

<b>Curso:</b> TÉCNICAS DE EVALUACIÓN DE EMPRESAS		<b>Horas aula:</b> 4
<b>Clave:</b> FIN32C1		<b>Horas plataforma:</b> 2
<b>Antecedentes:</b>		<b>Horas laboratorio:</b> 0
<b>Competencia del área:</b> Identificar los diferentes mercados de valores y realizar cálculos de inversiones y financiamiento que le permitan emitir opinión relacionada a los estados financieros para la efectiva toma de decisiones.	<b>Competencia del curso:</b> Aplicar las distintas técnicas de estimación con el fin de obtener el valor del negocio en marcha y de los activos de una empresa, mediante el análisis de sus estados financieros y la obtención del valor presente de los beneficios futuros proyectados, considerando el valor del dinero a través del tiempo y el cálculo de una tasa de productividad, demostrando trabajo en equipo entre los sectores involucrados de la empresa y ejerciendo la toma de decisiones para apoyar en la compra, venta o fusión de una empresa, ya sea en el ámbito nacional o internacional.	
<b>Elementos de competencia:</b>		
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Comprender los métodos de valoración más utilizados, así como sus efectos, implicaciones, impactos e importancia del análisis de las técnicas con base en el balance general y en la cuenta de resultados que realizan, mediante el trabajo de equipo, los diferentes departamentos que integran una empresa, con la finalidad desarrollar la capacidad de analizar, valorar y tomar decisiones que generen un beneficio social en el ámbito nacional o internacional.</li> <li>2. Estimar los ingresos netos de acuerdo con los conceptos básicos de la valoración por descuentos de flujos, desarrollando la capacidad de análisis de la información generada por el trabajo en equipo de los diferentes departamentos de la empresa, con la finalidad de valorar la empresa y tomar decisiones que impacten en un beneficio social en el ámbito nacional e internacional.</li> <li>3. Resolver la valoración de una empresa con base a los métodos de valoración por múltiplos, de tal forma que permita identificar las diferencias entre la empresa valorada y las empresas comparables, al efectuar la toma de decisiones para obtener el dictamen de valor, en el ámbito nacional e internacional.</li> <li>4. Contrastar los métodos de Valor de Mercado y el de Valor Contable, además del Método de Dividendos, considerando un mercado homogéneo que permita desarrollar la capacidad de análisis y el trabajo en equipo de los diferentes departamentos de una empresa, con la finalidad de valorar y tomar decisiones que generen un beneficio social generalizado en el ámbito nacional e internacional.</li> </ol>		
<b>Perfil del docente:</b>		
Lic.en Finanzas, preferentemente con Doctorado, Maestría o Especialidad en Valuación de Negocios, en Administración, en Finanzas, en Economía o afín a la asignatura. Planifica los procesos de enseñanza y aprendizaje atendiendo el enfoque por competencias, y los ubica en contextos disciplinares, curriculares y sociales amplios. Evalúa los procesos de enseñanza y aprendizaje con un enfoque formativo, con una actitud de cambio a las innovaciones pedagógicas, construye ambientes para el aprendizaje autónomo y colaborativo.		
<b>Elaboró:</b> ENRIQUE GUTIÉRREZ LÓPEZ		

	Febrero 2021
<b>Revisó:</b> ANA LOURDES PARTIDA GAMEZ/REYNA ISABEL OCHOA LANDÍ	Marzo 2021
<b>Última actualización:</b>	
<b>Autorizó:</b> Coordinación de Procesos Educativos	Marzo 2021

**Elemento de competencia 1:** Comprender los métodos de valoración más utilizados, así como sus efectos, implicaciones, impactos e importancia del análisis de las técnicas con base en el balance general y en la cuenta de resultados que realizan, mediante el trabajo de equipo, los diferentes departamentos que integran una empresa, con la finalidad desarrollar la capacidad de analizar, valorar y tomar decisiones que generen un beneficio social en el ámbito nacional o internacional.

**Competencias blandas a promover:** Trabajo de equipo y toma de decisiones

**EC1 Fase I: Métodos Basados en el Balance.**

**Contenido:** Para qué sirve una Valoración, Valor Contable, Valor contable ajustado, Valor de liquidación, Valor sustancial.

**EC1 F1 Actividad de aprendizaje 1: Resumen de conceptos básicos**

Realizar un resumen de conceptos básicos e importancia de los métodos de valoración de empresas.

Participar activamente en el aula sobre los métodos de valoración de empresas; con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad y de manera individual, redactar un resumen de una cuartilla.

El resumen debe ser elaborado en el horario asignado a plataforma; la retroalimentación se brindará en el aula, donde también se debe trabajar en las conclusiones.

