



**UTPL**  
*La Universidad Católica de Loja*

Modalidad Abierta y a Distancia



# Prácticum 4.1.- Examen Complexivo

Guía didáctica

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Departamento de Ciencias Empresariales

---

## Prácticum 4.1.- Examen Complexivo

*Guía didáctica*

Carrera	PAO Nivel
▪ Finanzas	VII

Autora:

Salas Tenesaca Eulalia Elizabeth



Asesoría virtual  
[www.utpl.edu.ec](http://www.utpl.edu.ec)

## **Universidad Técnica Particular de Loja**

### **Prácticum 4.1.- Examen Complexivo**

Guía didáctica

Salas Tenesaca Eulalia Elizabeth

#### **Diagramación y diseño digital:**

Ediloja Cía. Ltda.

Telefax: 593-7-2611418.

San Cayetano Alto s/n.

[www.ediloja.com.ec](http://www.ediloja.com.ec)

[edilojacialtda@ediloja.com.ec](mailto:edilojacialtda@ediloja.com.ec)

Loja-Ecuador

ISBN digital - 978-9942-39-350-0



**Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual  
4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0)**

Usted acepta y acuerda estar obligado por los términos y condiciones de esta Licencia, por lo que, si existe el incumplimiento de algunas de estas condiciones, no se autoriza el uso de ningún contenido.

Los contenidos de este trabajo están sujetos a una licencia internacional Creative Commons – **Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 (CC BY-NC-SA 4.0)**. Usted es libre de **Compartir** – copiar y redistribuir el material en cualquier medio o formato. **Adaptar** – remezclar, transformar y construir a partir del material citando la fuente, bajo los siguientes términos: **Reconocimiento**– debe dar crédito de manera adecuada, brindar un enlace a la licencia, e indicar si se han realizado cambios. Puede hacerlo en cualquier forma razonable, pero no de forma tal que sugiera que usted o su uso tienen el apoyo de la licenciatante. **No Comercial**-no puede hacer uso del material con propósitos comerciales. **Compartir igual**-Si remezcla, transforma o crea a partir del material, debe distribuir su contribución bajo la misma licencia del original. No puede aplicar términos legales ni medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otras a hacer cualquier uso permitido por la licencia. <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

# Índice

<b>1. Datos de información.....</b>	<b>7</b>
1.1. Presentación de la asignatura .....	7
1.2. Competencias genéricas de la UTPL .....	7
1.3. Competencias específicas de la carrera.....	7
1.4. Problemática que aborda la asignatura.....	8
<b>2. Metodología de aprendizaje.....</b>	<b>9</b>
<b>3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje.....</b>	<b>11</b>
<b>Primer bimestre .....</b>	<b>11</b>
Resultado de aprendizaje 1 .....	11
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje .....	12
<b>Semana 1 .....</b>	<b>12</b>
<b>Unidad 1. Lineamientos generales .....</b>	<b>12</b>
1.1. Unidad de Integración Curricular.....	12
1.2. Opciones de titulación de la carrera de Finanzas .....	14
1.3. Perfil de egreso de la carrera de Finanzas .....	15
1.4. Competencias específicas de la carrera de Finanzas .....	16
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	17
<b>Semana 2 .....</b>	<b>17</b>
1.5. Unidades de organización curricular de la carrera de Finanzas .....	17
1.6. Campos conceptuales de la carrera .....	21
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	25
Autoevaluación 1 .....	26
<b>Semana 3 .....</b>	<b>29</b>
<b>Unidad 2. Examen complexivo .....</b>	<b>29</b>
2.1. Definición del examen complexivo .....	29
2.2. Fundamento legal para el examen complexivo.....	30
2.3. Proceso de diseño del examen complexivo .....	31
2.4. Proceso de ejecución del examen complexivo .....	35
2.5. Estructura del examen complexivo .....	36
2.6. Metodología de evaluación del examen complexivo.....	37
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	39

Autoevaluación 2 .....	40
<b>Semana 4 .....</b>	<b>43</b>
<b>    Unidad 3. Parte objetiva estandarizada del examen complexivo .....</b>	<b>43</b>
3.1. Contextos.....	45
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	47
<b>    Semana 5 a 7.....</b>	<b>47</b>
3.2. Componentes del conocimiento que forman parte de cada campo conceptual .....	47
3.3. Contextos del campo conceptual financiero.....	49
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	51
<b>    Semana 8 .....</b>	<b>51</b>
Actividades finales del bimestre.....	51
<b>Segundo bimestre .....</b>	<b>52</b>
Resultado de aprendizaje 1 .....	52
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje .....	52
<b>    Semana 9 .....</b>	<b>52</b>
<b>    Unidad 4. Evaluación de desempeño del examen complexivo .....</b>	<b>52</b>
4.1. Desempeño a través del informe financiero escrito .....	53
<b>    Semana 10 .....</b>	<b>62</b>
4.2. Lineamientos para la redacción del informe técnico financiero .....	62
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	67
<b>    Semana 11 .....</b>	<b>68</b>
<b>    Unidad 5. Desarrollo del informe técnico financiero .....</b>	<b>68</b>
5.1. Instrucciones para el desarrollo del informe técnico financiero.....	68
5.2. Estructura del informe técnico financiero .....	69
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	73

<b>Semana 12 .....</b>	<b>73</b>
5.3. Elementos del informe financiero .....	73
5.4. Etapa de evaluación del informe financiero .....	77
<b>Semana 13 y 14.....</b>	<b>77</b>
5.5. Ejercicio práctico de un informe técnico financiero.....	77
<b>Semana 15 y 16.....</b>	<b>78</b>
<b>Unidad 6. Desempeño oral del examen complexivo.....</b>	<b>78</b>
6.1. Lineamientos para la defensa del examen complexivo.....	78
6.2. Cómo estar preparados para una buena comunicación.....	79
6.3. Cómo estar preparados para una buena expresión .....	82
6.4. Momentos a considerar en el proceso de defensa.....	84
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	88
<b>4. Solucionario .....</b>	<b>90</b>
<b>5. Glosario.....</b>	<b>92</b>
<b>6. Referencias bibliográficas .....</b>	<b>97</b>
<b>7. Anexos .....</b>	<b>99</b>



---

## 1. Datos de información

---

### 1.1. Presentación de la asignatura



### 1.2. Competencias genéricas de la UTPL

- Comunicación oral y escrita.
- Orientación a la innovación y a la investigación.
- Pensamiento crítico y reflexivo.
- Compromiso e implicación social.
- Comportamiento ético.
- Organización y planificación del tiempo.

### 1.3. Competencias específicas de la carrera

- Explica las fuentes de financiamiento que tienen las empresas a nivel nacional e internacional, para optimizar la toma de decisiones relacionadas con la inversión y financiamiento y que ayuden a gestionar la producción de instrumentos financieros para impulsar el cambio de la matriz productiva.

- Aplica herramientas estadísticas, contables, económicas y financieras, para la medición de los beneficios y riesgos a los que se enfrentan los actores del sistema económico-financiero.
- Argumenta sobre las variables macro y microeconómicas que integran la realidad social de la economía y que incide sobre el crecimiento empresarial y económico.
- Aplica modelos de planificación, análisis, gestión y control de las actividades administrativas-financieras de los sectores del sistema financiero (público, privado, popular y solidario), que aporten con alternativas de solución a los problemas financieros de la sociedad actual.

#### 1.4. Problemática que aborda la asignatura

El profesional en Finanzas debe conocer los aspectos teóricos y herramientas que se utilizan en la administración financiera, esto para realizar escenarios de planeación, evaluación y control de los recursos económicos y financieros de la empresa. Este conocimiento le permitirá cumplir con el objetivo de la administración financiera que es el de maximizar el valor de la empresa a través del tiempo, tomando como fundamento la historia financiera de la empresa para poder enfocar la toma de decisiones en potencializar su desempeño y crecimiento.

Las empresas, en un gran porcentaje, desconocen los beneficios que representa mantener la figura de administrador financiero, por lo que existen deficiencias en el control y manejo de sus recursos, adicionalmente, la escasa planificación financiera de estas empresas genera una posibilidad de fracaso más alto en el mercado, por lo que es fundamental un profesional que aborde estos aspectos y tenga las habilidades necesarias para poder controlar y administrar la empresa de manera eficiente y eficaz.



---

## 2. Metodología de aprendizaje

---

Para alcanzar el desarrollo de las competencias previstas en la asignatura del Prácticum 4.1, se han previsto dos metodologías de aprendizaje: aprendizaje basado en contextos y aprendizaje basado en problemas.

En específico, el aprendizaje basado en contextos se va a llevar a cabo para el desarrollo del examen genérico en el que se evalúa la parte objetiva estandarizada a través de un instrumento escrito basado en contextos, según la metodología SOLO.

Para la parte de desempeño tanto escrita como oral del examen complejivo se empleará la metodología basada en problemas. Esta metodología consiste en la aplicación de herramientas financieras, evaluación de la información financiera y generación de propuestas para la toma de decisiones.

Para la parte oral, el aprendizaje basado en problemas permitirá desarrollar un informe técnico de las entidades financieras, sector, empresa, compañía, etc., asignada al estudiante.

Para el desarrollo del informe se prevé que el estudiante genere una comprensión e interpretación completa del caso, de esta manera el estudiante puede generar un aprendizaje activo, que trasciende los límites del propio espacio de enseñanza-aprendizaje, y permita comprender la realidad y necesidades financieras de las unidades a analizar y se puedan plantear alternativas, contrastarlas e, incluso, ejercitarse en procedimientos de solución.

Al culminar la asignatura del Prácticum 4.1, usted estará en capacidad de realizar un efectivo análisis financiero y presentar propuestas para la toma de decisiones financieras con base en información clave, que contribuya a la generación e incremento de valor de la empresa, entidades o sectores a analizar. El profesional del área financiera debe contar con las bases teóricas, habilidades y destrezas que le permitan operar en un entorno financiero dinámico, en el que se puedan presentar las mejores alternativas

de análisis que permitan a la empresa analizada gestionar de manera adecuada la liquidez, aumentar la rentabilidad, ralentizar o eliminar los riesgos y presentar las mejores alternativas de financiamiento, inversión, crecimiento de una empresa, entidad, sector, etc.



### 3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje



#### Primer bimestre

##### Resultado de aprendizaje 1

- Demuestra el manejo integral armónico de los conocimientos y saberes adquiridos a lo largo de su formación profesional.

Apreciados estudiantes, para alcanzar el resultado de aprendizaje del componente, se ha previsto desarrollar seis unidades, tres unidades por cada bimestre.

Para el primer bimestre se abordarán las tres primeras unidades, la primera unidad es básicamente introductory, usted conocerá acerca de la Unidad de Integración Curricular (UIC), las opciones de titulación, el perfil de egreso, las competencias específicas de la carrera, las unidades de organización curricular y los campos conceptuales de la carrera.

En la segunda unidad se aborda todo acerca del examen complexivo, la definición, el fundamento legal, el proceso de diseño, de ejecución del examen complexivo, la estructura y metodología de evaluación del examen complexivo.

La tercera unidad lleva al estudiante a abordar la parte objetiva estandarizada del examen complexivo, en esta unidad se abordan los contextos, la taxonomía SOLO, los niveles de desempeño en relación con la taxonomía.

