

Evaluación de proyectos y fuentes del financiamiento.

Guía para el profesor
Clave LTFZ1805
Nivel Profesional Ejecutivo

Contenido

Información general del curso.....	2
Competencias del curso	3
Introducción al curso.....	3
Metodología.....	3
Bibliografía	4
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.....	10
Preguntas frecuentes	10
Guía para las sesiones	11
Semana 1	11
Semana 2	15
Semana 3	20
Semana 4	25
Anexo 1. Rúbrica de evidencia 1.....	31
Anexo 2. Rúbrica de evidencia 2	34

Información general del curso



Competencias del curso

Aplica las principales técnicas de evaluación para aceptar el mejor proyecto de inversión y la óptima alternativa de financiamiento para la empresa.

Introducción al curso

Te damos la más cordial de las bienvenidas a tu curso de **Evaluación de proyectos y fuentes del financiamiento**.

Como sabes, el crecimiento de la economía de una nación se ve impulsada por la creación o consolidación de empresas, lo cual se da por medio de la formulación de proyectos de inversión, mismos que consideran costos y beneficios futuros esperados.

A lo largo de este curso aprenderás a utilizar los principales métodos de evaluación, distinguiendo en cada uno de ellos un criterio de selección particular, tal como el tiempo en que se recupera la inversión, la rentabilidad, el retorno de lo invertido y evaluación de múltiples opciones de proyectos, a fin de optimizar los beneficios para una empresa. Así, desarrollarás habilidades financieras de gran valor para tu desempeño profesional.

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 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 su formación, contrastando la realidad de su 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 del participante a estas sesiones de videoconferencia es muy importante, pero no obligatoria, ya que tiene la posibilidad de revisar la sesión grabada en caso de no poder asistir en el horario establecido.

Bibliografía

Cada curso requiere un material bibliográfico disponible para su compra. Para conocer cuál es el libro que el alumno debe adquirir, revisa la sección Bibliografía del curso.

Evaluación

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

- Receso.

Antes de acudir a una sesión, es necesario que el alumno realice las lecturas de las explicaciones y del libro de texto, ya que le proporcionarán los fundamentos teóricos de los temas del curso. De igual manera, se requiere que revise 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, tú como profesor deberás integrar 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 puedes alternar intervenciones individuales, plenarias y grupales que enriquecen sus puntos de vista y al mismo tiempo les dan la oportunidad de presentar sus 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 el alumno lo entregará a través de la plataforma tecnológica para su revisión y evaluación por parte del docente.

Es muy importante que el alumno revise el esquema de evaluación y los criterios que utilizarás para otorgarle una calificación. Lo anterior con la intención de que desde el inicio de la semana tenga claro el nivel de complejidad y esfuerzo que se requiere para realizar las entregas semanales y garantizar el éxito dentro del curso.

En caso de tener dudas sobre algún ejercicio o sobre el contenido del curso, el alumno puede contactarte a través de los medios que le indiques.

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



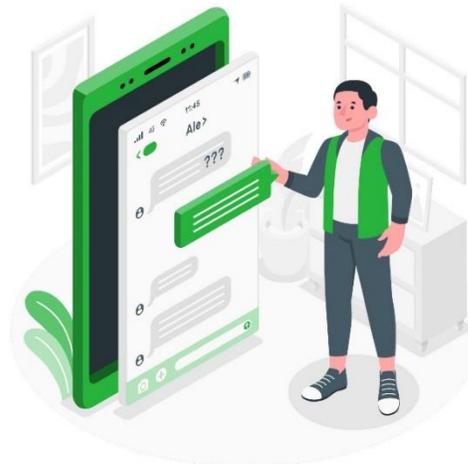
Durante la sesión se
recomienda no tener
otras aplicaciones
abiertas (ejemplo:
Facebook, Netflix,
YouTube, etc.)