Posterior a la retroalimentación en el aula enviar la evidencia del Resumen vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas
2. Besly, S., &Brigham, E. (2001). Fundamentos de administración financiera

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Resumen](#).
- Asistencia y participación activa en el aula.

**EC1 F1 Actividad de aprendizaje 2: Cuadro sinóptico sobre metodología de proyectos de inversión.**

Elaborar cuadro sinóptico de forma individual sobre metodología de proyectos de inversión partiendo de la participación activa en el aula sobre la presentación del tema por parte del facilitador acerca de los métodos con base en el balance general de una empresa (valor contable, valor contable ajustado, valor de liquidación y valor sustancial); así como previa investigación bibliográfica en los recursos de la actividad.

El cuadro sinóptico debe ser elaborado en el horario asignado a plataforma; la retroalimentación será brindada en el aula, donde también se debe trabajar en las conclusiones.

Posterior a la retroalimentación en el aula, enviar en forma individual el cuadro sinóptico vía

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Besly, S., &Brigham, E. (2001). Fundamentos de administración financiera
2. Myers, B. (1993). Principios de Finanzas Corporativas
3. Horne, V., &James, C. (2002). Fundamentals of financial management

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Cuadro Sinóptico](#).
- Asistencia y participación activa en el aula.

<p>plataforma en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>2 hrs. Aula 1 hr. Plataforma</p>	
<p><b>EC1 F1 Actividad de aprendizaje 3: Solución individual de ejercicios. Crucigrama de Conceptos</b></p> <p>Resolver un Crucigrama de Conceptos con base en la exposición del facilitador en el aula sobre los métodos de valoración de empresas y previa investigación bibliográfica.</p> <p>El crucigrama de conceptos será elaborado en el horario asignado a plataforma, llevar al aula resuelto para ser coevaluado.</p> <p>La retroalimentación será brindada en el aula, donde se trabajará en las conclusiones. Enviar el crucigrama de forma individual por plataforma en la fecha indicada.</p> <p>2 hrs. Aula 1 hr. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fernández, P. (1999). <i>Valoración de Empresas</i></li> <li>2. Álvarez, I. (2002). <i>Finanzas estratégicas y creación de valor</i></li> <li>3. A1 Resumen de conceptos.</li> <li>4. A2 Cuadro sinóptico.</li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Solución individual de ejercicios.</a></li> <li>• Rúbrica de <a href="#">Coevaluación.</a></li> </ul>
<p><b>EC1 Fase II: Métodos basados en la cuenta de resultados.</b></p> <p><b>Contenido:</b> Valor de los beneficios (PER) Valor de los dividendos Múltiplo de las ventas Oros múltiplos Múltiplos para valorar empresas de Internet</p>	
<p><b>EC1 F2 Actividad de aprendizaje 4: Cuadro Sinóptico de los Métodos Basados en Resultados</b></p> <p>Realizar un cuadro sinóptico, de forma individual y en el horario asignado a plataforma, en el cual se explique brevemente los métodos de Valor de los Beneficios (PER), Valor de los Dividendos, Múltiplos de las Ventas, Otros Múltiplos y Múltiplos para Valorar empresas de Internet.</p> <p>Tomar como referencia la participación activa en la exposición del facilitador sobre los Métodos Basados en Resultados, así como la revisión de los recursos de la actividad.</p> <p>Participar en la retroalimentación del tema en el aula y trabajar las conclusiones. Posterior a la retroalimentación en el aula enviar la evidencia vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>2 hrs. Aula 1 hr. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Copeland, K., &amp;Murrin. (2004). <i>Valoración, Medición y Gestión del valor</i></li> <li>2. Fernández, P. (1999). <i>Valoración de Empresas</i></li> <li>3. Charles, R., &amp;Moyer. (2003). <i>Administración Financiera Contemporánea</i></li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Cuadro Sinóptico.</a></li> <li>• Asistencia y participación activa en el aula.</li> </ul>

**EC1 F2 Actividad de aprendizaje 5: Solución individual de ejercicios de cuentas de resultados.**

Resolver en forma individual los casos prácticos proporcionados por el facilitador, estos deben ser elaborados en el horario asignado a plataforma, la retroalimentación será brindada en el aula, donde también se deben trabajar las conclusiones.

Participar activamente en el aula sobre la resolución de ejercicios de los distintos Métodos basados en la cuenta de resultados, vistos con antelación:

- Valor de los beneficios (PER)
- Valor de los dividendos
- Múltiplo de las ventas
- Otros múltiplos
- Múltiplos para valorar empresas de Internet

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Fernández, P. (1999). *Valoración de Empresas*
2. Copeland, K., &Murrin. (2004). *Valoración, Medición y Gestión del valor*
3. Álvarez, I. (2002). *Finanzas estratégicas y creación de valor*

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Solución individual de ejercicios](#).
- Asistencia y participación activa en el aula.