Para cumplir con el resultado de aprendizaje definido en el segundo bimestre se abordan las unidades 4, 5 y 6, las mismas que se sintetizan a continuación:

La cuarta unidad trabaja en los lineamientos para la redacción del informe financiero escrito, en los lineamientos generales para la presentación, en las normas APA séptima edición , en el análisis antiplagio Urkund, y se darán

a conocer las normas de redacción para entregar un informe con una fina redacción, la quinta unidad lleva al estudiante a conocer qué es un informe técnico financiero, cuál es su estructura, cuáles son los elementos de este informe; se mencionan las etapas de planificación, ejecución y valoración del informe.

Los contenidos de esta guía, para cumplir con el resultado de aprendizaje del componente, terminan con la sexta unidad en la que se proporcionan los lineamientos para la defensa del examen complexivo, se explica que es la comunicación, la expresión oral y su estructura, se dan a conocer las etapas de planificación, ejecución y evaluación del proceso de defensa del informe técnico financiero.

## Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje



### Semana 1

#### Unidad 1. Lineamientos generales

Estimados estudiantes, vamos a dar inicio al estudio de este importante componente, en el que arrancamos abordando los lineamientos generales de la primera unidad que busca fortalecer el proceso de preparación y evaluación del examen complexivo con la finalidad de mejorar el rigor académico acorde al perfil de egreso de nuestros estudiantes en formación.

En la presente unidad se dará a conocer al estudiante los lineamientos y orientaciones para el diseño de los instrumentos de evaluación de los aprendizajes considerados para el examen complexivo desde el enfoque de competencias y del perfil de egreso de la carrera de finanzas.

Para empezar, vamos a dar a conocer una síntesis de la Unidad de Integración Curricular (UIC).

##### 1.1. Unidad de Integración Curricular

Como establece el Art 31 del RRA (2019), la unidad de integración curricular valida las competencias profesionales para el abordaje de situaciones,

necesidades, problemas, dilemas o desafíos de la profesión y los contextos; desde un enfoque reflexivo, investigativo, experimental, innovador, entre otros, según el modelo educativo institucional.

El Art. 32 del Reglamento de Régimen Académico (RPC-SO-08-No 111-2019, del 21 de marzo del 2019), prescribe: "Cada IES diseñará la Unidad de Integración Curricular, estableciendo su estructura, contenidos y parámetros para el correspondiente desarrollo y evaluación. Para acceder a la Unidad de Integración Curricular, es necesario haber completado las horas y/o créditos mínimos establecidos por la IES, así como cualquier otro requisito establecido en su normativa interna.

Bajo este contexto, la Unidad de Integración Curricular de la Universidad Técnica Particular de Loja plantea dos opciones de titulación para que los estudiantes puedan elegirlas y titularse dentro de los plazos establecidos.

Su aprobación se realizará a través de las siguientes opciones: a) Desarrollo de un Trabajo de Integración Curricular (TIC); o, b) La aprobación de un Examen de Carácter Complexivo (ECC), mediante el cual el estudiante deberá demostrar el manejo integral de los conocimientos adquiridos a lo largo de su formación. La Universidad Politécnica Estatal del Carchi en función de lo que dispone el Reglamento de Régimen Académico, adopta las dos opciones.

En ambas, los estudiantes deberán demostrar la formación integral y capacidad para resolver problemas, como una propuesta innovadora, orientada a ejercitarse en la investigación con pertinencia a la disciplina en que obtendrá el grado. Los estudiantes, en el plazo de quince días de iniciar el penúltimo nivel para ingenierías y licenciaturas, deberán reportar su ingreso a la UIC de la Carrera, declarando la opción de la UIC de su preferencia.

La Unidad de Integración Curricular está constituida por los siguientes componentes:

- Prácticum 4.1
- Prácticum 4.2

Para ingresar a la unidad de integración curricular el estudiante deberá presentar los siguientes requisitos

- Haber aprobado el componente de propuesta de investigación y Prácticum 3.
- Haber completado las horas y/o créditos mínimos establecidos.

Los estudiantes que ingresen a la unidad de integración curricular podrán hacerlo por medio de las siguientes opciones:

- Desarrollo de un trabajo de integración curricular.
- La aprobación de un examen complejivo, mediante el cual el estudiante deberá demostrar el manejo integral de los conocimientos adquiridos a lo largo de su formación. (RRA, 2019, Art 32, Pg. 17).

## 1.2. Opciones de titulación de la carrera de Finanzas

En el séptimo ciclo, el estudiante de la carrera de finanzas se debe matricular en la Unidad de Integración Curricular (UIC), siguiendo los lineamientos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico y en el Reglamento de Régimen Académico Interno.

Las alternativas por las que puede optar el estudiante de finanzas son:

- Trabajo de Integración Curricular
- Examen Complejivo

Las dos opciones de titulación tienen el mismo nivel de complejidad, tiempo de preparación y demostración de resultados de aprendizaje que definen el perfil profesional del estudiante.

### 1.3. Perfil de egreso de la carrera de Finanzas

Recuerde que en el perfil de egreso de la carrera de Finanzas encontramos un conjunto de resultados de aprendizaje que se mencionan a continuación:



Nota. Freepik | freepik.es

- Comprender el funcionamiento de los mercados financieros nacionales e internacionales, para realizar una adecuada gestión de las alternativas de inversión y financiamiento.
- Sistematiza información para medir cuantitativamente los costos, beneficios y riesgos a través de métodos estadísticos, contables y modelos financieros.
- Analiza y propone estrategias financieras relacionadas con mejorar la estructura de inversión, y financiamiento, para interpretar el desempeño económico-financiero y proyectar la posición financiera para la toma de decisiones.
- Evalúa modelos estratégicos financieros para fortalecer la gestión empresarial aplicada a empresas y proyectos innovadores, teniendo como base una estrecha relación con la sociedad y el entorno económico financiero.
- Implementa propuestas de investigación en el ámbito para crear, innovar y emprender negocios en el sector productivo y financiero.

## 1.4. Competencias específicas de la carrera de Finanzas

No olvidemos que las competencias son el conjunto de habilidades, conocimientos, actitudes que como estudiantes incorporan para su desarrollo profesional. Las competencias específicas de la carrera se desarrollan a partir de los resultados de aprendizaje, con la finalidad de orientar y fortalecer el perfil de egreso de los estudiantes.

- Explica las fuentes de financiamiento que tienen las empresas a nivel nacional e internacional, para optimizar la toma de decisiones relacionadas con la inversión y financiamiento y que ayuden a gestionar la producción de instrumentos financieros para impulsar el cambio de la matriz productiva.
- Aplica herramientas estadísticas, contables, económicas y financieras, para la medición de los beneficios y riesgos a los que se enfrentan los actores del sistema económico-financiero.
- Argumenta sobre las variables macro y microeconómicas que integran la realidad social de la economía y que incide sobre el crecimiento empresarial y económico.
- Aplica modelos de planificación, análisis, gestión y control de las actividades administrativas-financieras de los sectores del sistema financiero (público, privado, popular y solidario), que aporten con alternativas de solución a los problemas financieros de la sociedad actual.

En esta semana, ustedes ya conocen qué es la Unidad de Integración Curricular, las opciones de titulación con las que pueden titularse, el perfil de egreso en el que se recogen los resultados de aprendizaje y están claras las competencias específicas de la carrera de Finanzas; al término de la presente semana se recomienda realizar la siguiente actividad.



## Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, revise el video de presentación, en él se proponen los elementos claves de la asignatura. Le invito a revisarlo.

Le propongo dos actividades para iniciar con el estudio de esta asignatura:

1. La revisión del plan docente permitirá que usted conozca todos los contenidos y actividades de aprendizaje a desarrollar. Lea detenidamente este documento, aproveche la oportunidad para revisar la bibliografía propuesta y trate de agendar las fechas de las actividades síncronas y no síncronas.
2. En el plan docente, sección Recursos educativos abiertos le propongo la revisión del recurso denominado “Lineamientos del examen complejivo de la carrera de Finanzas”.

Estoy segura de que usted, al término de estas actividades, comprenderá lo que es la Unidad de Integración Curricular, las opciones de titulación, el perfil profesional y las competencias específicas de la carrera de Finanzas, en la semana 2 culminamos con el estudio de la unidad 1.

Ahora le invito a que participe del foro de presentación.

¡Bienvenido y muchos éxitos!



### Semana 2

---

En esta semana de estudio vamos a continuar con el estudio de la primera unidad, vamos a explicar las unidades de organización curricular de la carrera de Finanzas.

#### 1.5. Unidades de organización curricular de la carrera de Finanzas

Estimados estudiantes, vamos a mencionar lo descrito en el Reglamento de Régimen Académico Interno de la UTPL (2020), en su Art. 15 establece que la estructura curricular es el conjunto de asignaturas, cursos o sus

equivalentes y actividades que conducen al desarrollo de las competencias profesionales de la carrera.

En el mismo Reglamento Interno se presentan las unidades de organización curricular que, para la educación de las carreras, son las siguientes:

- Unidad Básica
- Unidad Profesional
- Unidad de Integración Curricular

Dentro de las unidades de organización curricular de la carrera de Finanzas se encuentran las asignaturas que conducen al desarrollo de las competencias profesionales de nuestros estudiantes a lo largo de su carrera.

Le invitamos a profundizar en el tema.

**Unidad básica:** en esta unidad se encuentran las asignaturas que fundamentan las ciencias y disciplinas que sustentan la formación de nuestros profesionales financieros, en esta unidad se encuentran las asignaturas genéricas de la universidad y las materias de fundamento básico de la formación de los estudiantes.

A continuación, en la figura 1, se presentan los componentes de la unidad básica de la carrera de finanzas.

**Figura 1.**

Asignaturas de la Unidad Básica

UNIDAD BÁSICA	I	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	2 Créditos (96 horas)	2 Créditos (96 horas)	2 Créditos (96 horas)
	II	CD CPE CA	CD CPE CA	CD CPE CA	CD CPE CA	CD CPE CA	CD CPE CA
	I	Fundamentos matemáticos	Introducción a las finanzas	Fundamentos de la contabilidad	Sistemas financieros	Humanismo, universidad y cultura	Legislación Monetaria y Bancaria
	II	Algebra lineal	Dinero y operaciones bancarias	Presupuestos y costos	Fundamentos de economía	Matemática para financieros	
	III	Análisis matemático univariado	Estadística básica	Contabilidad Gerencial	Teoría microeconómica	Legislación Mercantil y societaria	
	IV	Análisis matemático multivariado	Teoría macroeconómica	PRACTICUM 1	Seguros	Técnicas de inferencia estadística	
<b>PROYECTO INTEGRADOR DE SABERES: Análisis del comportamiento del sistema financiero.</b>							

Nota. Asignaturas de la Unidad Básica de la carrera de Finanzas. Adaptado de la malla curricular de la carrera de Finanzas (UTPL, 2021).

**Unidad profesional:** La unidad profesional comprende las asignaturas que permiten el desarrollo de competencias específicas de la carrera, las prácticas pre-profesionales y los itinerarios académicos. A continuación, se presentan las asignaturas que se consideran en esta unidad.