Cámara



Micrófono o bocinas



Evaluación

Número	Evaluable	Ponderación
1	Actividades semana 1	10
2	Actividades semana 2	30
3	Actividades semana 3	10
4	Actividades semana 4	30
5	Examen final	20
Total:		100%

Calendario ✓

Semana	Temas	Actividades	Evidencia	Examen
1	<ul style="list-style-type: none"> Introducción a la evaluación de proyectos Principales tipos de proyectos Etapas o ciclos de vida de los proyectos El costo de invertir en un proyecto 	x		
2	<ul style="list-style-type: none"> Estimación de flujos de efectivo Evaluación de proyectos bajo incertidumbre Aspectos de riesgo a considerar para la ejecución de proyectos 			x
3	<ul style="list-style-type: none"> Premisas para la optimización de proyectos Otras evaluaciones de proyectos Fuentes de financiamiento Periodo de recuperación 	x		
4	<ul style="list-style-type: none"> Valor presente neto Índice de rentabilidad Tasa interna de retorno Proyectos con vidas diferentes 			x
5	Examen final		x	

Bibliografía y recursos especiales

Libro de texto

- Rodríguez, F. (2018). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión: una propuesta metodológica*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
ISBN: 9786078552429
ISBN: 9786078552665

Puedes consultar gratuitamente su versión digital en la colección de libros electrónicos de McGraw-Hill de la Biblioteca Digital: <https://biblioteca.tec.mx/inicio>

Libros de apoyo

- Rodríguez, F. (2018). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión: una propuesta metodológica*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
ISBN: 9786078552429
ISBN: 9786078552665
- Sapag, R., Sapag, N., y Sapag, J. (2014). *Preparación y evaluación de proyectos* (6a ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.
ISBN eBook: 9781456223304

Puedes consultar gratuitamente su versión digital en la colección de libros electrónicos de McGraw-Hill de la Biblioteca Digital: <https://biblioteca.tec.mx/inicio>

- Pacheco, C., y Pérez, G. (2018). *El proyecto de inversión como estrategia gerencial*. (2.^a Ed.). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Contenido del curso

Tema 1.	Introducción a la evaluación de proyectos
Tema 2.	Principales tipos de proyectos
Tema 3.	Etapas o ciclos de vida de los proyectos
Tema 4.	El costo de invertir en un proyecto
Tema 5.	Estimación de flujos de efectivo

Tema 6.	Evaluación de proyectos bajo incertidumbre
Tema 7.	Aspectos de riesgo a considerar para la ejecución de proyectos
Tema 8.	Premisas para la optimización de proyectos
Tema 9.	Otras evaluaciones de proyectos
Tema 10.	Fuentes de financiamiento
Tema 11.	Periodo de recuperación
Tema 12.	Valor presente neto
Tema 13.	Índice de rentabilidad
Tema 14.	Tasa interna de retorno
Tema 15.	Proyectos con vidas diferentes

Herramientas

Para asegurar que el alumno aproveche al máximo su experiencia educativa en esta modalidad de cursos, recomendamos que revise estos [tutoriales](#).

Preguntas frecuentes

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

Lo puedes reportar a través del botón **Mejora tu curso**, también puedes compartir sugerencias para el contenido y actividades del curso.

¿Quién me informa de la cantidad de sesiones y tiempo de cada sesión 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

Guía para las sesiones

Semana 1

Bloque 1

Actividad	Descripción	Duración
Bienvenida	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción al curso.	5 minutos
Actividad de bienestar	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente link https://youtu.be/IU6cDVjjaqc	5 minutos
Agenda de clase	El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 1 y 2. <ul style="list-style-type: none"> • Introducción a la evaluación de proyectos • Principales tipos de proyectos 	30 minutos
*Actividad del tema	Realizar la actividad 1 de la semana.	10 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Actividad 1

De forma individual (10 minutos)

1. Realiza la búsqueda de un Artículo periodístico reciente (cuando mucho de un año anterior al año en curso) de un proyecto de inversión, de una fuente confiable, se recomienda: Biblioteca Digital, BMV, El Universal, El financiero o El Economista.
2. Es importante que presentes una captura de pantalla del artículo seleccionado, donde demuestres la fecha reciente de tu búsqueda.

Entregable

Documento que contenga la información correspondiente.

