Actividad de reconexión</b>	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo, sentadillas, estiramientos, etcétera).	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión de los temas: 3. Efecto de la inflación en los estados financieros e introducción a la reexpresión	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar parte 2 de la Actividad de la semana.	20 minutos
<b>Cierre de bloque</b>	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	5 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos



## Actividad 1

### Parte 2

1. Ingresa a la página de la Bolsa Mexicana de Valores [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)
2. En el apartado empresas emisoras selecciona una empresa e ingresa a los reportes financieros.
3. Encuentra el balance general y estado de resultados de la empresa seleccionada.
4. Elabora las siguientes razones financieras:
  1. Liquidez
  2. Solvencia

### 3. Apalancamiento

#### Entregables

Reporte que incluya el balance general y estado de resultados de la empresa seleccionada, así como las razones financieras solicitadas.



Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas.	5 minutos
Desarrollo de temas de la semana	Revisión del tema: 4. Análisis e interpretación de la información financiera	20 minutos
Actividad del tema	Realizar parte 3 de la Actividad de la semana.	30 minutos
Cierre de la sesión	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	5 minutos



#### Actividad 1

#### Parte 3

1. Realiza un reporte que incluya el análisis e interpretación de las razones financieras.
2. Incluye una conclusión general.

#### Entregable

Reporte que incluya el análisis e interpretación de las razones financieras con una conclusión general.

El resultado de todas las actividades realizadas durante la semana se deberá concentrar en **un solo documento** que se entregará a través de la plataforma tecnológica para su revisión y evaluación por parte del docente, con base en los siguientes criterios de evaluación.

● ● ● ● **Criterios de evaluación de la semana** ● ● ● ●

Actividad 1	Criterios de evaluación	Ponderación	Puntos sobre evaluación final
Parte 1	Reporte sobre la información analizada en los estados financieros de la empresa seleccionada. Incluye una conclusión describiendo la utilidad de los estados financieros.	30%	3 puntos
Parte 2	Reporte que incluye el balance general y el estado de resultados de la empresa seleccionada, así como las razones financieras solicitadas.	30%	3 puntos
Parte 3	Reporte que incluye el análisis e interpretación de las razones financieras con una conclusión general.	40%	4 puntos
<b>Totales</b>		<b>100%</b>	<b>10 puntos</b>

**Semana 2**
**Bloque 1**

Actividad	Descripción	Duración
<b>Bienvenida y presentación de la agenda</b>	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción a la sesión. El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	10 minutos
<b>Actividad de bienestar</b>	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente enlace <a href="https://youtu.be/oq-kIVxvm5g">https://youtu.be/oq-kIVxvm5g</a>	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 5. Variables que afectan la información financiera	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar parte 1 de la Evidencia 1.	10 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	15 minutos


**Evidencia 1**
**Parte 1**

Revisa los datos proporcionados en la **balanza de comprobación de la Compañía Ejemplo AEF**, y elabora lo que a continuación se te solicita:

1. Prepara los estados financieros básicos (estado de resultados, balance general, estado de variaciones de capital).
2. Realiza un análisis y confirma si los estados financieros requieren o no el reconocimiento de la inflación en relación con la inflación de México en el último año. Apóyate conforme a lo estipulado por las Normas de Información Financiera en su *Boletín B-10*.

**Entregables**
**GUÍA PARA EL PROFESOR**

Reporte que incluya el análisis de los estados financieros básicos.

• • • • **Bloque 2** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
<b>Actividad de reconexión</b>	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo, sentadillas, estiramientos, etcétera).	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 6. Técnicas de análisis de la información financiera.	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar parte 2 de la Evidencia 1.	15 minutos
<b>Cierre de bloque</b>	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	5 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	15 minutos



## Evidencia 1

### Parte 2

1. Realiza un análisis e interpretación de la información financiera de la empresa de acuerdo con los resultados que obtuviste.

### Entregables

Reporte que incluya el análisis e interpretación de la información financiera.

● ● ● ● **Bloque 3** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
<b>Actividad de reconexión</b>	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas.	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 7. Análisis de liquidez	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar la parte 3 de la Evidencia 1.	25 minutos
<b>Cierre de la sesión</b>	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	10 minutos



## Evidencia 1

### Parte 3

1. Concluye sobre la importancia de los diferentes tipos de información financiera y las variables involucradas.

### Entregables

Documento con conclusiones sobre la importancia de los diferentes tipos de información financieras y sus variables.