**Figura 2.**

Asignaturas de la Unidad Profesional

UNIDAD PROFESIONAL	V	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	4 Créditos (192 horas)	2 Créditos (96 horas)					
		CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 64 CPE 48 CA 80	CD 32 CPE 16 CA 48					
		Administración financiera operativa	Introducción a la econometría	PRACTICUM 2	Mercado de valores y desempeño del sistema financiero	Emprendimiento					
		<b>PROYECTO INTEGRADOR DE SABERES:</b> Propuestas para mejorar la estructura de inversión y financiamiento de las organizaciones									
	VI	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	2 Créditos (96 horas)	3 Créditos (144 horas)	2 Créditos (96 horas)	2 Créditos (96 horas)	2 Créditos (96 horas)			
		CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64	PRACTICUM 3 Servicio Comunitario	CD 32 CPE 16 CA 64	Proyectos de Inversión	CD 32 CPE 16 CA 48	Itinerario I Gestión financiera en las entidades del sector popular y solidario. Finanzas Populares y Solidarias			
		Administración financiera estructural	Modelos econométricos			Propuesta de Investigación		Itinerario 2 Empresa y banca Finanzas personales y empresariales			
		<b>PROYECTO INTEGRADOR DE SABERES:</b> Fuentes de financiamiento alternativas para organizaciones de la economía popular y solidaria									
	VII	4 Créditos (192 horas)	3 Créditos (144 horas)		2 Créditos (96 horas)	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)			
		CD 64 CPE 48 CA 80	CD 48 CPE 32 CA 64		CD 32 CPE 16 CA 48	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64			
		Administración de riesgos financieros	Valoración de empresas		Antropología básica	PRACTICUM 4.1	Itinerario I Gestión financiera en las entidades del sector popular y solidario. Balance Social	Itinerario 2 Empresa y banca Mecanismo de financiamiento e inversión			
	VIII	2 Créditos (96 horas)	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)	2 Créditos (96 horas)	2 Créditos (96 horas)	3 Créditos (144 horas)	3 Créditos (144 horas)			
		CD 32 CPE 16 CA 48	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 32 CPE 16 CA 48	CD 32 CPE 16 CA 48	CD 48 CPE 32 CA 64	CD 48 CPE 32 CA 64			
		Finanzas del sector público	Administración y habilidades gerenciales para la toma de decisiones	Modelación y simulación financiera	Etica y moral	PRACTICUM 4.2	Itinerario I Gestión financiera en las entidades del sector popular y solidario. Metodologías y técnicas para el análisis financiero de las IFPs	Itinerario 2 Empresa y banca Riesgo y cobertura			
		<b>PROYECTO INTEGRADOR DE SABERES:</b> Intervención en el direccionamiento estratégico de las organizaciones									

Nota. Asignaturas de la Unidad Profesional de la carrera de Finanzas. Adaptado de la malla curricular de la carrera de Finanzas (UTPL, 2021).



**Unidad de integración curricular:** dentro de la Unidad Profesional ustedes van a identificar dos componentes denominados Prácticum 4.1 y Prácticum 4.2 que son los componentes que componen la Unidad de Integración Curricular y están sombreados de color verde, en los que se organizan las opciones de titulación que en la carrera de finanzas son examen complexivo y trabajo de integración curricular (trabajo de titulación–tesis).



**Recuerden** que, según lo establecido en la normativa interna de la universidad, un estudiante podrá reprobar hasta dos veces la Unidad de Integración Curricular.

¡Muy bien! Estamos culminando el estudio de esta primera unidad y vamos a culminar conociendo los campos conceptuales de la carrera.

## 1.6. Campos conceptuales de la carrera

Señores estudiantes, los campos conceptuales de la carrera de Finanzas son parte de la gran tríada fundamental del enfoque de competencias.

**Figura 3.**

*Campos conceptuales de la carrera de Finanzas*



*Nota. Asignaturas que forman parte de cada uno de los campos conceptuales definidos por la carrera de Finanzas (Equipo de calidad de la carrera, 2021).*

Una vez que se ha identificado el perfil de egreso a través de los resultados de aprendizaje declarados en la carrera se deben identificar los grandes campos conceptuales a los cuales nuestra carrera atiende y en los cuales se sustenta. Los campos conceptuales reclaman teorías y escuelas de pensamiento con base en las cuales es posible explicar un fenómeno de una determinada situación.

Como se aprecia en la figura los campos conceptuales de la carrera de Finanzas son tres: el campo contable, el financiero y el económico.

¡Muy bien, señores estudiantes! Bajo el contexto anterior es necesario explicar brevemente cada uno de los campos conceptuales.

- **Campo contable:** los profesionales financieros deben conocer cómo llevar la contabilidad financiera de una empresa, para tener un registro histórico y cuantificable de los movimientos económicos que se realizan. Ante ello los profesionales en finanzas toman tres componentes que forman parte de este campo de formación y que son los fundamentos de la contabilidad, el componente de presupuestos y costos y el componente de contabilidad gerencial, componentes que deben estar relacionados y fortalecidos con conocimientos financieros para la correcta toma de decisiones.
- **Campo financiero:** El campo contextual de las finanzas es el más fuerte dentro de la formación del estudiante porque a través de los componentes que se imparten se centra primordialmente en la gestión de recursos financieros con el objetivo permanente de incrementar el valor de mercado de las organizaciones a través de inversiones productivas eficientes y eficaces y mediante fuentes de financiamiento con el menor costo, respetando a la sociedad como el principal actor del desarrollo, por ende, debe desenvolverse con una ética que privilegie al ser humano más que al capital.

Aunado a lo anterior, debe actuar efectivamente para moderar y reducir el impacto de los riesgos inherentes a las actividades productivas y financieras provenientes de las operaciones y decisiones propias de las organizaciones, así como de la evolución de la economía local, regional, nacional e internacional.

Señores estudiantes, la formación financiera la adquieren a través de la unidad de organización básica y de la profesional; en la

básica, a través del componente de introducción a las finanzas con el que empiezan a conocer las bases y teorías financieras, con el componente de sistemas financieros, dinero y operaciones bancarias, matemáticas para financieros, componentes que permiten conocer la importancia del sistema financiero y de sus operaciones como el mayor dinamizador de la economía.

Para el campo conceptual financiero, en la unidad profesional, se encuentran componentes como la administración financiera operativa, la estructural, mercado de valores y desempeño del sistema financiero, administración de riesgos financieros, valoración de empresas; asignaturas de gran importancia porque permiten que el estudiante se enfoque en determinar las necesidades operativas de fondos a corto plazo, analizar los indicadores de desempeño financiero de las organizaciones y del contexto, a orientar las previsiones financieras que soportan la toma de decisiones, así como la adopción y puesta en marcha de medidas formales y oportunas, a comprender la estructura financiera de largo plazo, mediante las finanzas estructurales se enfoca el estudio en decidir que activos fijos son los más convenientes y que fuentes de financiamiento son las menos costosas, con el objetivo de modelar una estructura de financiamiento óptima que garantice una rentabilidad mínima, valorar empresas, identificar las condiciones contextuales en las que se desarrollan las inversiones para analizar factores exógenos que inciden en su desempeño, pronosticar el comportamiento de variables financieras y valuar en el presente los retornos futuros proyectados. Con el estudio de los riesgos operativos y financieros, el estudiante se concentra en pronosticar las variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, y precios y costos de productos, asociados a variables económicas nacionales y globales, con el propósito de actuar preventivamente utilizando instrumentos financieros derivados que delimitan el riesgo.

- **Campo económico:** la importancia del campo económico en la formación de los estudiantes de la carrera de finanzas es elemental, ya que gracias a la economía se preparan para analizar las medidas de estabilidad, desarrollo y crecimiento de un país, sector, etc., los conocimientos que adquieren los estudiantes para este campo económico lo logran a través de asignaturas como fundamentos de economía, estadística básica, técnicas de inferencia estadística, introducción a la econometría, modelos econométricos, modelación

y simulación financiera, todos estos componentes preparan al estudiante para que en el campo económico analice las políticas económicas y proponga alternativas de solución que tiendan a mejorar la situación general de los sectores o empresas en el ámbito financiero.

¿Cómo le pareció la unidad 1 acerca de los lineamientos generales para el examen complexivo? Seguro interesante ¡Me alegro!

Con base en la información de la unidad 1 se le propone realizar la siguiente actividad.



### **Actividades de aprendizaje recomendadas**

Estimado estudiante, revise nuevamente los lineamientos generales para el examen complexivo y la malla para que identifique los componentes que formarán parte de cada campo conceptual.

Con esta actividad señores estudiantes, se da por concluido el estudio de la primera unidad, es momento de poner en práctica lo que hemos aprendido.

Luego de revisar los contenidos de la primera unidad del examen, les invito a realizar la siguiente autoevaluación.



## Autoevaluación 1

Elija la respuesta correcta:

**1. La unidad de integración curricular valida.**

- a. Resultados de aprendizaje de los componentes.
- b. Las competencias genéricas.
- c. Las competencias profesionales.

**2. ¿Cuáles son las opciones de titulación que se plantean en la unidad de integración curricular?**

- a. Trabajo de integración curricular y examen complexivo.
- b. Trabajo de vinculación y trabajo de investigación
- c. Trabajo de investigación y examen complexivo.

**3. ¿Cuáles son los componentes que constituyen la unidad de integración curricular?**

- a. Prácticum 4.1 y Prácticum 4.2.
- b. Prácticum 1, Prácticum 2, Prácticum 3 y Prácticum 4.
- c. Propuesta de investigación y Prácticum 4.

**4. ¿Qué se encuentra en el perfil de egreso?**

- a. Competencias genéricas.
- b. Resultados de aprendizaje.
- c. Competencias específicas.

**5. ¿Qué son las competencias?**

- a. Son un conjunto de habilidades, conocimientos, actitudes que se incorporan para el desarrollo profesional.
- b. Son las habilidades generadas para dirigir.
- c. Son los conocimientos que adquieren a lo largo de su formación profesional.

**6. ¿Cuáles son las unidades de organización curricular?**

- a. La unidad básica profesionalizante y la de titulación.
- b. La unidad básica, la unidad profesionalizante y la unidad de integración.
- c. La unidad básica y profesionalizante.

**7. En qué unidad se encuentran las asignaturas que fundamentan las ciencias y disciplinas que sustentan la formación de nuestros profesionales financieros, y en donde están las asignaturas genéricas de la universidad y las de fundamento básico de la formación de los estudiantes.**

- a. La unidad de integración curricular.
- b. La unidad profesional.
- c. La unidad básica.

**8. ¿En qué unidad se desarrollan fuertemente las competencias específicas de la carrera?**

- a. La unidad de integración curricular.
- b. La unidad profesional.
- c. La unidad básica.

**9. ¿Cuáles son los campos conceptuales de la carrera?**

- a. Campo financiero y contable.
- b. Campo financiero y económico.
- c. campo contable, campo financiero y campo económico.

**10. De qué campo conceptual forman parte los componentes de administración financiera operativa, mercado de valores y desempeño del sistema financiero.**

- a. Campo financiero.
- b. Campo económico .
- c. campo contable.

Una vez desarrollada la autoevaluación 1, usted debe verificar sus respuestas en el solucionario, si usted ha respondido bien continúe con la siguiente unidad, caso contrario, retome los contenidos en los que encuentra dificultad y consúltelos con su docente.

[Ir al solucionario](#)

“Si hiciésemos todas las cosas de las que somos capaces, nos asombraríamos”.

–Thomas Edison–



### Unidad 2. Examen complexivo

Estimados estudiantes, en la semana 3 damos inicio al estudio de la presente unidad, realizando una definición de lo que es el examen complexivo, atentos y bienvenidos al estudio de la presente unidad.

#### 2.1. Definición del examen complexivo

El examen complexivo puede ser definido como una evaluación integral, un examen escrito y oral que agrupa y que consolida las competencias específicas de la carrera, las mismas que guardan correspondencia con los resultados de aprendizaje y están articuladas al perfil de egreso de nuestros estudiantes.



**Recordemos** que en el examen complexivo se debe demostrar el manejo integral de los conocimientos adquiridos a lo largo de su proceso de formación para hacer propuestas prácticas de resolución de problemas de su profesión; para ello, el estudiante deberá rendir una evaluación teórica y oral con instrumentos que midan el nivel de competencias de la carrera de Finanzas.