• • • • **Bloque 2** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo: sentadillas, estiramientos, etc.).	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 3. Etapas o ciclos de vida de los proyectos	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la actividad 2 de la semana.	15 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz, foro plenario.	10 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Actividad 2

De forma individual (15 minutos)

1. Lee cuidadosamente el artículo periodístico reciente investigado previamente y responde, de manera argumentada, lo siguiente:
 - a. ¿Cómo identificas el proyecto de inversión?
 - b. ¿Esta idea de negocio es buena?
 - c. ¿Es una necesidad para el mercado?
 - d. ¿A qué mercado crees va dirigido el proyecto?
 - e. ¿Cuánto será la inversión inicial del proyecto?
 - f. Identifica qué tipo de proyecto es según su naturaleza, por tipo de actividad económica y por su enfoque e interdependencia.

Entregable

Documento que contenga la información correspondiente.

• • • • **Bloque 3** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 4. El costo de invertir en un proyecto	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la actividad 3 de la semana.	15 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz, foro plenario.	10 minutos

Actividad 3

Actividad individual (15 minutos)

- Desarrolla y argumenta los aspectos más importantes a considerar como base para la toma de decisiones aplicadas directamente al proyecto del artículo:
 - Situación macroeconómica.
 - Fuentes de financiamiento.
 - Tecnología disponible.
 - Rentabilidad y costo del dinero.

Entregable

Documento que contenga la información correspondiente.

• • • • **Criterios de evaluación de la semana** • • • •

Actividad	Criterios de evaluación	Ponderación	Puntos sobre evaluación final
-----------	-------------------------	-------------	-------------------------------

Actividad 1	Selecciona un Artículo periodístico reciente (cuando mucho de un año anterior al año en curso) de un proyecto de inversión, de una fuente confiable.	40%	4
Actividad 2	Contesta las preguntas de manera argumentada	20%	2
Actividad 3	Desarrolla y argumenta los aspectos más importantes a considerar como base para la toma de decisiones aplicadas directamente al proyecto del artículo	40%	4
Totales:		100%	10 puntos

Semana 2

 ● ● ● ● **Bloque 1** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Bienvenida	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción al curso.	5 minutos
Actividad de bienestar	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente link https://youtu.be/8c7bSjgQkW8	5 minutos
Agenda de clase	El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 5. Estimación de flujos de efectivo	20 minutos
*Actividad del tema	Realizar la evidencia 1 parte 1 de la semana.	20 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	5 minutos

Evidencia 1
Parte 1

Analiza el caso que se presenta en el siguiente artículo periodístico y responde lo que se solicita, si lo consideras necesario, investiga en fuentes confiables más acerca del caso:

José Cuervo adquiere Pendleton Whisky

La mexicana José Cuervo, la mayor productora de tequila del mundo, mencionó que llegó a un acuerdo definitivo para adquirir los activos de Pendleton Whisky a Hood River Distillers, en una operación de 205 millones de dólares.

“Se espera que la transacción se cierre durante el primer trimestre del 2018, sujeta a las aprobaciones regulatorias respectivas”, dijo Cuervo en un comunicado a la bolsa mexicana.

"La marca Pendleton Whisky cubrirá una importante posición estratégica en nuestra cartera, ya que añade el whisky súper Premium de rápido crecimiento para complementar nuestra amplia selección de spirits internacionales", dijo Mark Teasdale, presidente de Próximo Spirits, subsidiaria de Cuervo en Estados Unidos, citado en el comunicado.

Pendleton Whisky fue lanzado en el 2003. Las acciones de Cuervo cerraron el miércoles 13 de diciembre del 2017, con una ganancia de 0.20%, a 30.71 pesos en la bolsa local.

Reuters. (2017). *José Cuervo adquiere Pendleton Whisky*. Recuperado de <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/Jose-Cuervo-adquiere-Pendleton-Whisky-20171214-0122.html>

El siguiente enlace es externo a la Universidad Tecmilenio, al acceder a éste considera que debes apegarte a sus términos y condiciones.

1. Describe qué tipo de proyecto es de acuerdo a su naturaleza, por el tipo de actividad económica y por su enfoque, argumenta tu respuesta.
2. Desarrolla los aspectos de la decisión financiera que consideró o debió considerar el inversionista en el proyecto de acuerdo a tu punto de vista, utiliza los conocimientos adquiridos en el módulo para tu respuesta.
3. Identifica y detalla cada una de las etapas del ciclo de vida del proyecto.

Criterios de evaluación

Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el [Anexo 1](#).

Entregable

Integra el documento con todo lo solicitado.