**Evaluación formativa:**

Actividades:

- Resumen de conceptos básicos
- Cuadro sinóptico sobre metodología de proyectos de inversión.
- Solución individual de ejercicios: Crucigrama de Conceptos.
- Cuadro sinóptico de los Métodos Basados en Resultados.
- Solución individual de ejercicios de cuenta de resultados.

**Fuentes de información**

1. Álvarez, I. (2002). *Finanzas estratégicas y creación de valor. Professional Finance.* (segunda ed.). Ecoe.
2. Besly, S., &Brigham, E. (2001). *Fundamentos de administración financiera* (Doceava Ed.). McGraw-Hill.
3. Charles, R., &Moyer. (2003). *Administración Financiera Contemporánea* (Octava ed.). Thomson Editores.
4. Copeland, K., &Murrin. (2004). *Valoración, Medición y Gestión del valor.* Deusto.
5. Fernández, P. (1999). *Valoración de Empresas* (Primera ed.). Gestión 2000.
6. Horne, V., &James, C. (2002). *Fundamentals of financial management: Vol. Nine.* New Jersey.
7. Myers, B. (1993). *Principios de Finanzas Corporativas.* McGraw-Hill.

**Elemento de competencia 2:** Estimar los ingresos netos de acuerdo con los conceptos básicos de la valoración por descuentos de flujos, desarrollando la capacidad de análisis de la información generada por el trabajo en equipo de los diferentes departamentos de la empresa, con la finalidad de valorar la empresa y tomar decisiones que impacten en un beneficio social en el ámbito nacional e internacional.

**Competencias blandas a promover:** desarrollando la capacidad de análisis y el trabajo en equipo

**EC2 Fase I: Métodos Mixtos Basados en el Fondo de Comercio o Goodwill.**

**Contenido:** Método de valoración clásico Método simplificado de la renta abreviada del goodwill. Métodos de la unión de expertos contables Europeos (UEC) Método indirecto Método anglosajón Método de compra de resultados anuales Método de la tasa con riesgo y de la tasa sin riesgo.

**EC2 F1 Actividad de aprendizaje 6: Exposición  
Métodos de valoración de una empresa**

Iniciar, en quipo, un proyecto sobre Métodos de Valoración de una Empresa, tomando como base la Guía de Valoración de Empresas por los Métodos Basados en el Balance, señalada en el apartado de recursos, así como consultando las fuentes de información.

Presentar en el aula el primer avance, que consiste en la explicación de los Métodos de Valoración Basados en el Balance, mediante una exposición de Power Point, con una duración de máximo 15 minutos.

El documento para exposición debe ser elaborado en el horario asignado a plataforma, en el aula será brindada una retroalimentación del tema y también se debe trabajar en las conclusiones.

Subir a plataforma, en la fecha indicada, un documento Word con información en extenso del estudio realizado, así como la retroalimentación hecha en la exposición.

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual ( ) Equipo (X)

**Recursos:**

1. Guía de Valoración de Empresas por los Métodos Basados en el Balance. Disponible en plataforma.
2. Primer capítulo "Métodos de Valoración de Empresas" en: Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas

**Criterios de evaluación de la actividad:**

Rubrica [Exposición](#)

**EC2 F1 Actividad de aprendizaje 7: Glosario de  
conceptos básicos del Método de Valoración  
Clásico**

Elaborar, de manera individual, un glosario de conceptos a partir de la exposición del facilitador en el aula sobre los Métodos de Valoración Clásico, así como con la revisión de los recursos de la actividad.

El glosario de conceptos debe ser elaborado en el horario asignado a plataforma, en el aula se será brindada una retroalimentación del tema y se trabajará en las conclusiones.

Posterior a la retroalimentación en el aula, enviar la evidencia vía plataforma en tiempo y forma para

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas
2. Material de exposición del facilitador.

**Criterios de evaluación de la actividad:**

Rúbrica de [Glosario](#).