El examen complexivo procura la demostración de las competencias adquiridas por el estudiante durante su formación y tiene el mismo nivel de complejidad que el Trabajo de Integración Curricular. El examen complexivo está regulado por el Reglamento de Régimen académico y por la Unidad de Integración Curricular de la Universidad Técnica Particular de Loja y esencialmente consiste en la aplicación de una prueba oral y escrita cuyo objetivo es evaluar, perfil profesional, campos conceptuales, campos de actuación y práctica preprofesional, objeto y campos de estudio de las finanzas, guardando consistencia con la formación desarrollada en el transcurso de la carrera.

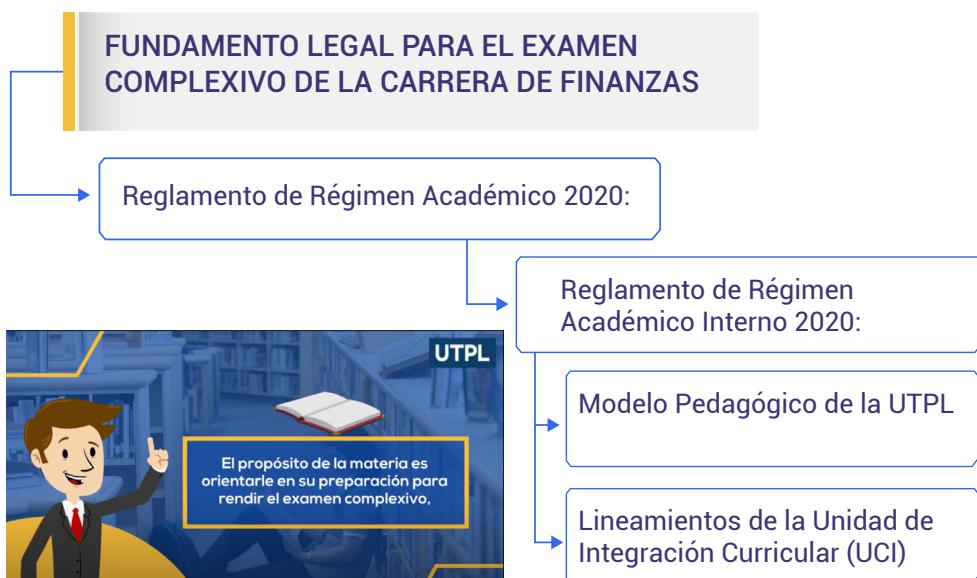
Señores estudiantes, bajo el contexto anterior es necesario explicar brevemente el fundamento legal para el examen complexivo.

## 2.2. Fundamento legal para el examen complexivo

Los lineamientos del examen complexivo permitirán orientarlos para que conozcan la dinámica de los instrumentos de evaluación del examen complexivo, los mismos que serán desarrollados con el rigor académico desde el enfoque de competencias y del perfil de egreso de la carrera de Finanzas para ser aplicado como opción de grado. Los lineamientos del examen complexivo tienen el siguiente fundamento legal.

**Figura 4.**

*Fundamento legal para el examen complexivo*



Nota. Fundamento Legal para el examen complexivo. Adaptado del Art 3 LOEPS (2018).

Esperando que la información presentada en la figura anterior se haya comprendido, les invito a conocer que todo el fundamento legal presentado nace de lo dispuesto por la misma Constitución de la República del Ecuador Art. 350, que manifiesta que el Sistema de Educación Superior tiene como finalidad la formación académica y profesional con visión científica y humanista, la construcción de soluciones para los problemas del país. Si a esto se le suma lo que establece el Art. 84 de la Ley Orgánica de Educación Superior que determina que los requisitos de carácter académico y disciplinario necesarios para la aprobación de cursos y carreras constarán

en el Reglamento de Régimen Académico en los respectivos estatutos, reglamentos y demás normas que rigen al Sistema de Educación Superior.

En este sentido, el Reglamento de Régimen Académico prescribe que cada IES diseñará la Unidad de Integración Curricular, estableciendo su estructura, contenidos y parámetros para el correspondiente desarrollo y evaluación.

Bajo este contexto, la Universidad Técnica Particular de Loja incorpora a la base legal para el examen complexivo lo establecido en su modelo pedagógico basado en competencias, en donde los estudiantes, a través de este examen, puedan demostrar las competencias adquiridas y con los lineamientos de la Unidad de Integración Curricular puedan cumplir con el objetivo de titularse y convertirse en excelentes profesionales.

Para acceder a la unidad de integración curricular, es necesario haber completado las horas y/o créditos mínimos establecidos por la carrera, así como todos los lineamientos establecidos por la Unidad de Integración Curricular.



**Recuerden** que con la aprobación del examen de carácter complexivo, usted deberá demostrar el manejo integral de los conocimientos adquiridos a lo largo de su formación financiera.

A continuación, nos centraremos en conocer el proceso de diseño de examen complexivo.

### 2.3. Proceso de diseño del examen complexivo

Para diseñar el examen complexivo, la dirección de carrera, con el apoyo del equipo de gestión de la calidad, definen primeramente los parámetros en los que se va a sustentar el examen, para ello se considera el perfil de egreso, las competencias genéricas de la UTPL y las competencias específicas de la carrera de Finanzas. Estos parámetros deberán considerar:

- Qué conocimientos financieros, económicos y contables se requiere que se evalúen.
- Qué tipo de examen complexivo se evaluará en la carrera. (teórico-práctico-oral).

- Asignaturas que serán evaluadas;
- El porcentaje y tipo de preguntas que se considerarán para la evaluación.

Con el fin de que usted tenga conocimiento de cómo se diseña el examen complexivo en la carrera, es importante indicar que el examen se diseña a través de contextos para evaluar la parte escrita, y para la parte oral, se desarrolla un informe y se lo defiende ante un tribunal examinador.

Para el diseño del examen complexivo desde la carrera se identifican los campos conceptuales de la carrera los mismos que se exponen a continuación.

**Figura 5.**

*Campos conceptuales de la carrera de Finanzas*



#### Campo conceptual financiero

En este campo se integran todos los componentes del eje financiero que dan respuesta a los resultados de aprendizaje definidos para el campo financiero



#### Campo conceptual económico

En este campo se integran todos los componentes económicos que dan respuesta a los resultados de aprendizaje definidos para el campo económico.



#### Campo conceptual contable

En este campo se integran todos los componentes contables que dan respuesta a los resultados de aprendizaje definidos para el campo del conocimiento contable...

Nota. Campos conceptuales de la carrera de Finanzas. Equipo de calidad de Finanzas (2021).

Los estudiantes de la carrera de Finanzas podrán rendir su evaluación integral del examen complejivo con base en los tres campos conceptuales: el financiero, el económico y el contable, campos en los que se sustenta su perfil de egreso.

La elaboración de los contextos y el examen complexivo estará a cargo de los profesores responsables de cada campo conceptual definido en la carrera, el examen complexivo debe diseñarse en conjunto con los docentes que imparten los componentes que integran cada campo conceptual.



El Director de carrera, en forma conjunta con el equipo de calidad y bajo la aprobación del Departamento, designará a los docentes responsables de diseñar los contextos con los que serán evaluados los estudiantes.

El examen complexivo de la carrera de Finanzas se diseñará procurando la demostración de las competencias adquiridas por el estudiante durante su formación, el examen se diseñará con instrumentos que midan el nivel de competencias de la carrera de Finanzas.

El examen será diseñado bajo un carácter escrito y práctico con su respectiva defensa oral.

Las especificidades que se considerarán en el diseño del examen complexivo son las siguientes:

- El examen complexivo se diseñará con una parte objetiva específica que corresponde al examen escrito y a una parte de desempeños que contempla el desarrollo de un informe financiero y de la defensa oral.
- La parte de evaluación objetiva a través de contextos del examen complexivo se calificará sobre 5 puntos
- La parte de desempeño se calificará sobre 5 puntos; 2 de los puntos son para el informe técnico y los 3 puntos restantes de la fase de desempeño para la defensa oral.



La aprobación del referido examen se realizará con al menos 7 puntos de la nota total, misma que será sobre 10 puntos.

Una vez explicado cómo se diseña el examen complexivo vamos a avanzar explicando el proceso de ejecución del mismo.

## 2.4. Proceso de ejecución del examen complexivo

¡Muy bien, apreciado estudiante!, una vez que usted ya conoce cómo se diseña el examen complexivo en su parte escrita y oral es importante que usted comprenda cómo se dará el proceso de ejecución del examen como opción de titulación.

Primeramente, es importante volver a recordar que para que usted se titule debe elegir las opciones definidas en la Unidad de Integración Curricular en este caso el proceso de ejecución del examen complexivo tiene que contar con la aprobación de los componentes de Prácticum 4.1 y Prácticum 4.2.

Ahora revisemos cómo los componentes cumplen con la ejecución del examen complexivo.

- **Prácticum 4.1 Examen Complexivo:** En este componente el estudiante se prepara en todo el fundamento teórico, legal, estructural del examen complexivo, y recibe todos los lineamientos para la preparación y desarrollo del examen teórico de objetividad. En este nivel de integración curricular, usted se prepara en el campo conceptual-financiero enfocándose principalmente en la unidad básica y adicional. Le prepara para la parte de desempeño en la que, como práctica, desarrolla un informe financiero. Para ello se le asigna la empresa, sector e institución que va a analizar, y para la parte de desempeño oral se le da todos los lineamientos para el proceso de defensa. Para el proceso de ejecución de este componente se cuenta con rúbricas que permitirán el proceso de calificación de cada parte a evaluarse en el examen complexivo. [Rúbricas](#)
- **Prácticum 4.2 Examen Complexivo:** En este componente, el estudiante se prepara para el examen teórico de objetividad en el campo conceptual financiero, contable y financiero. En el Prácticum 4.2 el estudiante, en el transcurso del primer bimestre, aborda el campo conceptual financiero en el que culmina con el desarrollo del informe financiero y trabaja la parte teórica a través de contextos financieros bajo la metodología SOLO para que adquiera los resultados de aprendizaje y fortalezca su perfil profesional.



En el segundo bimestre de este componente los estudiantes se preparan en los campos conceptuales, económicos y contables para poder evaluarse en la parte teórica del examen complexivo.

Una vez aprendido lo antes señalado, es momento de dar a conocer la estructura del examen complexivo de la carrera de finanzas.

## 2.5. Estructura del examen complexivo

Nos vamos acercando a culminar el estudio de la presente unidad, en este apartado se dará a conocer la estructura del examen complexivo de la carrera de Finanzas, el mismo que estará estructurado en dos partes:

- Parte objetiva específica.
- Parte de desempeño.

### **Parte objetiva específica.**

La parte objetiva específica (cuestionario escrito) estará estructurado de la siguiente manera:

- Tres bloques.
- Cada bloque tendrá tres contextos (local, regional y global), por lo que el examen se construirá con nueve contextos en general, cuatro contextos del campo conceptual financiero, tres del económico y dos contextos del campo conceptual contable.
- Cada contexto se evaluará con 5 preguntas dando un total de 45 preguntas que serán consideradas para la evaluación de la parte teórica del examen complexivo.

A continuación, se presenta la tabla de especificaciones de la estructura del examen escrito.

**Tabla 1.**

Especificaciones para el examen complexivo de finanzas

Campo conceptual	Dominio cognitivo				
	Uni- estructural	Multi- estructural	Relacional	Abstracto ampliado	Total
Financiero	4	5	9	4	22
Económico	3	4	5	3	15
Contable	1	2	3	2	8
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>45</b>

Nota. Tabla de especificaciones de las preguntas de cada campo conceptual de la carrera de Finanzas (Equipo de calidad Finanzas, 2021).