• • • • **Bloque 2** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo: sentadillas, estiramientos, etc.).	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 6. Evaluación de proyectos bajo incertidumbre	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la evidencia 1 parte 2	15 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, quiz, foro plenario.	10 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Evidencia 1 Parte 2

- Identifica las fuentes de financiamiento (rubros que integran el pasivo y el capital contable) del desembolso inicial del proyecto.
- Determina el Costo de Capital Promedio Ponderado, suponiendo que la inversión es 50% aportación de los socios y 50% financiamiento, y suponiendo el costo de la deuda del crédito bancario en 35% y utilidad ofrecida de 15%. La tasa de impuestos es del 30%.
- Realiza un diagrama de los flujos de efectivo del proyecto.
- Elabora una tabla que sintetice los riesgos e incertidumbres identificados en el proyecto de inversión, considerando los siguientes conceptos: análisis de sensibilidad, decisión y escenarios.

Criterios de evaluación

Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el [Anexo 1](#).

Entregable

Integra el documento con todo lo solicitado.

● ● ● ● **Bloque 3** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 7. Evaluación de proyectos bajo incertidumbre	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la evidencia 1 parte 3.	25 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, Quiz, foro plenario.	10 minutos

Evidencia 1 Parte 3

8. Con base en los conocimientos adquiridos, responde a las siguientes preguntas:

¿Crees que se consideró la optimización en el proyecto?, argumenta tu respuesta señalando las consecuencias. ¿En qué momento del proyecto se dan cuenta de que no se obtendrían los flujos de efectivo necesarios para tener rentabilidad? ¿Se midió el riesgo? ¿Qué decisión se tomó para minimizar el riesgo? ¿Consideras que fue la decisión adecuada?, argumenta cada una de tus respuestas.

9. Realiza un reporte a forma de conclusión del caso, incluye los conceptos aprendidos en el módulo (semana 1 y 2) y que utilizaste y aplicaste para interpretar tus resultados obtenidos.

Criterios de evaluación

Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el [Anexo 1](#).

Entregable

Integra al documento con todo lo solicitado.

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

Actividad	Criterios de evaluación	Ponderación	Puntos sobre evaluación final
Evidencia	Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el Anexo 1.	100%	30 puntos
Totales:		100%	30 puntos

• • • • **Bloque 1** • • • •

Actividad	Descripción	Duración
Bienvenida	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción a la sesión	5 minutos
Actividad de bienestar	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente link https://youtu.be/Jpgs6V1rgds	5 minutos
Agenda de clase	El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 8 y 9. <ul style="list-style-type: none"> • Premisas para la optimización de proyectos • Otras evaluaciones de proyectos 	25 minutos
Actividad del tema	Realizar la actividad 1 de la semana.	10 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Actividad 1
De forma individual: (10 minutos)

1. Realiza un diagrama de flujo sobre el tiempo y tamaño óptimo del proyecto y una reflexión sobre su importancia para el desarrollo del proyecto de inversión con ejemplos.

Entregable

Documento que contenga la información correspondiente.

● ● ● ● **Bloque 2** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo: sentadillas, estiramientos, etc.).	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 10. <ul style="list-style-type: none"> Fuentes de financiamiento 	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la actividad 2.	15 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, Quiz, foro plenario	10 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno no lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Actividad 2

De forma individual: (15 minutos)

Lee cuidadosamente el siguiente caso y responde lo que se solicita:

Autorizan a Bachoco compra de Sonora Agropecuaria (Sasa)

De acuerdo con una nota emitida por Grupo Financiero Monex, esta transacción implica, por parte de Bachoco, la adquisición del 54.8 % del capital social de Sasa, y a su vez, contempla la adquisición, por parte de Sasa, de los activos relacionados con el negocio del cerdo vivo de Bachoco.

Esta operación es parte de la estrategia de la empresa avícola sobre inversiones en este tipo de productos, la cual contempla un monto de 2 mil millones de pesos en cuatro años.

"Consideramos que la noticia resulta ligeramente positiva para la emisora (Bachoco), dicha transacción es un punto estratégico en la diversificación de productos y se esperaría en el largo plazo un enfoque de mayor participación en empresas con este tipo de productos". Por el momento, nuestra recomendación es de venta con un precio objetivo de \$73 pesos para finales de 2020", comentó el Grupo.