<p>su evaluación.</p> <p>2 hrs. Aula 1 hr. Plataforma</p>	
<p><b>EC2 F1 Actividad de aprendizaje 8: Mapa conceptual: Método simplificado de la renta abreviada del Goodwill.</b></p> <p>Realizar un mapa conceptual sobre Método simplificado de la renta abreviada del Goodwill.</p> <p>Participar activamente en la exposición del facilitador en el aula sobre el Método simplificado de la renta abreviada del Goodwill; con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad y de manera individual, elaborar un mapa conceptual sobre el método Goodwill, mismo que debe ser retroalimentado en el aula mediante una exposición.</p> <p>El mapa conceptual debe ser elaborado en plataforma por medio de cualquier aplicación y ser enviada la evidencia en formato de imagen, vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>4 hrs. Aula 2 hrs. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b> 1. Primer capítulo "Métodos de Valoración de Empresas" en: Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</p> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Mapa Conceptual</a> .</li> <li>• Rúbrica de <a href="#">Exposición</a> .</li> </ul>
<p><b>EC2 F1 Actividad de aprendizaje 9: Cuadro Sinóptico: Métodos de la unión de expertos contables europeos (UEC)</b></p> <p>Realizar un cuadro sinóptico en plataforma, de manera individual, utilizando la herramienta digital deseada, a partir de la exposición del facilitador en el aula sobre los Métodos de la unión de expertos contables europeos (UEC), apoyarse con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad; el trabajo se retroalimentará en el aula mediante una exposición.</p> <p>Enviar la evidencia en formato de imagen, vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>3 hrs. Aula 2 hrs. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b> 1. Primer capítulo "Métodos de Valoración de Empresas" en: Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</p> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Cuadro Sinóptico</a> .</li> <li>• Rúbrica de <a href="#">Exposición</a> .</li> </ul>
<p><b>EC2 F1 Actividad de aprendizaje 10: Mapa Mental: Métodos de evaluación</b></p> <p>Elaborar un mapa mental a partir de la exposición del facilitador en el aula sobre los Métodos</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p>

<p>indirecto, Anglosajón, de compra de resultados anuales, de la tasa con riesgo y de la tasa sin riesgo.</p> <p>Con la información recabada, así como con la revisión de los recursos de la actividad, debe realizar el mapa mental de manera individual y en plataforma, enviar en formato de imagen en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>2 hrs. Aula 2 hrs. Plataforma</p>	<p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Primer capítulo "Métodos de Valoración de Empresas" en: Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> <li>2. Aplicación para realizar mapas mentales: <a href="#">Miro Mind Map</a></li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Mapa mental</a>.</li> <li>• Rúbrica de <a href="#">Exposición</a>.</li> </ul>
---	---

**EC2 Fase II: Métodos Basados en el Descuento de Flujos de Fondos (Cash Flow).**

**Contenido:** Método general para el descuento de flujos. Determinación del cash flow adecuado para descontar y balance financiero de la empresa. Cálculo del valor de la empresa a través del Free Cash Flow

<p><b>EC2 F2 Actividad de aprendizaje 11: Resumen de generalidades sobre el método general para el descuento de flujos.</b></p> <p>Elaborar, en plataforma, un resumen sobre el tema Método General para el Descuento de Flujos, mismo que será presentado por el facilitador en el aula; participar activamente en la exposición.</p> <p>Para la elaboración del resumen es necesario recurrir a la información recabada de la explicación del facilitador y revisar los recursos de la actividad. El resumen debe tener una extensión de máximo tres cuartillas y ser retroalimentado en el aula mediante una mesa de discusión.</p> <p>3 hrs. Aula 1 hr. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b></p> <p>Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Presentación de clase del facilitador.</li> <li>2. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Resumen</a>.</li> <li>• Asistencia y participación activa en el aula.</li> </ul>
--	---

<p><b>EC2 F2 Actividad de aprendizaje 12: Solución de ejercicio del Calculo del Valor de la empresa a través del Free Cash Flow.</b></p> <p>Resolver, de forma individual en aula, los ejercicios prácticos proporcionados por el facilitador sobre el tema Cálculo del Valor de la empresa a través de Free Cash Flow.</p> <p>Los ejercicios serán guiados y retroalimentados en el aual por el facilitador.</p> <p>Posteriormente, de manera individual, resolver los ejercicios propuestos en los recursos de la actividad, los cuales deben ser enviados para su evaluación.</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b></p> <p>Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal (X) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor</li> <li>2. esly, S., &amp;Brigham, E. (2001). Fundamentos de administración financiera</li> <li>3. Copeland, K., &amp;Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor</li> <li>4. Primer capítulo "Métodos de Valoración de Empresas" en: Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> <li>5. Principios de Finanzas Corporativas.</li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p>
--	--

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

- Rúbrica [Solución individual de ejercicios](#) .
- Asistencia y participación activa en el aula.

### **Evaluación formativa:**

#### Actividades:

- Exposición Métodos de valoración de una empresa.
- Glosario de conceptos básicos del Método de Valoración Clásico.
- Mapa conceptual: Método simplificado de la renta abreviada del Goodwill.
- Cuadro sinóptico: Métodos de la unión de expertos contables europeos (UEC).
- Mapa Mental: Métodos de evaluación.
- Resumen de generalidades sobre el método general para el descuento de flujos.
- Solución de ejercicio del Calculo del Valor de la empresa a través del Free Cash Flow.