### Parte de desempeño escrita–oral

En la parte de desempeño se evaluará una parte escrita, donde ustedes deben realizar un plan financiero para la empresa designada, y una parte de desempeño oral, la misma que será evaluada con base en el informe financiero escrito, las respuestas que se emitan deben responderse con argumentos válidos, ante las interrogantes propuestas por el tribunal, el mismo que formulará preguntas relacionadas con los campos conceptuales considerados para la elaboración del informe y que forman parte de la tabla de especificaciones.

Estimados estudiantes, al término de la explicación de la estructura del examen complexivo les invito a reflexionar sobre su metodología de evaluación.

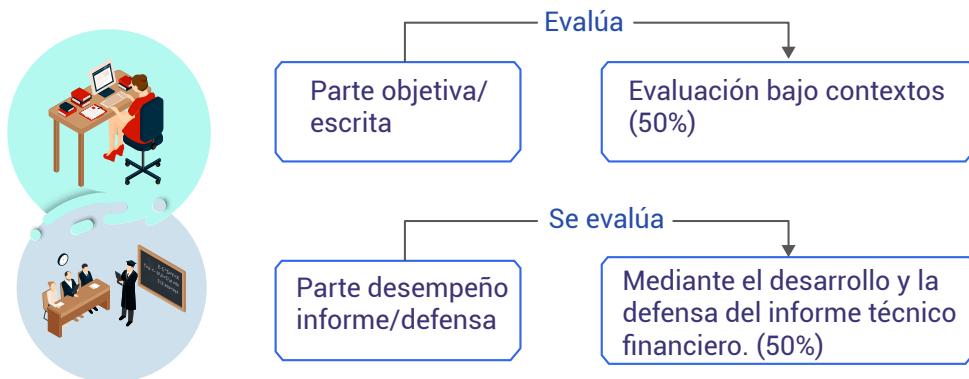
Es momento de abordar el último apartado de esta unidad y que corresponde a la metodología de evaluación del examen complexivo.

### 2.6. Metodología de evaluación del examen complexivo

Recordemos que el examen complexivo corresponde a una evaluación integral, que guarda correspondencia con los resultados de aprendizaje definidos en la carrera, procura la demostración de las competencias adquiridas durante su formación y tiene el mismo nivel de complejidad que el Trabajo de Titulación. Bajo ese contexto la metodología de evaluación del examen complexivo se plasma en la siguiente figura.

**Figura 6.**

*Metodología de evaluación del examen complexivo para la carrera de Finanzas*



## PARTE OBJETIVA

- Se evalúa bajo 9 contextos.
- Se evalúa con 45 preguntas.
- Se evalúa en base a rúbrica.

## PARTE ORAL

- Se presenta un informe técnico financiero. (20%)
- Cuenta con un guion de presentación.
- Se evalúa en base a rúbrica.
- La defensa oral se valora con un 30%.

Nota. Metodología de evaluación del examen complexivo. Equipo de calidad (2021).

La opción de titulación mediante el examen complexivo se evalúa conforme lo indicado, para aprobarlo se requiere como mínimo el 70% de la sumatoria de la parte escrita y oral.

Hemos concluido con la segunda unidad y usted ya tiene una visión general de lo que es el examen complexivo, ahora le invito a desarrollar la siguiente actividad recomendada, con la finalidad de que compruebe el avance de su conocimiento.



## Actividades de aprendizaje recomendadas

Con base en su conocimiento, realice la siguiente autoevaluación.



## Autoevaluación 2

Lea cada uno de los siguientes enunciados y elija la respuesta correcta.

**1. ¿Cómo se lo define al examen complexivo?**

- a. Como una evaluación que genera las competencias específicas de la carrera.
- b. Como una evaluación de competencias genéricas.
- c. Como una evaluación integral, un examen escrito y oral que agrupa y que consolida las competencias específicas de la carrera.

**2. ¿Qué prescribe el Reglamento de Régimen Académico?**

- a. Que cada IES diseñará la unidad de integración curricular, estableciendo la estructura, contenidos y parámetros para el correspondiente desarrollo y evaluación.
- b. El Consejo de Educación Superior diseña la estructura de la unidad de integración curricular para todas las universidades.
- c. La unidad de integración curricular tiene su fundamento legal de estructura y desarrollo en cada carrera.

**3. La parte escrita para el examen complexivo se realizará mediante el enfoque de:**

- a. Contextos.
- b. Casos.
- c. Ensayos.

**4. ¿Cuáles son los campos conceptuales definidos en la carrera de Finanzas?**

- a. Campo financiero y económico.
- b. Campo conceptual financiero, campo económico y contable.
- c. Campo financiero y contable.

- 5. ¿A cargo de quién está la elaboración de los contextos?**
  - a. Los profesores responsables de cada campo conceptual definido en la carrera.
  - b. De la universidad
  - c. De todos los docentes de la carrera de Finanzas.
- 6. ¿Cuál es la parte de desempeño del examen complexivo?**
  - a. La parte escrita a través de contextos.
  - b. El desarrollo de un informe financiero y su respectiva defensa.
  - c. La parte de defensa del examen complexivo.
- 7. ¿Cómo se calificará la parte de desempeño?**
  - a. Sobre 4 puntos; 2 para el informe financiero y 2 para la defensa oral.
  - b. Sobre 3 puntos; 2 para el informe financiero y 1 para la defensa oral.
  - c. Sobre 5 puntos; 2 para el informe financiero y 3 para la defensa oral.
- 8. ¿Con cuantos se aprueba el examen complexivo?**
  - a. Con 8 puntos.
  - b. Con al menos 7 puntos de la nota total.
  - c. Con 10 puntos.
- 9. ¿Para la evaluación objetiva específica se debe contar con 3 bloques cada bloque con cuantos contextos?**
  - a. Un contexto.
  - b. Dos contextos.
  - c. Tres contextos.

**10. ¿Cuántas preguntas tendrá el examen escrito con enfoque en contextos?**

- a. 45 preguntas.
- b. 100 preguntas.
- c. 50 preguntas.

Una vez desarrollada la autoevaluación 2, usted debe verificar sus respuestas en el solucionario, si usted ha respondido bien continúe con la siguiente unidad, caso contrario retome los contenidos en los que encuentra dificultad y consúltelos con su docente.

[Ir al solucionario](#)

“La mejor forma de predecir el futuro es crearlo.”

–Abraham Lincoln–



## Semana 4

En la semana 4 empezamos con el estudio de la unidad 3 en la que nos vamos a preparar en la parte objetiva estandarizada que corresponde a la parte de evaluación escrita del examen complexivo.

¡Bienvenidos a la unidad 3!, ánimo que entraremos a la última unidad del primer bimestre, en la que vamos a conocer cómo prepararnos para el examen escrito.

### **Unidad 3. Parte objetiva estandarizada del examen complexivo**

Para empezar con el estudio de la unidad 3 vamos brevemente a recordar que el examen complexivo se diseñará con base en competencias las mismas que en palabras de Cantón Castillo (2014) se manifiestan en la realización de acciones, en un contexto, situación, caso o problema. Para el caso de la carrera de Finanzas se tomarán los contextos para evaluar estas competencias, el examen complexivo será armonizado en cuanto a los niveles cognitivos que se van a evaluar.

**Figura 7.**

*Niveles cognitivos para el examen complexivo*

**Licenciatura en finanzas**

**UTPL**

**Niveles cognitivos para el examen complexivo:**

- Saber ser
- Saber hacer
- Saber conocer

A stack of four books (orange, black, white, red) is visible at the bottom left.

*Nota. Niveles cognitivos armonizados para lograr las competencias. Buele (2021).*

El nivel cognitivo del **saber conocer** los estudiantes lo adquieren a través del conocimiento y de la comprensión, este es el nivel básico del conocimiento, en el que los estudiantes adquieren la habilidad de conocer, identificar, ubicar. Adquiridas estas competencias, el estudiante se prepara para comprender, asociar, diferenciar.

El **saber hacer** eleva aún más las competencias que adquiere el estudiante porque, con este nivel, el estudiante realiza actividades de pensamiento-aplicación-relación, clasificación, relación, en este nivel cognitivo el estudiante adquiere las habilidades de interpretación, realiza análisis, ordena, deduce.

En este nivel también se encuentran las habilidades de comunicación, estas habilidades que evidencian la valoración; el estudiante va a conocer qué valora, cuándo evalúa, cuándo argumenta, cuándo puede emitir una justificación, una conclusión o un juicio de valor.

Bien estimados estudiantes, vamos a dar a conocer el último nivel cognitivo del **saber ser**, en este nivel se trata de evidenciar este conjunto de actitudes que diferencian a nuestro estudiante porque sabe cuál es la mejor actitud para brindar su apoyo a los demás, en este nivel se busca que el estudiante se prepare con las mejores actitudes para el saber convivir. Para ello el estudiante debe saber aceptar, escuchar, admitir, organizar, integrar, conectar, respetar y tolerar con la finalidad de poder identificar las necesidades del entorno en el que, con su conocimiento, puede brindar estrategias de solución a los problemas reales de la sociedad y siempre mostrarse presto a apoyar y brindar lo mejor de su formación.



Recordemos que la parte objetiva estandarizada que se ejecutará a través de contextos pone en armonización los diferentes niveles cognitivos para evaluar de manera integral las competencias de nuestro profesional.

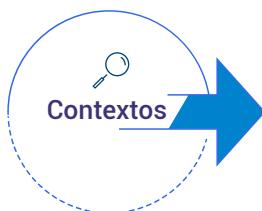
Así es, el examen complexivo está estructurado con base en contextos, campos conceptuales y dominios cognitivos que es la tríada fundamental del enfoque de competencias.

**Figura 8.**

Tríada fundamental del enfoque de competencias



Los campos conceptuales reclaman teorías financieras con base en los cuales es posible explicar un fenómeno de una determinada situación en la que es necesario el conocimiento del campo conceptual que para la carrera de finanzas es el campo financiero, económico y el contable.



Los contextos del ámbito local, social y del orden global son los escenarios, los espacios donde se materializan las competencias



Los dominios cognitivos hacen alusión a los procesos mentales que es necesario desplegar cuando el estudiante enfrenta una determinada tarea.

Nota. Tríada fundamental del enfoque de competencias que debe estar presente en el examen complejivo.

Bajo este escenario, estimados estudiantes, vamos a empezar el estudio de esta unidad indicando qué son los contextos, ya que la parte objetiva se evaluará con base en contextos.

### 3.1. Contextos

Como se mencionó anteriormente, el modelo de evaluación de este examen es con base en competencias, los estudiosos de las competencias indican que estas competencias son el conjunto de habilidades, conocimientos y actitudes que el estudiante incorpora para el desempeño profesional. Para que el estudiante logre estas competencias se pueden evaluar mediante la metodología de contextos.

Con esta metodología se puede dar a conocer en qué contextos locales, sociales y globales la carrera de Finanzas puede evidenciar las competencias (Bogoya, 2020).

Es importante indicar que, a través de los contextos, se pueden demostrar los niveles de desempeño en relación con la taxonomía SOLO; a continuación, presentamos estos niveles.

**Figura 9.**

*Niveles de desempeño en relación con la taxonomía SOLO*

**Uniestructural**



En este nivel se pide al estudiante identificar o localizar un elemento de un concepto apenas ve un elemento fragmentado y suelto. En este nivel el estudiante identifica la base del conocimiento financiero pero de una manera aislada es decir el conocimiento por componentes de manera aislada.