Dentro de las principales líneas de negocio de Bachoco se encuentran, con el 85% de participación, el pollo, y con el 15% restante (dividido de manera uniforme) el huevo, alimento balanceado para animales tanto del sector pecuario como de mascotas, y otros, entre los que se incluyen la comercialización de cerdos vivos y productos de valor agregado de pavo y res. La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) autorizó a Bachoco la adquisición de Sonora Agropecuaria (Sasa), empresa procesadora y comercializadora de productos de cerdo en Sonora y Jalisco.

El Norte. (2020). *Autorizan a Bachoco compra de Sonora Agropecuaria*. Recuperado de <https://www.elnorte.com/autorizan-a-bachoco-compra-de-sonora-agropecuaria/>

El siguiente enlace es externo a la Universidad Tecmilenio, al acceder a éste considera que debes apegarte a sus términos y condiciones.

2. Aplica las siguientes razones financieras con los siguientes estados financieros:
 - a. Liquidez
 - b. Apalancamiento
 - c. Actividad
 - d. Rentabilidad

Entregable

Documento que contenga la información correspondiente.

● ● ● ● **Bloque 3** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 11. <ul style="list-style-type: none"> • Periodo de recuperación 	20 minutos
Actividad del tema	Realizar la actividad 3.	20 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, Quiz, foro plenario.	15 minutos

Actividad 3

De forma individual: (20 minutos)

3. Interpreta los resultados obtenidos.
 - A. ¿Consideras que la empresa tenía las condiciones óptimas para invertir en el proyecto?, argumenta tu respuesta.
 - B. Realiza una propuesta como fuente de financiamiento para la empresa con base en sus características.

Entregable

Documento que contenga la información correspondiente.

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

Actividad	Criterios de evaluación	Ponderación	Puntos sobre evaluación final
Actividad 1	Presenta un diagrama de flujo con niveles jerárquicos y líneas de conexión entre los conceptos	40%	4
Actividad 2	Realiza de forma adecuada los cálculos de las razones financieras.	20%	2
Actividad 3	Realiza una propuesta de financiamiento adecuada al caso.	40%	4
Totales:		100%	10 puntos

● ● ● ● **Bloque 1** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Bienvenida	El profesor se presenta ante el grupo y da una breve introducción a la sesión.	5 minutos
Actividad de bienestar	El profesor seguirá las instrucciones de la actividad correspondiente y accederá al siguiente link https://youtu.be/0w7iee7k9Kc	5 minutos
Agenda de clase	El profesor explicará a los alumnos los contenidos y actividades que se revisarán durante la clase.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 12 y 13. <ul style="list-style-type: none"> • Valor presente neto • Índice de rentabilidad 	20 minutos
*Actividad del tema	Realizar la Evidencia 2 Parte 1.	15 minutos
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Evidencia 2 Parte 1

De forma individual: (15 minutos)

Analiza el caso y sus estados financieros y da respuesta a lo que se pide a continuación:

Retomarás el caso que estudiaste en tu evidencia 1.

Becle (José Cuervo), es una empresa de tradición familiar de 11 generaciones, la cual produce, comercializa y distribuye en más de 85 países, cuenta con un portafolio de más de 30 marcas de bebidas alcohólicas y cocteles listos para servir. Es una empresa en constante crecimiento, por lo cual es importante el análisis de su situación financiera.

1. Aplica las siguientes razones financieras de la empresa vinícola del caso con los estados financieros que te presentamos:
 - a. Liquidez
 - b. Apalancamiento
 - c. Actividad
 - d. Rentabilidad

2. Interpreta los resultados obtenidos.
3. ¿Consideras que la empresa tiene las condiciones óptimas para invertir en un nuevo proyecto?, justifica tu respuesta.

Criterios de evaluación

Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el [Anexo 2](#).

Entregable

Integra al documento con todo lo solicitado.

