



1. Datos Generales de la asignatura

Nombre de la asignatura:	Evaluación Financiera
Clave de la asignatura:	GMD-1702
Especialidad:	Gestión de la Mejora Continua
SATCA¹:	2-3-5
Carrera:	Ingeniería en Gestión Empresarial

2. Presentación

Caracterización de la asignatura
<p>Esta asignatura aporta al perfil del Ingeniero en Gestión Empresarial la capacidad para utilizar con destreza herramientas y conceptos generalmente aceptados en la evaluación de proyectos y alternativas de inversión; seleccionar o proponer estrategias de inversión mediante el uso de instrumentos de renta fija, de renta variable o instrumentos derivados; evaluar, medir y mitigar los riesgos financieros mediante el uso de herramientas analíticas sólidas, complementadas por elementos de juicio éticos, económicos, jurídicos y contables que le permitan brindar la mayor protección a los inversionistas; manejar con destreza conocimientos y herramientas de uso común en los mercados financieros, cuyo entendimiento requiere habilidades cuantitativas y computacionales complejas para la toma de decisiones.</p> <p>Para integrarla se parte de los principios básicos de las finanzas y los principales actores que la desarrollan, incorporando temas sobre conceptos de inversión y financiación que tienen una mayor aplicación en el quehacer profesional de este ingeniero. Puesto que esta materia es de especialidad directamente vinculada con el desempeño profesional; se inserta en los últimos semestres de la trayectoria escolar.</p>
Perfil docente deseable
<p>Formación académica: Licenciatura en Administración, Contaduría o carreras afines, preferentemente con estudios de Maestría en Administración, Finanzas, Administración financiera.</p> <p>Experiencia profesional: Mínimo 5 años de experiencia laboral comprobable en el área financiera y/o desarrollo de proyectos.</p> <p>Experiencia docente: Mínimo 2 años de experiencia docente nivel superior.</p>
Intención didáctica
<p>El enfoque sugerido para la asignatura incluye consulta de bibliografía, medios electrónicos e instituciones financieras, para promover el desarrollo de habilidades, tales como recopilación, análisis y procesamiento de información. Además de lectura de libros y revistas que contengan aspectos relacionados con cada tema.</p> <p>En el primer tema se analizan los elementos del costo de capital, las características de las fuentes de financiamiento a largo plazo y la determinación del costo de capital.</p>

¹ Sistema de Asignación y Transferencia de Créditos Académicos



También se aplican las técnicas de presupuesto de capital para evaluar inversiones a largo plazo y determinar su viabilidad financiera.

En el siguiente tema se analiza el concepto de rentabilidad y riesgo, la medición y análisis de los mismos para una inversión tanto individual como cartera.

En el tercer tema se analiza e interpreta información técnica de los mercados financieros para tomar decisiones de inversión en la Bolsa de Valores favoreciendo la valoración de las diferentes opciones de inversión a largo plazo.

En el último tema se abordan los aspectos generales del sistema financiero internacional.

El enfoque sugerido para la materia requiere que las actividades prácticas promuevan el desarrollo de habilidades de análisis, investigación y trabajo en equipo. Es conveniente aplicar casos prácticos reales o bien, se aproximen a condiciones que pudieran enfrentar en la realidad, así como procurar que en todos y cada uno de los casos se interprete el resultado y la toma de decisiones bajo diversos escenarios.

La lista de actividades de aprendizaje no es exhaustiva, se sugieren sobre todo las necesarias para hacer más significativo y efectivo el aprendizaje. Algunas de las actividades sugeridas pueden hacerse como actividad extra clase y comenzar el tratamiento en clase a partir de la discusión de los resultados obtenidos. Se busca partir de experiencias concretas, cotidianas y reales. Es importante ofrecer escenarios distintos, ya sean construidos, artificiales, virtuales o naturales.

En las actividades de aprendizaje sugeridas, generalmente se propone la formalización de los conceptos a partir de experiencias concretas; se busca que el alumno tenga el primer contacto con el concepto en forma concreta y sea a través de la observación, la reflexión y la discusión que se dé la formalización; la resolución de problemas se hará después de este proceso. Esta resolución de problemas no se especifica en la descripción de actividades, por ser más familiar en el desarrollo de cualquier curso. Pero se sugiere que se diseñen problemas con datos faltantes o sobrantes de manera que el alumno se ejercente en la identificación de datos relevantes y elaboración de supuestos.

En el transcurso de las actividades programadas es muy importante que el estudiante aprenda a valorar las actividades que lleva a cabo y entienda que está construyendo su hacer futuro y en consecuencia actúe de una manera profesional; de igual manera, aprecie la importancia del conocimiento y los hábitos de trabajo; desarrolle la precisión y la curiosidad, la puntualidad, el entusiasmo y el interés, la tenacidad, la flexibilidad y la autonomía. Es necesario que el profesor ponga atención y cuidado en estos aspectos.