El resultado de la evidencia realizada durante la semana se deberá concentrar en **un solo documento**, el cual se entregará a través de la plataforma tecnológica para su revisión y evaluación por parte del docente, con base en la rúbrica de evaluación disponible en el Anexo 1.

**Semana 3**
**Bloque 1**

Actividad	Descripción	Duración
<b>Bienvenida y presentación de la agenda</b>	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción a la sesión. El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	10 minutos
<b>Actividad de bienestar</b>	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente enlace: <a href="https://youtu.be/lrsaUmq2l1w">https://youtu.be/lrsaUmq2l1w</a>	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 8. Análisis de actividad	20 minutos
<b>Cierre de bloque</b>	Realizar parte 1 de la Actividad de la semana.	10 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	15 minutos


**Actividad 2**
**Parte 1**

1. Elige una empresa de tu localidad y descarga sus estados financieros publicados más recientemente en la BMV ([https://www.bmv.com.mx/es/Grupo\\_BMV](https://www.bmv.com.mx/es/Grupo_BMV)).
2. Analiza los datos de los estados financieros y calcula las razones financieras de actividad sobre los estados financieros de la compañía.
3. Interpreta los resultados de las razones financieras.
  - Presenta una conclusión sobre la importancia del nivel de actividad que manejan las empresas

**Entregable**

Documento que incluya las razones financieras, interpretación y conclusiones.

• • • • **Bloque 2** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
<b>Actividad de reconexión</b>	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo, sentadillas, estiramientos, etcétera).	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 9. Análisis de rentabilidad	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar parte 2 de la Actividad de la semana.	15 minutos
<b>Cierre de bloque</b>	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	5 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio	15 minutos



## Actividad 2

### Parte 2

1. Elige una empresa de tu localidad y descarga sus estados financieros del publicados más recientemente en la BMV ([https://www.bmv.com.mx/es/Grupo\\_BMV](https://www.bmv.com.mx/es/Grupo_BMV)).
2. Analiza los datos de los estados financieros y calcula las razones financieras de rentabilidad sobre los estados financieros de la compañía.
3. Interpreta los resultados de las razones financieras.
4. Presenta una conclusión sobre la importancia del nivel de rentabilidad que manejan las empresas.

### Entregable

Documento que incluya las razones financieras, interpretación y conclusiones.

• • • • **Bloque 3** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
<b>Actividad de reconexión</b>	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas.	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión de los temas: 10. Análisis de apalancamiento 11. Método DuPont	30 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar parte 3 de la Actividad de la semana.	15 minutos
<b>Cierre de la sesión</b>	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	10 minutos



## Actividad 2

### Actividad 2. Parte 3

1. Elige una empresa de tu localidad y descarga sus estados financieros del publicado más recientemente en la BMV ([https://www.bmv.com.mx/es/Grupo\\_BMV](https://www.bmv.com.mx/es/Grupo_BMV)).
2. Analiza los datos de los estados financieros y calcula las razones financieras de apalancamiento sobre los estados financieros de la compañía.
3. Interpreta los resultados de las razones financieras.
4. Presenta una conclusión sobre la importancia del nivel de apalancamiento que manejan las empresas.

### Entregable

Reporte que integre conclusiones.

El resultado de todas las actividades y tareas realizadas durante la semana se deberá concentrar en un solo documento que se entregará a través de la plataforma tecnológica para su revisión y evaluación por parte del docente, con base en los siguientes criterios de evaluación.