● ● ● ● **Bloque 2** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad de preferencia física para ayudar al alumno a reconectarse a la clase (ejemplo: sentadillas, estiramientos, etc.).	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 14. <ul style="list-style-type: none"> Tasa interna de retorno 	15 minutos
Actividad del tema	Realizar la Evidencia 2 Parte 2.	25 minutos.
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, Quiz, foro plenario.	5 minutos.
Receso	Se brindará un espacio de receso para que el alumno lo utilice a su beneficio.	10 minutos

Evidencia 2 Parte 2

De manera individual: (25 minutos)

Analiza el caso que se presenta y responde lo que se solicita para realizar la evaluación de proyectos:

Retomando el caso de la parte 1, en el cual presentamos a Beclé (José Cuervo), una empresa dedicada al ramo vinícola, productora, comercializadora y destiladora de tequila y bebidas alcohólicas en el mundo, como empresa en constante crecimiento desea invertir en un nuevo proyecto, por lo cual es necesario realizar la evaluación de dos proyectos que se les presentan antes de tomar una decisión. La propuesta 1 es la adquisición de una vinícola en Parras de la Fuente, Coahuila, para fortalecer la expansión de la empresa, y la propuesta 2 es ampliar una de sus destilerías.

Propuesta 1 Adquisición	Propuesta 2 Ampliación
La inversión necesaria para el proyecto es de \$32, 000,000.00, que sería mediante aportación, estableciendo una tasa de rendimiento mínima aceptable	La inversión necesaria para el proyecto es de \$25, 000,000.00, que sería mediante aportación, estableciendo una tasa de rendimiento mínima aceptable

del 30%, con una inflación esperada del 6%.

Se estima, de acuerdo a la proyección realizada, una demanda de 25,000 unidades vendidas el primer año, con un incremento del 15% para los próximos 2 años y del 18% en el 4.º y 5.º año, en los años 6.º y 7.º del 22%. El precio unitario es de \$239.00 para los primeros 3 años y de \$249.00 para los subsecuentes. Los costos variables son de \$106.00 y costos fijos anuales de 526,000, la tasa de impuestos es del 30%.

del 25%, con una inflación esperada del 5%.

Se proyecta una demanda para el primer año de 30,000 unidades vendidas, con un incremento del 12% para los próximos 3 años y del 14% en los próximos 2 años y 18% en el siguiente año. El precio unitario es de \$336.00 para los primeros 3 años y \$350.00 los subsecuentes. Los costos variables son de \$145.00 y costos fijos anuales de 650,000, la tasa de impuestos es del 30%.

- a. Determina los flujos netos de efectivo.
- b. Realiza los cálculos correspondientes para obtener el factor de descuento.
- c. Determina los flujos de efectivo netos descontados de cada periodo.
- d. Obtén el periodo de recuperación con los cálculos anteriores.
- e. Obtén el valor presente neto con los cálculos anteriores.
- f. Realiza el cálculo del índice de rentabilidad de ambos proyectos.
- g. Realiza el cálculo de la tasa interna de retorno de ambos proyectos.
- h. Comprueba la TIR mediante una tabla de Excel en ambos casos.
- i. Elabora una tabla con los flujos netos de efectivo de ambos proyectos y calcula los factores de actualización para obtener el valor presente neto.
- j. Determina el VAE para ambos casos.

Criterios de evaluación

Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el [Anexo 2](#).

Entregable

Integra al documento con todo lo solicitado.

● ● ● ● **Bloque 3** ● ● ● ●

Actividad	Descripción	Duración
Actividad de reconexión	El profesor guiará una actividad que refuerce alguna fortaleza. Intervenciones positivas.	5 minutos
Desarrollo del tema	Revisión del tema 15. • Proyectos con vidas diferentes	25 minutos
Actividad del tema	Realizar la Evidencia 2 Parte 3.	15 minutos
Cierre	El profesor deberá generar una actividad con apoyo de herramientas tecnológicas diversas para una dinámica, Quiz, foro plenario.	15 minutos

Evidencia 2 Parte 3

De manera individual: (25 minutos)

Analiza e interpreta los resultados obtenidos en las partes 1 y 2 de la evidencia y elabora una conclusión sobre la decisión de cuál es la mejor opción para invertir, incluyendo los siguientes puntos:

- a. Criterios de aceptación o rechazo del proyecto conforme a los métodos de evaluación financiera utilizados.
- b. Significado concreto de los resultados obtenidos en cada uno de los métodos empleados.
- c. Los resultados obtenidos te pueden ayudar a tomar una decisión para futuros proyectos, ¿cuál sería tu decisión si fueras socio de la empresa?