En este nivel el estudiante de la carrera de finanzas será capaz de reconocer varios elementos, identifica cuáles elementos pertenecen a un concepto y son distintos de los elementos de otro concepto, en este nivel el estudiante tiene la capacidad de distinción, de identificación, de localización mantiene la fragmentación pero permite que el estudiante se capaz de entrar en el escenario de la complejidad.

**Multiestructural**



**Relacional**



En este nivel ya se perciben atributos y cualidades de los contextos, el estudiante comienza a hacer asociaciones en este caso los ítems comienzan con el análisis, pasan a indagar acerca de las comparaciones, ordenamientos y piden contrastes, también exigen la capacidad para encontrar condiciones, consecuencias, razones y culmina con la argumentación de manera coherente desde la lógica del campo financiero, económico y contable.

El nivel más alto de la TAXONOMÍA SOLO es el nivel abstracto, en el que el estudiante puede hacer teorías, formular hipótesis y generalizar, el estudiante es capaz de justificar y reflexionar. En este nivel el estudiante proyecta aquello que conoce y que trabaja en un determinado contexto a otros contextos que aún no conoce, a situaciones que aún no ha enfrentado.

**Abstracto**



*Nota. Niveles de desempeño según la taxonomía SOLO. Información tomada de Bedoya (2019).*

Con base en esta información tan sucinta se preparan los materiales de evaluación que pueda ser el tránsito para evaluar las competencias que habilitan al estudiante para que se pueda graduar y ejercerse en el ámbito profesional.

¿Cómo le pareció la información expuesta acerca de los niveles de desempeño según la taxonomía SOLO? Seguro interesante ¡Me alegro!

Es momento de realizar la siguiente actividad recomendada.



### **Actividades de aprendizaje recomendadas**

Estimado estudiante, revise nuevamente la información acerca de los contextos y con base en ello revise algunos ejemplos e información importante en la web para luego realizar un análisis de los aspectos más importantes de los niveles de desempeño.

Avanzamos muy bien en esta semana 4, concluido el tema de los niveles de desempeño según la taxonomía SOLO, es momento de dar a conocer los núcleos del conocimiento que formarán parte de los campos definidos en la carrera y que se abordarán la próxima semana.



### **Semana 5 a 7**

---

Señores estudiantes, desde la semana 5 a la 7 se abordarán los componentes del conocimiento que formarán parte de los campos conceptuales de la carrera y la parte de ejemplos de contextos del campo contextual financiero.

### **3.2. Componentes del conocimiento que forman parte de cada campo conceptual**

Señores estudiantes, para el desarrollo de los contextos en la carrera, primeramente se definieron los campos conceptuales y luego los componentes que formarán parte de cada campo conceptual.

Los campos del conocimiento de la carrera de Finanzas que fortalecerán el perfil profesional de los estudiantes de Finanzas y logran adquirir las competencias del saber conocer, el saber hacer, y el saber ser financiero son los que se presentan a continuación:

**Tabla 2.**

*Asignaturas que componen los campos conceptuales de la carrera de finanzas*

CAMPO CONCEPTUAL	ASIGNATURAS QUE LO COMPONEN
Financiero	<b>Unidad Básica</b> Introducción a las finanzas Sistemas financieros Dinero y operaciones bancarias Matemática para financieros.  <b>Unidad profesionalizante</b> Mercado de valores y desempeño del sistema financiero; Administración financiera operativa; Administración financiera estructural; Proyectos de inversión; Administración de riesgos financieros; Valoración de empresas.
Económico	Fundamentos de economía; Estadística básica; Técnicas de inferencia estadística; Teoría microeconómica; Teoría macroeconómica; Introducción a la econometría; Modelos econométricos; Modelación y simulación financiera.
Contable	Contabilidad; Presupuestos y costos; Contabilidad gerencial.

*Nota. Asignaturas que forman parte de los campos conceptuales de la carrera de Finanzas. Equipo de calidad de Finanzas (2021).*

Señores estudiantes, en este componente del Prácticum 4.1 ustedes se van a preparar en ejemplos del campo conceptual financiero para prepararse en la parte objetiva estandarizada del examen complejivo.



Recuerden, señores estudiantes, que conocer los componentes que forman parte de cada campo conceptual es muy importante, por ello se necesita ejercitarse con la parte práctica, de manera que el siguiente apartado de esta unidad será la parte práctica

a través de ejercicios prácticos que buscarán identificar los problemas fundamentales que podrán resolver con la profesión, estableciendo contextos locales, sociales y globales que simularán escenarios de actuación para resolver los problemas que se identifican en los mismos.

### 3.3. Contextos del campo conceptual financiero

En estas semanas, señores estudiantes, ustedes van a trabajar en el campo conceptual financiero, y vamos a revisar estos campos.

- **Campo conceptual financiero– Administración financiera operativa**

El campo conceptual financiero de la administración financiera operativa, se enfoca en determinar las necesidades operativas de fondos a corto plazo, analizando los indicadores de desempeño financiero de las organizaciones y del contexto, cuya interpretación orienta las previsiones financieras que soportan la toma de decisiones, así como la adopción y puesta en marcha de medidas formales y oportunas.

- **Campo conceptual financiero– Administración financiera estructural**

El segundo campo corresponde a la administración financiera estructural que comprende la estructura financiera de largo plazo con la que se financiarán activos de largo plazo. Dado que los recursos financieros son escasos, costosos y los requerimientos de estos ilimitados, las finanzas estructurales se enfocan en decidir por activos fijos más convenientes y optar por fuentes de financiamiento menos costosas, con el objetivo de modelar una estructura de financiamiento óptima que garantice una rentabilidad mínima. Estos aspectos requieren identificar las condiciones contextuales en las que se desarrollan las inversiones para analizar factores exógenos que inciden en su desempeño, pronosticando el comportamiento de variables financieras.

- **Campo conceptual financiero–Sistemas financieros**

El tercer campo conceptual se enfoca en el sistema financiero que, como lo indica el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014),

es un conjunto de instituciones, medios y mercados que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas, empresas y estado a inversiones productivas para promover el crecimiento económico y financiero del país.

- **Campo conceptual financiero–Mercado de valores y desempeño del sistema financiero**

Con este campo financiero el estudiante se involucra en el mercado de valores y desempeño del sistema financiero en donde se conocen los instrumentos de renta fija y variable que se pueden negociar en el mercado de valores, los estudiantes se preparan para buscar las mejores alternativas de financiamiento e inversión a través del mercado de valores y del mercado de dinero para lo cual analizan y conocen los sectores del sistema financiero y su desempeño.

- **Campo conceptual financiero–Administración de riesgos financieros y valoración de empresas**

La globalización propicia una elevada complejidad y competitividad de los mercados, genera cambios continuos caracterizados por la rapidez con que ocurren y la profundidad de sus impactos en las economías de cualquier nivel. El estudio de los operativos y financieros se concentra en pronosticar las variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, y precios y costos de productos asociados a variables económicas nacionales y globales, con el propósito de actuar preventivamente utilizando instrumentos financieros derivados que delimitan el riesgo.



**Recuerden** que el campo conceptual financiero comprende varios componentes que fortalecen las competencias financieras declaradas para cumplir con el perfil profesional de los estudiantes.



## Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, vamos llegando a la parte práctica de esta unidad y a realizar la siguiente actividad recomendada que busca analizar algunos contextos para conocer cómo será el examen complexivo en su parte escrita, adelante, vamos a revisar estos contextos.

Le invito a profundizar sus conocimientos acerca de los contextos del campo conceptual financiero:

### [Contextos del campo conceptual financiero](#)

Les felicito, hemos avanzado con la revisión de algunos contextos del campo financiero y con ello concluimos el primer bimestre de este componente.

En la última semana se recomienda revisar todas las actividades recomendadas y los ejemplos de los contextos.



## Semana 8

---



## Actividades finales del bimestre

En esta última semana de clases, y conforme lo establecido en el plan docente, usted señor estudiante deberá revisar toda la información de los lineamientos conceptuales, legales del examen complexivo y a todos los contextos desarrollados con su docente tutor.

“No dejes que lo que no puedes hacer interfiera con lo que puedes hacer.”

– John R. Wooden –



## Segundo bimestre

### Resultado de aprendizaje 1

- Demuestra el manejo integral armónico de los conocimientos y saberes adquiridos a lo largo de su formación profesional.

### Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje



### Semana 9

#### Unidad 4. Evaluación de desempeño del examen complexivo

Vamos a dar inicio al estudio del segundo bimestre y vamos a empezar recordando que la estructura del examen complexivo para la carrera de finanzas consta de una parte de examen a través de contextos en el que con una prueba de objetividad ustedes adquieran el 50% de la nota de su examen, y el examen además consta de una parte de desempeño la misma que será evaluada de la siguiente manera:

- Informe escrito.
- Defensa oral.



**Recuerde** que en el primer bimestre se capacitó en el examen escrito a través de contexto. En este bimestre vas a prepararte para el examen de desempeño. Avancemos...

Vamos a empezar a prepararnos en la parte de desempeño. En una primera parte nos enfocaremos en la parte de desempeño escrita, la misma que la realizará a través del informe financiero, para luego prepararnos para la parte de desempeño oral.

¡Bienvenidos, vamos a empezar!

## 4.1. Desempeño a través del informe financiero escrito

En esta semana, señores estudiantes, su docente les asignará el sector, entidad financiera, comercial, empresarial, de servicios en la que van a realizar su informe financiero, si usted tiene interés en un sector en particular puede conversar con su docente tutor.

Para la designación de las empresas sí les recomiendo que revisen las bases de datos técnicas en el ámbito de las finanzas. Es importante que ustedes conozcan las bases de datos científicas y técnicas en el ámbito financiero para que consulten, investiguen aspectos importantes del sector de la empresa que se les designará, bajo ese criterio les invito a revisar la información relacionada a las bases de datos financieras.

### Bases de datos

Las bases de datos son instrumentos de gran utilidad para gestionar datos y facilitar la consulta de información.

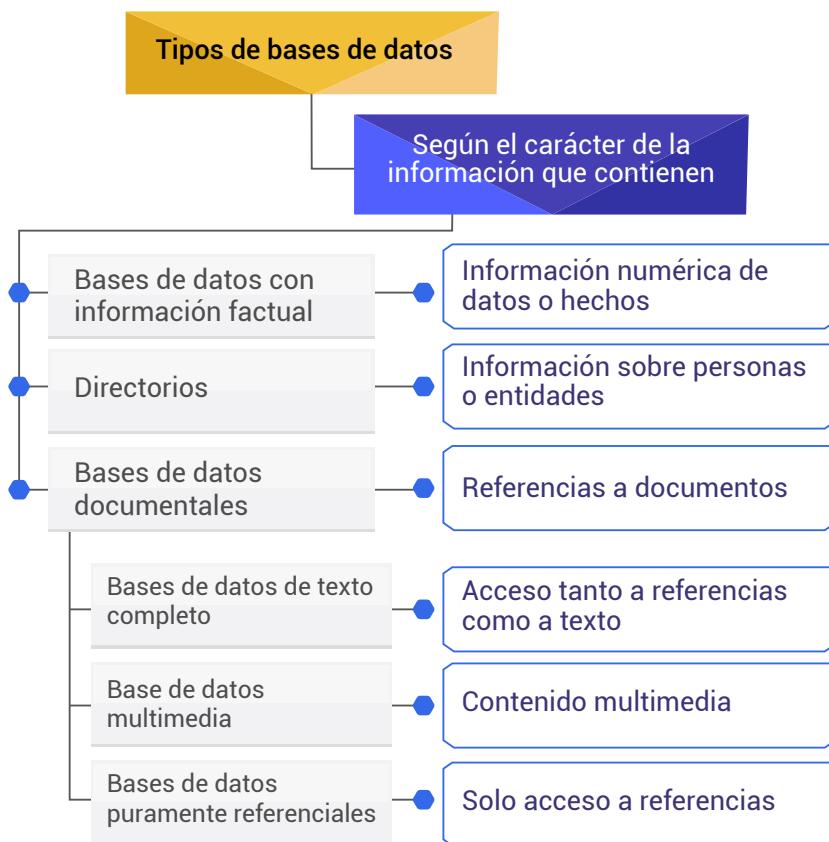
Como lo menciona Manzaneque (2021) en su taller de uso y manejo de bases de datos científicas y técnicas en el ámbito financiero, las bases de datos garantizan resultados fiables. Existen herramientas de búsqueda de referencias bibliográficas que permiten acceder a la información requerida, en las bases de datos se encuentra información no estructurada o semiestructurada.