### **Fuentes de información**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor. Professional Finance. (Segunda ed.). Ecoe.
2. Besly, S., &Brigham, E. (2001). Fundamentos de administración financiera (Doceava ed.). McGraw-Hill.
3. Charles, R., &Moyer. (2003). Administración Financiera Contemporánea (Octava ed.). Thomson Editores.
4. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor. Deusto.
5. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas (Primera ed.). Gestión 2000.

**Elemento de competencia 3:** Resolver la valoración de una empresa con base a los métodos de valoración por múltiplos, de tal forma que permita identificar las diferencias entre la empresa valorada y las empresas comparables, al efectuar la toma de decisiones para obtener el dictamen de valor, en el ámbito nacional e internacional.

**Competencias blandas a promover:** Toma de decisiones

**EC3 Fase I: Múltiplos Utilizados con más Frecuencia**

**Contenido:** Múltiplos basados en la capitalización. Múltiplos basados en el valor de la empresa. Múltiplos relativos al crecimiento.

**EC3 F1 Actividad de aprendizaje 13: Resumen de Generalidades del Método de Múltiplos.**

Realizar un resumen de Generalidades del Método de Múltiplos a partir de la exposición del facilitador, así como en una lluvia de ideas; con la información recabada y con la revisión de los recursos de la actividad, de manera individual, redactar un resumen de dos cuartillas, mismo que será retroalimentado en el aula mediante una mesa de discusión.

Posterior a la retroalimentación en el aula, enviar la evidencia vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.

Como cierre de la actividad debe participar en el foro de plataforma respondiendo una pregunta sobre el tema; la participación contará de manera personal y debe responder a dos compañeros del foro.

4 hrs. Aula  
2 hrs. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal (X) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor
2. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas
3. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Resumen](#).
- Asistencia y participación activa en el aula.

**EC3 F1 Actividad de aprendizaje 14: Cuadro comparativo: Valoración por Múltiplos.**

Elaborar, de forma individual, un cuadro comparativo sobre la valoración por múltiplos.

Realizar investigación bibliográfica previa sobre los temas: Múltiplos basados en la capitalización, Múltiplos basados en el valor de la empresa y Múltiplos relativos al crecimiento; participar activamente en el aula y conjugar la información recabada, con la expuesta en clase.

De manera independiente consultar los recursos de la actividad en plataforma y realizar en algún software de su interés (word, power point, excel), un cuadro comparativo de distintos temas vistos en clases.

La evidencia será retroalimentada en el aula por medio de exposiciones al azar; una vez tomadas las notas pertinentes, mejorar el cuadro

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal (X) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor
2. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor
3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas
4. Charles, R., &Moyer. (2003). Administración Financiera Contemporánea

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Cuadro comparativo](#)
- Asistencia y participación activa en el aula.

<p>comparativo, agregarle hoja de presentación, así como una conclusión personal de media cuartilla.</p> <p>Enviar por plataforma para su evaluación.</p> <p>4 hrs. Aula 2 hrs. Plataforma</p>	
<p><b>EC3 Fase II: Múltiplos Relativos.</b></p> <p><b>Contenido:</b> Múltiplos Relativos con respecto a la historia de la empresa Múltiplos Relativos con respecto al mercado Múltiplos Relativos con respecto al sector El problema de los múltiplos: Su gran dispersión</p>	
<p><b>EC3 F2 Actividad de aprendizaje 15: Cuadro sinóptico de los Múltiplos Relativos.</b></p> <p>Elaborar, de forma individual, un cuadro sinóptico sobre múltiplos relativos con Respecto a la Historia de la Empresa y Múltiplos Relativos con Respecto al Mercado.</p> <p>Realizar una investigación bibliográfica previa de los temas: múltiplos relativos con Respecto a la Historia de la Empresa y Múltiplos Relativos con Respecto al Mercado; participar activamente en el aula y conjugar la información recabada, con la expuesta en clase.</p> <p>De manera independiente consultar los recursos de la actividad en plataforma y realizar en algún software de su interés (lucidchart, mindomo) el cuadro sinóptico solicitado.</p> <p>La evidencia será retroalimentada en el aula por medio de exposiciones al azar; una vez tomadas las notas pertinentes mejorar el cuadro sinóptico, agregarle hoja de presentación, así como una conclusión personal de media cuartilla.</p> <p>Enviar por plataforma para su evaluación.</p> <p>2 hrs. Aula 1 hr. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor</li> <li>2. Copeland, K., &amp;Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor</li> <li>3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> <li>4. Charles, R., &amp;Moyer. (2003). Administración Financiera Contemporánea</li> <li>5. PÁGINA PARA HACER CUADROS SINÓPTICOS: <a href="#">LUCIDCHART</a></li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rubrica de <a href="#">Cuadro Sinóptico</a></li> <li>• Asistencia y participación activa en el aula.</li> </ul>
<p><b>EC3 F2 Actividad de aprendizaje 16: Mapa Conceptual de los Múltiplos Relativos su gran Dispersión.</b></p> <p>Realizar, de forma individual, un mapa conceptual a partir de una previa investigación bibliográfica de los temas Múltiplos relativos con Respecto al Sector y el Problema de los Múltiplos Relativos su gran Dispersión.</p> <p>Participar activamente en el aula y conjugar la información recabada con la expuesta en clase.</p> <p>De manera independiente consultar los recursos de la actividad en plataforma y realizar en algún software de su interés (creately, mindomo) el mapa conceptual solicitado.</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal (X) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor</li> <li>2. Copeland, K., &amp;Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor</li> <li>3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> <li>4. Charles, R., &amp;Moyer. (2003). Administración Financiera Contemporánea</li> <li>5. PÁGINA PARA HACER MAPA CONCEPTUAL: <a href="#">CREATELY</a></li> </ol>