Criterios de evaluación

Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el [Anexo 2](#).

Entregable

Integra al documento con todo lo solicitado.

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

Actividad	Criterios de evaluación	Ponderación	Puntos sobre evaluación final
Evidencia 2	Para consultar la rúbrica de evaluación de la evidencia, consulta el Anexo 2.	100%	30 puntos
Totales:		100%	30 puntos



Anexo 1. Rúbrica de evidencia 1

Criterio de evaluación	Altamente competente	Competente	Aun sin desarrollar la competencia	Total 100
	100 puntos	Máximo 84 puntos	Máximo 24 puntos	
1. Tipo de proyecto y aspectos de la decisión financiera.	<p>Equivalencia: 14 puntos</p> <p>1. Describe y argumenta de manera correcta y detallada el tipo de proyecto, considerando lo siguiente: su naturaleza, tipo de actividad económica y enfoque.</p> <p>2. Desarrolla de manera clara y detallada los aspectos de decisión financiera que debe de considerar el inversionista, utilizando los conceptos aprendidos en el módulo.</p>	<p>Equivalencia: 12 puntos</p> <p>1. Describe y argumenta de manera correcta, pero poco detallada el tipo de proyecto, considerando lo siguiente: su naturaleza, tipo de actividad económica y enfoque.</p> <p>2. Desarrolla de manera clara y detallada los aspectos de decisión financiera que debe de considerar el inversionista, utilizando los conceptos aprendidos en el módulo.</p>	<p>Equivalencia: 8 puntos</p> <p>1. Describe y argumenta de manera correcta, pero poco detallada el tipo de proyecto, considerando lo siguiente: su naturaleza, tipo de actividad económica y enfoque.</p> <p>2. Desarrolla de manera clara, pero poco detallada los aspectos de decisión financiera que debe de considerar el inversionista, no utiliza los conceptos aprendidos en el módulo.</p>	
2. Etapas del ciclo de vida del proyecto.	<p>Equivalencia: 12 puntos</p> <p>1. Identifica y detalla cada una de las tres etapas del ciclo de vida del proyecto.</p>	<p>Equivalencia: 10 puntos</p> <p>1. Identifica y detalla dos de las tres etapas del ciclo de vida del proyecto.</p>	<p>Equivalencia: 0 puntos</p> <p>1. No cumple con los requisitos solicitados.</p>	
3. Fuentes de financiamiento.	<p>Equivalencia: 14 puntos</p> <p>1. Identifica correctamente todas las fuentes de financiamiento (rubros que integran el pasivo y el capital contable) del desembolso inicial del proyecto.</p>	<p>Equivalencia: 12 puntos</p> <p>1. Identifica correctamente solo una de las fuentes de financiamiento (rubros que integran el pasivo y el capital contable) del desembolso inicial del proyecto.</p>	<p>Equivalencia: 0 puntos</p> <p>1. No cumple con los requisitos solicitados.</p>	

4. Cálculos.	Equivalencia: 14 puntos 1. Realiza correctamente todos los cálculos para determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado.	Equivalencia: 12 puntos 1. Realiza incorrectamente los cálculos para determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado.	Equivalencia: 0 puntos 1. No cumple con los requisitos solicitados.	
5. Flujo de efectivo.	Equivalencia: 12 puntos 1. Realiza de manera correcta y clara un diagrama con los flujos de efectivo del proyecto.	Equivalencia: 10 puntos 1. Realiza de manera poco clara un diagrama con los flujos de efectivo del proyecto.	Equivalencia: 0 puntos 1. No cumple con los requisitos solicitados.	
6. Riesgos e incertidumbre.	Equivalencia: 12 puntos 1. Tabla completa y correcta que sintetiza los riesgos e incertidumbres detectados en el proyecto, para lo que considera los tres conceptos señalados.	Equivalencia: 10 puntos 1. Tabla incompleta, pero correcta, que sintetiza los riesgos e incertidumbres detectados en el proyecto, para lo que considera solo dos de los tres conceptos señalados.	Equivalencia: 6 puntos 1. Tabla incompleta, pero correcta, que sintetiza los riesgos e incertidumbres detectados en el proyecto, para lo que considera solo uno de los tres conceptos señalados.	
7. Respuestas a preguntas.	Equivalencia: 12 puntos			
	1. Argumenta correctamente las respuestas a cada una de las cinco preguntas planteadas.	Equivalencia: 10 puntos 1. Argumenta correctamente las respuestas a solo cuatro de las cinco preguntas planteadas.	Equivalencia: 6 puntos 1. Argumenta correctamente las respuestas a solo dos de las cinco preguntas planteadas.	
1. Conclusiones.	Equivalencia: 10 puntos 1. Realiza las conclusiones del caso, utilizando lo	Equivalencia: 8 puntos 1. Realiza las conclusiones del caso, sin utilizar lo aprendido en el módulo, pero sí realiza la correcta	Equivalencia: 4 puntos 1. Realiza las conclusiones incorrectas del caso, sin utilizarlo aprendido en el módulo, y realizando una	