● ● ● ● **Criterios de evaluación de la semana** ● ● ● ●

Actividad 2	Criterios de evaluación	Ponderación	Puntos sobre evaluación final
Parte 1	Documento que incluye las razones financieras de actividad, interpretación y conclusiones.	33.33%	5 puntos
Parte 2	Documento que incluye las razones financieras de rentabilidad, interpretación y conclusiones.	33.33%	5 puntos
Parte 3	Documento que incluye las razones financieras de apalancamiento, interpretación y conclusiones.	33.33%	5 puntos
<b>Totales</b>		<b>100%</b>	<b>15 puntos</b>

**Semana 4**
**Bloque 1**

Actividad	Descripción	Duración
<b>Bienvenida y presentación de la agenda</b>	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción a la sesión. El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	10 minutos
<b>Actividad de bienestar</b>	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente enlace: <a href="https://youtu.be/zmGogSbH5FQ">https://youtu.be/zmGogSbH5FQ</a>	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión de los temas: 12. Estructura de capital 13. Análisis del punto de equilibrio	20 minutos
<b>Cierre de bloque</b>	Realizar parte 1 de la Evidencia 2.	10 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	15 minutos


**Evidencia 2. Parte 1**
**Parte 1**

1. Obtén los estados financieros básicos al 31 de diciembre del último ejercicio, de una empresa pública (empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores). Esta información la puedes obtener en la página de Internet de la empresa, o bien en la página [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) (por lo general, en un apartado denominado *Relación con inversionistas*, se incluyen los reportes anuales o estados financieros anuales).
2. Prepara un análisis financiero de la empresa utilizando las siguientes herramientas:

- Razones financieras de actividad y apalancamiento, y análisis DuPont en forma de gráfica.

### Entregable

Documento que contenga el análisis financiero de la empresa seleccionada, utilizando las razones financieras de actividad, apalancamiento y análisis DuPont en forma de gráfica.

## Bloque 2

Actividad	Descripción	Duración
<b>Actividad de reconexión</b>	El profesor guiará una actividad, de preferencia física, para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo, sentadillas, estiramientos, etcétera).	5 minutos
<b>Desarrollo de temas de la semana</b>	Revisión del tema: 14. Estados financieros proforma y valuación del precio de la acción.	20 minutos
<b>Actividad del tema</b>	Realizar la parte 2 de la Evidencia 2.	15 minutos
<b>Cierre de bloque</b>	El profesor deberá generar una actividad con el apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	5 minutos
<b>Receso</b>	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	15 minutos



### Evidencia 2. Parte 2

#### Parte 2

Continuando con la misma información de la parte 1, realiza lo siguiente:

- Determina el costo de capital ponderado conforme a la estructura de capital de la empresa.
- Determina el punto de equilibrio sobre las ventas y costos.

### Entregable

Documento que contenga el costo de capital ponderado y el punto de equilibrio sobre las ventas y costos.

Bloque 3

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas.	5 minutos
Desarrollo de temas de la semana	Revisión del tema: 15. Informe final del análisis financiero	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la parte 3 de la Evidencia 2.	20 minutos
Cierre de la sesión	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz o foro plenario.	10 minutos



### Evidencia 2. Parte 3

#### Parte 3

Continuando con la misma información de la parte 1 y 2, realiza lo siguiente:

- Prepara y analiza los estados financieros proyectados con la información proporcionada en la página de la empresa en mención.
- Prepara un informe que incluya los análisis realizados y la interpretación y conclusiones sobre los resultados.

#### Entregable

Informe que incluya los análisis realizados, interpretación y conclusiones sobre los resultados.

El resultado de la evidencia realizada durante la semana se deberá concentrar en **un solo documento**, el cual se entregará a través de la plataforma tecnológica para su revisión y evaluación por parte del docente, con base en la rúbrica de evaluación disponible en el Anexo 2.

## Anexo 1. Rúbrica de evidencia 1

Criterios de evaluación	Nivel de desempeño			%
	Altamente competente 100%-86%	Competente 85%-70%	Aún sin desarrollar la competencia 69%-0%	
1. Elaboración de los estados financieros.	<b>40-34</b> 1. Presentación de los estados financieros (balance general, estado de resultados y estado de variaciones) de forma correcta.	<b>33-28</b> 1. Presentación de dos de los tres estados financieros (balance general, estado de resultados y estado de variaciones) de forma correcta.	<b>27-0</b> 1. Adecuada presentación de dos de los tres estados financieros. Algunas fallas en la agrupación de cuentas.	
	<b>30-26</b> 1. Análisis congruente con la información financiera presentada; identifica todas las situaciones relevantes.	<b>25-21</b> 1. Análisis regular; no se identifican las principales situaciones relevantes.	<b>20 - 0</b> 1. Análisis de bajo nivel, muy genérico.	
3. Análisis e interpretación financiera de acuerdo con los resultados obtenidos.	<b>20-17</b> 1. Análisis numérico completo con todas las variables y explicando el efecto de las variables.	<b>16-14</b> 1. Sólo presenta el análisis numérico, sin hacer explicaciones.	<b>13 - 0</b> 1. Inconsistencias en el análisis numérico.	
	<b>10-8.6</b> 1. Presentación ordenada, limpia, con secuencia lógica.	<b>8.5-7</b> 1. El trabajo es limpio, pero no tiene un orden adecuado.	<b>6.9-0</b> 1. El trabajo no presenta orden ni limpieza.	
4. Conclusión sobre los tipos de información financiera y las variables involucradas.				
<b>TOTAL</b>				