La evidencia será retroalimentada en el aula por medio de exposiciones al azar; una vez tomadas las notas pertinentes mejorar el mapa conceptual, agregarle hoja de presentación, así como una conclusión personal de media cuartilla.

Enviar por plataforma para su evaluación.

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Mapa Conceptual](#)
- Asistencia y participación activa en el aula

**Evaluación formativa:**

Actividades:

- Resumen de Generalidades del Método de Múltiplos.
- Cuadro Comparativo: Valoración por Múltiplos.
- Cuadro sinóptico de los Múltiplos relativos
- Mapa Conceptual de los Múltiplos Relativos su gran dispersión

Aspectos:

- Resolución de problemas.
- Toma de decisiones.

**Fuentes de información**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor. Professional Finance. (Segunda ed.). Ecoe.
2. Besly, S., &Brigham, E. (2001). Fundamentos de administración financiera (Doceava ed.). McGraw-Hill.
3. Charles, R., &Moyer. (2003). Administración Financiera Contemporánea (Octava ed.). Thomson Editores.
4. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor. Deusto.
5. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas (Primera ed.). Gestión 2000.
6. Horne, V., &James, C. (2002). Fundamentals of financial management (Nine ed.).
7. Myers, B. (1993). Principios de Finanzas Corporativas. McGraw-Hill.

**Elemento de competencia 4:** Contrastar los métodos de Valor de Mercado y el de Valor Contable, además del Método de Dividendos, considerando un mercado homogéneo que permita desarrollar la capacidad de análisis y el trabajo en equipo de los diferentes departamentos de una empresa, con la finalidad de valorar y tomar decisiones que generen un beneficio social generalizado en el ámbito nacional e internacional.

**Competencias blandas a promover:** capacidad de análisis, el trabajo en equipo y toma de decisiones

**EC4 Fase I: Valor de Mercado y Valor Contable.**

**Contenido:** Valor de mercado y valor contable en la bolsa de valores. Valor de mercado y valor contable en las bolsas internacionales Valor de mercado / valor contable y tipos de interés en la bolsa de valores Relación del ratio valor/ valor contable

**EC4 F1 Actividad de aprendizaje 17: Mapa conceptual: Valor de Mercado / Valor Contable y Tipo de Interés.**

Realizar un mapa conceptual sobre el Valor de Mercado, Valor Contable y Tipo de interés.

Participar activamente de la exposición del facilitador en el aula sobre el Valor de Mercado/ Valor Contable y Tipo de interés; con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad, de manera individual elaborar un mapa conceptual, mismo que será retroalimentado en el aula mediante una exposición.

Posterior a la retroalimentación en el aula, elaborar el mapa conceptual en alguna aplicación digital y enviar la evidencia en formato de imagen, vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.

4 hrs. Aula  
2 hrs. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor.
2. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor.
3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas.
4. Aplicación para elaborar Mapa conceptuales: [miMind](#)

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Mapa Conceptual](#).
- Rúbrica de [Exposición](#).

**EC4 F1 Actividad de aprendizaje 18: Resumen: Generalidades de concepto del Ratio/ Valor Contable**

Elaborar, de forma individual, un resumen a partir de la exposición del facilitador en el aula sobre Generalidades del concepto del Ratio / Valor Contable. Participar activamente de la exposición y apoyarse con la información recabada para realizar el resumen, que debe constar de dos cuartillas y ser elaborado en el horario asignado a plataforma.

El resumen será retroalimentado en el aula mediante una exposición y se trabajará en las conclusiones.