	aprendido en el módulo y la interpretación de los resultados obtenidos.	interpretación de los resultados obtenidos.	incorrecta interpretación de los resultados obtenidos.	
--	---	---	--	--

Anexo 2. Rúbrica de evidencia 2

Criterio de evaluación	Altamente competente	Competente	Aun sin desarrollar la competencia	Total 100
	100 puntos	Máximo 90 puntos	Máximo 70 puntos	
1. Razones financieras.	<p>Equivalencia: 40 puntos</p> <p>1. Realiza correctamente los siguientes cuatro tipos de razones financieras: liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad.</p> <p>2. Interpreta correctamente los resultados e incluye una respuesta correcta y justificada sobre las condiciones para invertir en el proyecto.</p>	<p>Equivalencia: 36 puntos</p> <p>1. Realiza correctamente solo tres de los siguientes cuatro tipos de razones financieras: liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad.</p> <p>2. Interpreta incorrectamente los resultados e incluye una respuesta incorrecta sobre las condiciones para invertir en el proyecto.</p>	<p>Equivalencia: 28 puntos</p> <p>1. Realiza correctamente solo uno de los siguientes cuatro tipos de razones financieras: liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad.</p> <p>2. Interpreta incorrectamente los resultados e incluye una respuesta incorrecta sobre las condiciones para invertir en el proyecto.</p>	
2. Cálculos para evaluar el proyecto.	<p>Equivalencia: 40 puntos</p> <p>1. Realiza correctamente los 10 siguientes cálculos: flujos netos de efectivo, el factor de descuento, los flujos de efectivo netos descontados de cada periodo, periodo de recuperación, valor presente neto, índices de rentabilidad, tasas internas de retorno, la TIR utilizando Excel, factores de actualización para obtener el VPN y el VAE.</p>	<p>Equivalencia: 36 puntos</p> <p>1. Realiza correctamente solo 9 de los siguientes cálculos: flujos netos de efectivo, el factor de descuento, los flujos de efectivo netos descontados de cada periodo, periodo de recuperación, valor presente neto, índices de rentabilidad, tasas internas de retorno, y la TIR utilizando Excel.</p>	<p>Equivalencia: 28 puntos</p> <p>1. Realiza correctamente solo 7 de los siguientes cálculos: flujos netos de efectivo, el factor de descuento, los flujos de efectivo netos descontados de cada periodo, periodo de recuperación, valor presente neto, índices de rentabilidad, tasas internas de retorno, y la TIR utilizando Excel.</p>	
3. Análisis e interpretación de resultados.	<p>Equivalencia: 20 puntos</p> <p>1. Analiza e interpreta los resultados obtenidos y decide la mejor opción para invertir.</p> <p>2. En el análisis e interpretación considera los tres puntos solicitados.</p>	<p>Equivalencia: 18 puntos</p> <p>1. Analiza e interpreta los resultados obtenidos, pero no decide la mejor opción para invertir.</p> <p>2. En el análisis e interpretación considera los tres puntos solicitados.</p>	<p>Equivalencia: 14 puntos</p> <p>1. Analiza e interpreta los resultados obtenidos, pero no decide la mejor opción para invertir.</p> <p>2. En el análisis e interpretación considera solo dos de los tres puntos solicitados.</p>	