## Anexo 2. Rúbrica de evidencia 2

Criterios de evaluación	Nivel de desempeño			%
	Altamente competente 100%-86%	Competente 85%-70%	Aún sin desarrollar la competencia 69%-0%	
1. Razones financieras de actividad y apalancamiento, y análisis DuPont.	<b>20-17</b>	<b>16-14</b>	<b>13 - 0</b>	
	1. Determina adecuadamente los días de rotación de cuentas por cobrar e inventarios.  2. Aplicación correcta de mínimo tres razones financieras para evaluar el apalancamiento.  3. Presenta la gráfica DuPont aplicando los valores sobre la misma de forma correcta y despegando los resultados de las razones financieras que integran el análisis.	1. Determina erróneamente dos de los siguientes índices: días de rotación de cuentas por cobrar e inventarios.  2. Cálculos matemáticos para tres razones financieras de apalancamiento, pero solo una es correcta.  3. Presenta la gráfica DuPont aplicando los valores sobre la misma con algunas inconsistencias o errores, despegando los resultados de las razones financieras que integran el análisis	1. Se presenta el trabajo en forma incompleta y errores en la determinación de los índices (razones financieras de actividad).  2. Cálculos matemáticos para tres razones financieras de apalancamiento, pero ninguna es correcta.  3. Se presenta la gráfica y los valores que integran los conceptos, pero no se despejan las fórmulas.	
2. Costo de capital ponderado conforme la estructura de capital de la empresa.	<b>20-17</b>	<b>16-14</b>	<b>13 - 0</b>	
	1. Determina adecuadamente el costo de capital ponderado.	1. Errores al determinar uno de los costos de deuda o capital.	1. Errores al determinar ambos costos de deuda y capital, la ponderación se realiza de forma correcta.	
3. Punto de equilibrio.	<b>20-17</b>	<b>16-14</b>	<b>13 - 0</b>	
	1. Se define el punto de equilibrio despejando la fórmula en forma clara y ordenada, determinando el costo marginal y punto de equilibrio.  2. Se gráfica el punto de equilibrio.	1. Se define el punto de equilibrio despejando la fórmula en forma clara y ordenada, determinado el costo marginal y punto de equilibrio.  2. No se incluye gráfica del punto de equilibrio.	1. Se define el punto de equilibrio despejando la fórmula, con algunos errores.  2. No se incluye gráfica del punto de equilibrio.	
	<b>20-17</b>	<b>16-14</b>	<b>13 - 0</b>	

4. Estados financieros proyectados.	1. Se presentan los estados de resultados y flujos de efectivo por los tres años siguientes, aplicando los supuestos en forma adecuada.	1. Se presentan en forma ordenada los estados de resultados y flujos de efectivo proyectados, sin embargo, no incluyen supuestos importantes que desvirtúen los resultados esperados.	1. Se presentan los estados de resultados y los flujos de efectivo proyectados con errores importantes que sí afectan la interpretación de los resultados.	
5. Informe con análisis, interpretación y conclusiones.	<b>20-17</b>	<b>16-14</b>	<b>13 - 0</b>	
	1. Se presenta en forma ordenada y clara en un informe la conclusión del análisis financiero, incluyendo gráficas, comentarios y conclusión.	1. El informe posee una secuencia lógica, pero se presentan conclusiones que no son claras.	1. El informe posee una secuencia lógica, sin embargo, existen varias omisiones y se presentan conclusiones que no son claras.	
<b>TOTAL</b>				