Enviar evidencia vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.

4 hrs. Aula

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas
2. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor
3. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Resumen](#).
- Rúbrica de [Exposición](#).

1 hr. Plataforma	
<p><b>EC4 F1 Actividad de aprendizaje 19: Cuadro Sinóptico: Valor Contable en la Bolsa de Valores</b></p> <p>Realizar un cuadro sinóptico del valor contable en la bolsa de valores.</p> <p>Participar activamente de la exposición del facilitador en el aula sobre el Valor Contable en la Bolsa de Valores; con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad, de manera individual elaborar un cuadro sinóptico, mismo que será retroalimentado en el aula mediante una exposición.</p> <p>Posterior a la retroalimentación en el aula, elaborar el cuadro sinóptico en alguna aplicación digital y enviar la evidencia en formato de imagen, vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>4 hrs. Aula 2 hrs. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> <li>2. Copeland, K., &amp;Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor</li> <li>3. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor</li> <li>4. Aplicación para elaborar cuadro sinóptico: <a href="#">Mimind</a></li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Cuadro Sinóptico</a>.</li> <li>• Asistencia y participación activa en el aula.</li> </ul>
<p><b>EC4 F1 Actividad de aprendizaje 20: Resumen: Conceptos básicos de Valor de Mercado y Valor Contable en las bolsas internacionales.</b></p> <p>Realizar un resumen de conceptos básicos de Valor de Mercado y Valor Contable en las bolsas internacionales.</p> <p>Participar activamente de la exposición del facilitador en el aula sobre el Valor de Mercado y Valor Contable en las bolsas internacionales; con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad en plataforma, de manera individual, redactar un resumen de una cuartilla, mismo que será retroalimentado en el aula mediante una exposición.</p> <p>Posterior a la retroalimentación en el aula, enviar la evidencia vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.</p> <p>4 hrs. Aula 2 hrs. Plataforma</p>	<p><b>Tipo de actividad:</b> Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( ) Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )</p> <p><b>Recursos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas</li> <li>2. Copeland, K., &amp;Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor</li> <li>3. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor</li> </ol> <p><b>Criterios de evaluación de la actividad:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de <a href="#">Resumen</a>.</li> <li>• Rúbrica de <a href="#">exposición</a>.</li> </ul>
<p><b>EC4 Fase II: Dividendos y valores de la Empresa.</b></p> <p><b>Contenido:</b> Evolución de los dividendos en la bolsa de valores. Evolución de los dividendos en los mercados internacionales. Valor de la acción como valor actual de los dividendos esperados. Valor de la acción cuando los dividendos crecen un porcentaje fijo todos los años. (Fórmula de Gordon y Shapiro). Valor de la acción cuando los dividendos crecen una cantidad fija todos los años. Modelo binomial de valoración de acciones por</p>	

descuento de dividendos.

**EC4 F2 Actividad de aprendizaje 21: Resumen de la evolución de los dividendos**

Realizar un resumen de conceptos básicos y la importancia de la evolución de los dividendos de la bolsa de valores y de la evolución de los dividendos de los mercados internacionales

Participar activamente de la exposición del facilitador en el aula sobre los métodos de valoración de empresas; con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad, de manera individual redactar un resumen de una cuartilla, mismo que será retroalimentado en el aula mediante una mesa de discusión.

El resumen deberá ser elaborado en el horario asignado a plataforma y, en el aula se dará una retroalimentación del tema y se trabajará en las conclusiones.

Enviar la evidencia vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor
2. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor
3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rubrica de [Resumen](#)
- Asistencia y participación activa en el aula

**EC4 F2 Actividad de aprendizaje 22: Mapa Conceptual de los Valores de la Acción**

Realizar un mapa conceptual de conceptos básicos y la importancia de los valores de la acción como valor actual de los dividendos esperados, Valor de la acción cuando los dividendos crecen un porcentaje fijo todos los años. (Fórmula de Gordon y Shapiro) y del Modelo Binomial de Valoración de Acciones.

Participar activamente de la exposición del facilitador en el aula sobre los temas antes mencionados, con la información recabada, así como la revisión de los recursos de la actividad, de manera individual realizar un mapa conceptual en una aplicación digital sobre los conceptos básicos y su importancia; mismo que será retroalimentado en el aula mediante una mesa de discusión.

Posterior a la retroalimentación en el aula, enviar la evidencia vía plataforma en tiempo y forma para su evaluación.

2 hrs. Aula  
1 hr. Plataforma

**Tipo de actividad:**

Aula (X) Plataforma (X) Laboratorio ( )  
Grupal ( ) Individual (X) Equipo ( )

**Recursos:**

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor
2. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor
3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas
4. Principios de Finanzas Corporativas.
5. Página para hacer mapa conceptual: [CREATELY](#)

**Criterios de evaluación de la actividad:**

- Rúbrica de [Mapa Conceptual](#).
- Asistencia y participación activa en el aula.