La información no estructurada es más compleja de almacenar y operar, pero gracias a los buscadores se cubren las necesidades de este tipo de información, por ello, surgen otros sistemas más complejos, pero también más imprecisos como son los *buscadores de información*.

Un ejemplo de información semiestructurada podría ser cualquier página web.

**Figura 10.**

*Tipos de bases de datos*



Nota. Tipos de bases de datos. Tomado de Manzaneque (2021).

**Bases de datos con información factual:** Recogen información normalmente de carácter numérico que permite identificar determinados hechos o datos. Algunos ejemplos podrían ser históricos, de votaciones electorales, datos sobre empleo o fenómenos meteorológicos.

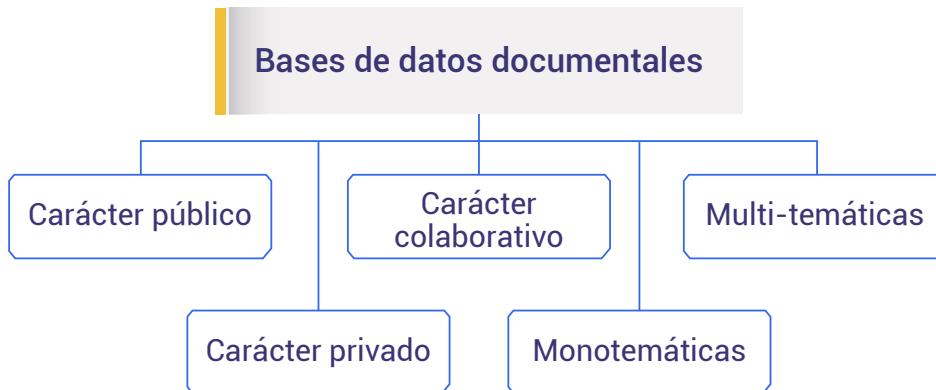
**Directorios:** Recogen información sobre personas o entidades asociadas a alguna actividad principal. Algunos ejemplos serían el directorio de cualquier empresa, donde se pueden localizar los datos administrativos de cualquier empleado, o el directorio de empresas de alguna región concreta, donde se puede acceder a los datos relativos a los administradores principales de cada empresa o la localización de la sede de la empresa.

Más adelante se verán más usos de la palabra **directorio**, que, aunque guardarán relación con esta idea, presentarán ligeras variaciones.

**Bases de datos documentales:** Cada entrada de la base de datos se corresponde con la referencia a un determinado documento, bien en formato físico como el papel o en formato electrónico, pudiendo diferenciarse en este último caso, entre formato textual como un libro, o multimedia como una película.

**Figura 11.**

*Bases de datos documentales*



Nota. Tipos de bases de datos documentales. Tomado de Manzaneque (2021).

Las bases de datos documentales pueden ser clasificadas según quién es el encargado de realizar las tareas de gestión de la información albergada. De esta manera, pueden diferenciarse las siguientes categorías:

- **Carácter público:** El responsable de la gestión es alguna administración o entidad pública. El acceso a la información no tiene porqué ser de carácter gratuito. Un ejemplo podría ser la base de datos **Teseo**.
- **Carácter sin ánimo de lucro:** Asociaciones no gubernamentales o distintas asociaciones como sindicatos pueden encargarse de gestionar bases de datos de este tipo. Normalmente, el acceso suele ser libre.
- **Carácter privado:** Gran parte de las bases de datos referenciales son desarrolladas y mantenidas por grandes compañías privadas, las cuales ofrecen una gran cantidad de interesantes servicios en torno a ellas. El acceso a dichos servicios normalmente requiere del pago de una licencia. Un ejemplo sería la base de datos especializada en economía **Econlit**, gestionada por la **American Economic Association**.

- **Carácter colaborativo:** En este caso, de forma colaborativa, distintas instituciones o usuarios individuales se encargan de compartir, normalmente de forma gratuita, referencias y su contenido asociado, con el fin de facilitar el acceso a la información y no depender de entidades con ánimo de lucro. Un ejemplo sería el servicio de bibliotecas **WorldCat** que permite el acceso a la información albergada por cada biblioteca miembro de esta red.

¡Qué interesante! Conocer de las bases de datos que son necesarias para que ustedes conozcan en donde encontramos información financiera tanto en las bases de datos científicas como técnicas.

**Bases de datos bibliográficas:** Continuamos con el estudio de las bases de datos y es momento de revisar las bases de datos bibliográficas, a continuación, se presentan las bases de datos recolectadas por Peñarreta (2019).

**Tabla 3.**

*Bases de datos bibliográficas aplicadas a las finanzas*

Nombre de la base	Descripción
<b>Scopus</b>	La data lanzada en el año 2004 cubre aproximadamente 36.377 títulos en revistas revisadas por pares. Cubre tres tipos de fuentes: series de libros, revistas y revistas comerciales. Es la base de datos de ciencias sociales más grande. Scopus da cuatro tipos de medidas de calidad para cada título; esos son h-Index, CiteScore, SJR (SCImago Journal Rank) y SNIP (Fuente de impacto normalizado por papel).
<b>ISI Web of Science</b>	Da acceso a múltiples bases de datos que hacen referencia a la investigación interdisciplinaria, lo que permite una exploración profunda de subcampos especializados dentro de una disciplina académica o científica desde 1900. A partir del 3 de septiembre de 2014, la cobertura multidisciplinaria de Web of Science abarca más de 50,000 libros académicos, 12,000 revistas y 160,000 actas de conferencias.
<b>EconLit (EBSCOHost)</b>	Constituye la base de datos más representativa del área administrativa. Contiene las publicaciones de la American Economic Association. Se sugieren las secciones vinculadas a las finanzas y negocios
<b>Emerald Insight</b>	Ofrece una colección con más de 200 de las publicaciones más prestigiosas en gerencia, con archivos en texto completo desde 1994 y resúmenes desde 1989. Se sugiere la sección Accounting, Finance & Economics. También presenta una sección importante sobre estudios de caso.

Nombre de la base	Descripción
<b>UAL</b>	Constituye un sistema de información con la normativa técnica contable y la normativa legal de impacto contable.
<b>Science Direct</b>	Ofrece una colección de libros y revistas en las áreas de economía, econometría y finanzas. Publicaciones en texto completo desde 1995 hasta la fecha. Se sugiere la búsqueda de textos por área finance/economics and econometrics.
<b>DOAJ</b>	El DOAJ es un directorio en línea comisariado por la comunidad que indexa y proporciona acceso a revistas académicas de alta calidad, de acceso abierto y revisadas por pares. Se sugiere que la búsqueda se haga a través de social sciences.
<b>ProQuest ebook</b>	Es la mayor plataforma de libros digitales académicos en español. Se pueden descargar libros o leerlos en línea.
<b>Digitalia</b>	Más de 8.000 libros y revistas en español, con editoriales que garantizan la calidad bibliográfica. Se sugiere centrar la búsqueda en ciencias sociales y luego en la sección finanzas.
<b>ProQuest</b>	<p>BI/INFORM Global: La base de datos más erudita y amplia para explorar y comprender los temas de investigación empresarial, incluyendo temas de finanzas y otros.</p> <p>ABI/INFORM Trade &amp; Industry: Presenta publicaciones periódicas empresariales y revistas, centrándose en sectores o industrias.</p> <p>Accounting &amp; Tax Periodicals, basada en el Accountants Index: Ofrece información actualizada sobre contabilidad, impuestos y gestión financiera.</p> <p>Hoover's Company Records: Búsqueda de información concisa sobre 15.000 empresas. Ofrece información sobre la ubicación de una empresa, un resumen financiero, competidores más importantes, empleados principales y mucho más. Use el título o el campo de la compañía para buscar por nombres de empresas.</p>
<b>Informa World</b>	Constituye uno de los editores más prestigiosos en publicaciones de alto impacto. Se sugiere buscar títulos para las áreas "Economics and finance" y "Development studies".
<b>Taylor &amp; Francis – Journals</b>	
<b>Wiley Online Library</b>	Wiley Online Library es la plataforma de una de las colecciones multidisciplinarias más extensas del mundo de recursos en línea.
	Abarca áreas como negocios, economía, finanzas, contabilidad, matemáticas, estadística, psicología. La suscripción da acceso a más de 1.500 revistas y 257 libros en texto completo, sin embargo y cobertura desde 1997 hasta la fecha.

Nota. Tomado de Manzaneque (2021), Peñarreta (2019).

Es importante que conozcan las bases de datos bibliográficas con las que van a fortalecer la parte teórica y de análisis de su informe financiero.

## **Bases de datos técnicas**

Señores estudiantes, las bases de datos técnicas en el ámbito de las finanzas son muy importantes porque permiten obtener datos de los diferentes portales. Entre los principales:

- Superintendencia de Bancos.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidarios.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Banco Central del Ecuador, etc.

Le invitamos a revisar la tabla de la base de datos de técnicas aplicadas a las finanzas.