3. Participantes en el diseño y seguimiento curricular del programa

Lugar y fecha de elaboración o revisión	Participantes	Observaciones
Instituto Tecnológico de San Luis Potosí, del 29 de febrero al 25 de junio del 2012.	Representantes de la Academia de Ciencias Económico Administrativas del Instituto Tecnológico de San Luis Potosí.	Reunión de academia para el diseño de módulos de especialidad de la carrera de Ingeniería en Gestión Empresarial.
Instituto Tecnológico de San Luis Potosí, del 26 de abril al 31 de agosto de 2016.	Representantes de la Academia de Ciencias Económico Administrativas del Instituto Tecnológico de San Luis Potosí.	Reunión de academia para evaluar la pertinencia de la especialidad de la carrera de Ingeniería en Gestión Empresarial.

4. Competencia(s) a desarrollar

Competencia(s) específica(s) de la asignatura
Toma decisiones eficientes de inversión mediante la aplicación de técnicas de presupuesto de capital, el análisis del riesgo y el rendimiento, considerando el costo de capital de la empresa, en un marco globalizado de instituciones financieras.

5. Competencias previas

Analiza, interpreta y diagnostica la información financiera de organizaciones en la toma de decisiones para la optimización de los recursos.
Identifica y analiza las variables macroeconómicas fundamentales distinguiendo los agregados económicos para interpretar la dinámica en la actividad económica nacional, así como la afectación en las diferentes organizaciones.

**6. Temario**

No.	Temas	Subtemas
1	Costo y técnicas de presupuesto de capital	1.1. Costo de capital (conceptos). 1.2. Riesgos y fuentes de financiamiento a largo plazo. 1.3. Determinación del costo de capital promedio ponderado. 1.4. Concepto y objetivo de presupuesto de capital. 1.5. Periodo de recuperación 1.6. Valor presente neto. 1.7 Tasa interna de retorno 1.8 Relación costo-beneficio
2	Rendimiento y riesgo	2.1. Conceptos. 2.2. Modelos de medición y análisis de riesgo. 2.3. Diversificación de portafolios de inversión. 2.4. Valuación de activos financieros (métodos) 2.5. Modelos conductuales para enfrentar el riesgo.
3	Mercados financieros	2.1 Mercado de dinero 2.2 Mercado de capitales 2.3 Derivados 2.4 Aplicación de Simulador
4	Sistema financiero internacional	4.1 Características del sistema financiero internacional. 4.2 Organismos financieros internacionales. 4.2.1. Origen y evolución 4.2.2. Propósito 4.2.3. Sede



7. Actividades de aprendizaje de los temas

1. Costo y técnicas de presupuesto de capital	
Competencias	Actividades de aprendizaje
<p>Específica(s):</p> <p>Analiza e interpreta los factores del costo de capital, considerando la estructura de capital óptima de las organizaciones.</p> <p>Aplica las técnicas de presupuesto de capital para la evaluación de inversiones.</p> <p>Genéricas:</p> <p>Habilidad para buscar y analizar información proveniente de fuentes diversas. Capacidad de análisis y síntesis. Comunicación oral y escrita. Habilidades básicas en el manejo de computadora. Trabajo en equipo. Capacidad de aprender. Capacidad de comunicación con profesionales de otras áreas.</p>	<p>Elaborar una tabla de doble entrada con los conceptos clave del tema (costo de capital y presupuesto de capital), que considere la investigación de éstos en dos autores y se genere la definición propia.</p> <p>Resolver ejercicios para determinar el costo específico de las fuentes de financiamiento en una estructura de capital, así como el costo de capital promedio ponderado (CCPP).</p> <p>Resolver ejercicios aplicando las técnicas de presupuesto de capital.</p> <p>Resolver una práctica que incluya la aplicación del costo de capital promedio ponderado y las técnicas para evaluar proyectos de inversión utilizando las TICs</p>
2. Rendimiento y riesgo	
Competencias	Actividades de aprendizaje
<p>Específica(s):</p> <p>Identifica y aplica los modelos de rendimiento y riesgo de las inversiones que le permita integrar un portafolio de inversión que minimice el riesgo.</p> <p>Genéricas:</p> <p>Capacidad de análisis y síntesis. Capacidad de organizar. Comunicación oral y escrita. Habilidades básicas en el manejo de computadora. Solución de problemas. Toma de decisiones.</p>	<p>Investigar los conceptos relevantes sobre riesgo y rendimiento relacionados con la inversión.</p> <p>Elaborar un glosario de términos.</p> <p>Resolver ejercicios para medir el riesgo de una inversión individual y de un portafolio de inversión.</p> <p>Resolver ejercicios con base al modelo <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM) y calcular la beta del portafolio.</p>