## Evaluación formativa:

### Actividades:

- Mapa conceptual: Valor de Mercado / Valor Contable y Tipo de Interés.
- Resumen: Generalidades de concepto del Ratio/ Valor Contable
- Cuadro Sinóptico: Valor Contable en la Bolsa de Valores
- Resumen: Conceptos básicos de Valor de Mercado y Valor Contable en las bolsas internacionales.
- Resumen de la evolución de los dividendos
- Mapa Conceptual de los Valores de la Acción

### Aspectos:

- Capacidad de análisis.
- Trabajo en equipo.
- Toma de decisiones.
- Sociabilidad.

## Fuentes de información

1. Álvarez, I. (2002). Finanzas estratégicas y creación de valor. Professional Finance. (Segunda ed.). Ecoe.
2. Copeland, K., &Murrin. (2004). Valoración, Medición y Gestión del valor. Deusto.
3. Fernández, P. (1999). Valoración de Empresas (Primera ed.). Gestión 2000.
4. Charles, R., &Moyer. (2003). Administración Financiera Contemporánea (Octava ed.). Thomson Editores.

### Políticas

Cumplir a cabalidad con las siguientes disposiciones:

- Honestidad académica
- Responsabilidad Disciplina
- Trabajo en equipo
- Entrega de trabajos en tiempo y forma.
- Puntualidad
- Respeto a sus compañeros y facilitador
- Participativo y con iniciativa.
- Crítico y respetuoso.

### Metodología

El desarrollo del curso se realizará combinando las clases presenciales y el trabajo en plataforma institucional. Las clases presenciales serán coordinadas por el facilitador, quien expondrá temas del contenido temático y organizará las diversas actividades. Se utilizarán variadas herramientas y estrategias como presentaciones por equipo, mesas redondas, investigación documental, trabajo participativo, solución y estudio de casos, análisis de lectura, entre otros; para obtener los resultados deseados. En clase presencial se establecerán los acuerdos y directrices para la realización del proyecto integrador del semestre. En plataforma se revisará las asignaciones y proporcionará la debida retroalimentación, hasta asegurarse de la comprensión e internalización de los contenidos por parte del alumnado. La

### Evaluación

La evaluación del curso se desarrollará de acuerdo con los artículos del reglamento del Modelo Educativo ENFACE referentes a la evaluación:

**ARTÍCULO 27.** La evaluación es el proceso que permite valorar el desarrollo de las competencias establecidas en las secuencias didácticas del plan de estudio del programa educativo correspondiente. 10 Su metodología es integral y considera diversos tipos de evidencias de conocimiento, desempeño y producto por parte del alumno.

**ARTÍCULO 28.** Las modalidades de evaluación en la Universidad son: I. Diagnóstica permanente, entendiéndose esta como la evaluación continua del estudiante durante la realización de una o varias actividades; II. Formativa,

comunicación entre facilitador y alumno deberá ser estrecha y constante, ya sea de manera personal, o por medios electrónicos, que se consideren pertinentes. Por su parte la interacción de los alumnos será intensa, por los mismos medios, especialmente cuando se trate de trabajos y asignaciones en equipo.

siendo esta, la evaluación al alumno durante el desarrollo de cada elemento de competencia; y III. Sumativa es la evaluación general de todas y cada una de las actividades y evidencias de las secuencias didácticas. Sólo los resultados de la evaluación sumativa tienen efectos de acreditación y serán reportados al departamento de registro y control escolar.

**ARTÍCULO 29.** La evaluación sumativa será realizada tomando en consideración de manera conjunta y razonada, las evidencias del desarrollo de las competencias y los aspectos relacionados con las actitudes y valores logrados por el alumno. Para tener derecho a la evaluación sumativa de las asignaturas, el alumno deberá: I. Cumplir con la evidencia de las actividades establecidas en las secuencias didácticas; II. Asistir como mínimo al 70% de las sesiones de clase impartidas.

**ARTÍCULO 30.** Los resultados de la evaluación expresarán el grado de dominio de las competencias, por lo que la escala de evaluación contemplará los niveles de: I. Competente sobresaliente; II. Competente avanzado; III. Competente intermedio; IV. Competente básico; y V. No aprobado. El nivel mínimo para acreditar una asignatura será el de competente básico.

Para fines de acreditación los niveles tendrán un equivalente numérico conforme a la siguiente tabla:

Competente sobresaliente 10

Competente avanzado 9

Competente intermedio 8

Competente básico 7

No aprobado 6