Capacidad de aplicar conocimientos en la práctica. Capacidad de aprender.	Elaborar una práctica que incluya la aplicación de las TICs para evaluar el riesgo y rendimientos de proyectos.
3. Mercados financieros	
Competencias	Actividades de aprendizaje
Específica(s): Analiza e interpreta información técnica de los mercados financieros para tomar decisiones de inversión en la Bolsa de Valores. Genéricas: Capacidad de análisis y síntesis. Comunicación oral y escrita. Solución de problemas. Toma de decisiones. Trabajo en equipo. Capacidad de aplicar conocimientos en la práctica.	Investigar la importancia y operación de los mercados financieros. Conocer los lineamientos generales para operar instrumentos de renta fija y variable en el mercado de capitales. Realizar ejercicios para interpretar la información financiera que presenta la BMV. Jugar a la bolsa en el simulador Stock Market Challenge.
4. Sistema financiero internacional	
Competencias	Actividades de aprendizaje
Específica(s): Identifica los organismos financieros internacionales y los créditos que otorga. Genéricas: Habilidad para buscar y analizar información proveniente de fuentes diversas. Capacidad de análisis y síntesis. Capacidad de organizar. Comunicación oral y escrita. Habilidades básicas en el manejo de computadora. Solución de problemas. Toma de decisiones. Trabajo en equipo.	Investigar las características del sistema financiero internacional, presentando un reporte. Elaborar un mapa mental de los principales organismos financieros internacionales, destacando sus características y la interrelación de los mismos. Invitar a empresarios o ejecutivos financieros para que comparten con los estudiantes sus experiencias con respecto al sistema financiero internacional. Elaborar por escrito puntos de interés derivados de la plática.



8. Práctica(s)

Resolver ejercicios para determinar el costo específico de las fuentes de financiamiento en una estructura de capital, así como el costo de capital promedio ponderado (CCPP). Resolver ejercicios aplicando las técnicas de presupuesto de capital.

Visitar instituciones financieras para conocer los distintos esquemas y modelos de financiamiento; para identificar sus funciones y diferencias.

Resolver ejercicios para medir el riesgo de una inversión individual y de un portafolio de inversión.

Resolver ejercicios con base al modelo *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) y calcular la beta del portafolio.

Jugar a la Bolsa en el simulador Stock Market Challenge.

9. Proyecto de asignatura

El objetivo del proyecto que planteé el docente que imparte esta asignatura, es demostrar el desarrollo y alcance de la(s) competencia(s) de la asignatura, considerando las siguientes fases:

- **Fundamentación:** marco referencial (teórico, conceptual, contextual, legal) en el cual se fundamenta el proyecto de acuerdo con un diagnóstico realizado, mismo que permite a los estudiantes lograr la comprensión de la realidad o situación objeto de estudio para definir un proceso de intervención o hacer el diseño de un modelo.
- **Planeación:** con base en el diagnóstico en esta fase se realiza el diseño del proyecto por parte de los estudiantes con asesoría del docente; implica planificar un proceso: de intervención empresarial, social o comunitaria, el diseño de un modelo, entre otros, según el tipo de proyecto, las actividades a realizar los recursos requeridos y el cronograma de trabajo.
- **Ejecución:** consiste en el desarrollo de la planeación del proyecto realizada por parte de los estudiantes con asesoría del docente, es decir en la intervención (social, empresarial), o construcción del modelo propuesto según el tipo de proyecto, es la fase de mayor duración que implica el desempeño de las competencias genéricas y específicas a desarrollar.
- **Evaluación:** es la fase final que aplica un juicio de valor en el contexto laboral-profesión, social e investigativo, ésta se debe realizar a través del reconocimiento de logros y aspectos a mejorar se estará promoviendo el concepto de “evaluación para la mejora continua”, la metacognición, el desarrollo del pensamiento crítico y reflexivo en los estudiantes.



10. Evaluación por competencias

Para evaluar las actividades de aprendizaje se recomienda solicitar:

Instrumentos:

- Reportes.
- Materiales de exposiciones.
- Exámenes escritos.
- Presentación de los resultados de casos prácticos sobre instrumentos de negociación, opciones de inversión, entre otros.
- Proyecto de asignatura.
- Solución de ejercicios.
- Mapas mentales.
- Cuadros comparativos.
- Glosario de términos.

Herramientas:

Lista de cotejo

Rúbrica

11. Fuentes de información

Básica:

1. Gitman L., Zutter C. (2012), Principios de Administración Financiera, 12^a. Ed. Pearson.

Complementaria:

2. Besley, Brigham. (2008), Fundamentos de Administración Financiera, Cengage.
 3. Block, Hirt. (2005), Administración Financiera, Mc Graw Hill.
 4. Bodie, Merton. Finanzas, Pearson.
 5. Brigham, Houston. (2007), Fundamentos de Administración Financiera, Thompson.
 6. Dumrauf G. (2006), Finanzas Corporativas, Alfaomega.
 7. Ochoa G., Saldívar R. (2012), Administración Financiera, correlacionada con las NIF, 3^a. Edición, McGraw Hill.
 8. Pedrosa, M. (2003), Los Mercados Financieros Internacionales y su Globalización. Ed. AC, Madrid.
 9. www.imf.org
 10. www.bancomundial.org.
 11. www.shcp.gob.mx
 12. www.banxico.org.mx
 13. www.bmv.org.mx
- Entre otros.