**Tabla 4.***Base de datos de técnicas aplicadas a las finanzas*

Nombre de la base	Descripción	Link de acceso	Dominio investigación	Ámbito
Superintendencia de Compañías y Seguros del Ecuador	Contiene toda la información económica, legal y financiera de todas las compañías ecuatorianas. Es una herramienta potente para la investigación en el ámbito de la gestión financiera.	<a href="http://www.supercias.gob.ec">www.supercias.gob.ec</a>	FC FCn FPS	Nacional
Superintendencia de Bancos del Ecuador	Contiene toda la información económica y financiera de la banca privada y pública del país. Permite descargar la información en archivos de Excel. Posee además estudios técnicos de referencia para los análisis.	<a href="http://www.superbancos.gob.ec">www.superbancos.gob.ec</a>	SF FC FPS	Nacional
Banco Central del Ecuador	Permite acceder a la información macroeconómica del país. De fácil acceso y permite descargar información en Excel. Posee una revista de divulgación llamada "Cuestiones económicas".	<a href="http://www.superbancos.gob.ec">www.superbancos.gob.ec</a>	SF FC FPS	Nacional
Instituto Nacional de Estadísticas y Censos	Sitio web con información económica y social del país. Dependiendo del tipo de investigación a realizar este portal podrá otorgar datos en formato Excel. Si su interés está asociado a empresas. Sugiero visitar la sección "estadísticas de empresas".	<a href="http://www.ecuadorencifras.gob.ec">www.ecuadorencifras.gob.ec</a>	SF FPS FC	Nacional
Servicio de Rentas Internas	Sitio web que proporciona datos vinculados a la gestión tributaria. Dependiendo del tipo de investigación planteada este sitio genera datos en Excel.	<a href="http://www.sri.gob.ec">www.sri.gob.ec</a>	SF FPS FC	Nacional



Nombre de la base	Descripción	Link de acceso	Dominio investigación	Ámbito
Económatica *	Es una herramienta potente y fácil de usar, diseñada para el análisis de renta variable y fondos de inversión, el mercado de acciones y el análisis de empresas. Ofrece información sobre las 1000 mayores empresas de capital abierto de los siguientes países: Estados Unidos, Perú, Argentina, Chile, Brasil, Colombia, Venezuela y México. Posee una base histórica que varía para cada país. La más extensa es la de las empresas brasileñas, que se inicia en 1986 y la histórica más corta se inicia en 1997.	<a href="https://economatica.com/">https://economatica.com/</a>	FC	Internacional
EIU Viewswire	The Economist Intelligence Unit (EIU) es el líder mundial en proveer inteligencia económica y empresarial a partir de la recopilación, organización y análisis sistemático de la información en las áreas de la economía, política y comercio internacional.	<a href="http://www.eiu.com">www.eiu.com</a>	FC	Internacional
Passport GMID  (Euromonitor)	Esta herramienta provee estadísticas y estudios sobre industrias, países y consumidores. Considerada por empresas privadas, entidades gubernamentales y universidades como la principal fuente para la toma de decisiones estratégicas con referencia a los mercados internacionales y locales.	<a href="https://go.euromonitor.com">https://go.euromonitor.com</a>	FC Fcn	Internacional
Yahoo Finanzas	Base de datos sobre mercados de valores EEUU y finanzas internacionales. Los datos pueden exportarse en formato Excel y cvs.	<a href="https://finance.yahoo.com/">https://finance.yahoo.com/</a>	FC Fcn	Internacional



Nombre de la base	Descripción	Link de acceso	Dominio investigación	Ámbito
Corporación Andina de Fomento	Proporciona datos de carácter abierto sobre cuestiones económicas y financieras.	<a href="http://www.caf.com">www.caf.com</a>	FC SF FPS	Internacional
Banco Mundial	Proporciona datos de tipo financiero y económico, de fácil acceso, en formato Excel y pdf principalmente.	<a href="http://www.worldbank.org">www.worldbank.org</a>	SF FPS	Internacional
Statista	Sitio que contiene estadísticas de las criptomonedas a nivel global.	<a href="http://www.statista.com">www.statista.com</a>	SF FC	Internacional
FRED economic data	Muestra los datos de la Reserva Federal de EEUU y otras economías. Permite generar reportes importantes.	<a href="https://fred.stlouisfed.org/">https://fred.stlouisfed.org/</a>	SF FC	Internacional
OECD	Muestra el acceso a datos en formato Excel o vcs sobre los aspectos más dinámicos de los países miembros y de otras economías.	<a href="https://data.oecd.org/">https://data.oecd.org/</a>	SF FC	Internacional
Eurostat	Presenta en formatos Excel, vcs, pdf entre otros toda la información económica y financiera de la Unión Europea.	<a href="https://ec.europa.eu/eurostat/web/main/home">https://ec.europa.eu/eurostat/web/main/home</a>	SF FC	Internacional
Mix market	Este sitio facilita acceder a datos sobre las microfinanzas y las instituciones microfinancieras.	<a href="http://www.mixmarket.org">www.mixmarket.org</a>	FPS	Internacional
EMIS	Este sitio genera datos e informes para empresas de todo el mundo empleando información de balance y de mercado.	<a href="http://www.emis.com">www.emis.com</a>	FC	Internacional

Nota. Tomado de Manzaneque (2021), Peñarreta (2019).

Bien señores estudiantes, una vez que han revisado las bases de datos científicas y técnicas es momento de elegir la empresa o esperar a que su docente se la designe para realizar el informe financiero.





No olvide que en estas semanas ya debe tener la empresa y la información de la misma con la que se realizará el informe financiero.

La redacción del informe debe ser de alta calidad, respetando todas las normas APA, la correcta referenciación y sobre todo el tema de redacción y ortografía, este es un tema neurálgico, ya que como profesionales financieros los informes deben ser con una fina redacción y con mucho cuidado en la sintaxis y presentación del mismo. Bajo este contexto es necesario que revisen los lineamientos para la redacción.



## Semana 10

---

### 4.2. Lineamientos para la redacción del informe técnico financiero

Señores estudiantes, durante la redacción del informe financiero usted debe tener claro que las ideas, contenido e información que provienen de diversas fuentes deben encontrarse debidamente citadas, respetando las normas APA según los lineamientos UTPL, toda exclusión de la norma se considerará plagio y recordemos señores estudiantes qué se entiende como plagio: la copia textual sin la referencia necesaria y suficiente; la copia de ideas sin la referencia pertinente, y en ese sentido se actuará para fortalecer la calidad de los trabajos académicos conforme a lo establecido por la UTPL.

Al respecto, ver más en la siguiente dirección: [Sistema antiplagio de Urkund](#).

Conocer cómo funciona el sistema de antiplagio es importante y necesario. Es por ello que les invito a revisar el video tutorial del funcionamiento del sistema de antiplagio Urkund desarrollado por la Mgtr. Magda Ordoñez, funcionaria de la Biblioteca Benjamín Carrión de la UTPL:

[Video tutorial de sistema de similitud URKUND](#)

Recuerden que el desconocimiento, no exime de la penalidad de plagio, esto es una infracción a la ley de propiedad intelectual; además por temas éticos, es un deber reconocer la autoría de las fuentes consultadas.

A continuación, se presentan los criterios de acuerdo al porcentaje de similitud de la información que los docentes revisores del informe considerarán para el proceso de aprobación del informe financiero.

**Tabla 5.**

*Criterios de evaluación de originalidad del informe financiero*

CRITERIOS-EVALUACIÓN DEL INFORME FINANCIERO	
Porcentaje	Criterio
1 a 10%	Muy baja similitud TEXTO APROBADO
11 a 20%	Baja similitud: Se comunica al/la autor/a para revisión y corrección.
21 a 30%	Moderada similitud: Se comunica al/la autor/a para revisión y corrección con evidencias.
31 a 40%	Alta similitud: Se comunica al/la autor/a para revisión y corrección con evidencias y documentos que sustenten su justificación.
Más del 40%	Muy alta similitud: Texto reprobado.

Nota. Criterios de evaluación de originalidad del informe financiero. Equipo de calidad Finanzas (2021).

Conociendo que la referenciación es elemental para no incurrir en tema de plagio, lo siguiente es hacer hincapié en las normas APA, las mismas que las puede descargar y revisar en la página oficial de la universidad en el apartado de asesoramiento de tesis. A continuación, adjunto el enlace para que puedan ingresar y descargarla: [Proceso para presentar el Trabajo de Titulación](#).

### **Proceso de redacción para el informe escrito**

El proceso de redacción de los trabajos es un aspecto de suma importancia porque se deben cumplir con todas las normas y lineamientos para una correcta redacción.

En el presente apartado usted encontrará algunas pautas que le ayudarán con la redacción de su trabajo de titulación. Toda redacción de cualquier documento debe mostrar claridad, unidad entre los contenidos y concatenación en el razonamiento. En este sentido, las ideas que se desarrollos no deben ser contradictorias.

Para la redacción del documento es importante el uso de conectores para dar continuidad al discurso y articular párrafos, cuidar la ortografía y que la redacción se haga en tercera persona.

A continuación, estimados estudiantes refiero el enlace con el material que le será de gran utilidad para el uso de conectores.

## CONECTORES

La redacción de todo el documento debe contar con las respectivas citas de las referencias bibliográficas que son elaboradas bajo las normas de citación APA, séptima edición. La extensión predeterminada de la redacción del informe técnico financiero puede fluctuar entre las 40 y 50 páginas, incluidas tablas y anexos, pero es importante que el informe sea concreto, claro, sencillo de comprender y sobre todo que esté bien redactado.

Como ya se lo indico, todo documento debe contar con una buena ortografía y redacción, aspectos claves para determinar la calidad de un documento.

Razón por la cual, vamos a considerar las normas y reglas ortográficas y de puntuación, las técnicas de redacción y las características del lenguaje científico:

### **Normas y reglas ortográficas y de puntuación para una correcta redacción del informe**

Estimado estudiante, la ortografía dentro de una fina redacción es de suma importancia. Hernández (2016) menciona que “la ortografía es la parte de la gramática que norma y regula cómo escribir correctamente un idioma, mediante el adecuado uso de las letras y signos auxiliares de la escritura”.

Si bien es cierto que el corrector ortográfico en las computadoras, el reducido espacio y tiempo destinado a escribir un mensaje en el celular, así como el poco tiempo destinado a la lectura, nos llevan a olvidar ciertas reglas ortográficas importantes. Por otra parte, el Diccionario de la Real Academia Española, indica que la ortografía es el conjunto de normas que regulan la escritura de una lengua y, por lo tanto, es la forma correcta de escribir respetando algunas pautas.

Según Erica María Lara Muñoz (2011), en su libro *Fundamentos de Investigación, un enfoque por competencias*, nos indica algunas normas y reglas ortográficas que se deben considerar.

Estimado estudiante, a continuación se presentan algunas normas y reglas ortográficas que solicitamos se consideren al momento de redactar su informe técnico financiero:

### **Normas y reglas ortográficas**

Apreciado estudiante, el presentar un informe bien redactado con sintaxis, claridad y enfocado en evidenciar las competencias financieras que ha adquirido a lo largo de su formación es de suma importancia, es por ello que para afinar la redacción del documento a continuación se presentan algunas técnicas de redacción.

### **Técnicas de redacción**

Pues bien, la redacción de un texto debe cumplir con algunas condiciones para que logren captar la atención del lector, y que este pueda sumergirse en la lectura. Existen muchas recomendaciones para conseguir el objetivo deseado. Algunas de las características más importantes son:

#### **Tabla 6.**

#### *Características para una buena redacción*

<b>Coherencia</b>	Relación lógica entre dos oraciones o afirmaciones.  La coherencia es una propiedad de los textos bien formados que permite concebirlos como entidades unitarias, de manera que las diversas ideas secundarias aportan información relevante para llegar a la idea principal, o tema, de tal forma que el lector pueda encontrar el significado global del texto.
<b>Cohesión</b>	Unión, enlace, afinidad entre las palabras de un texto.
<b>Concordancia</b>	Entre el sustantivo y adjetivo que consiste en la igualdad del género y el número de estas dos categorías gramaticales.
<b>Párrafo</b>	Entre el verbo de una oración y el sustantivo.  Unidad de discurso en texto escrito que expresa una idea o un argumento, o reproduce las palabras de un orador. Comprende varias oraciones relacionadas sobre el mismo subtema; una de ellas expresa la idea principal.

<b>Conectores</b>	Son palabras que sirven de nexos en el interior de las oraciones y permiten dar claridad y organización a las ideas que se van planteando, son: conjunciones, preposiciones y pronombres relativos.
<b>Claridad</b>	Un texto es claro cuando es de fácil comprensión, se distingue por su sencillez (brevedad) y precisión (hechos esenciales y exactos).

*Nota.* Características de la buena redacción.

Una vez que tengamos claras las reglas de redacción, es importante ir un poco más allá y revisar las características del lenguaje científico que es con el que deben redactar el informe financiero con el que se titulará, revisemos esas características.

### **Características del lenguaje científico**

Como lo cita Erica María Lara Muñoz (2011), “el lenguaje técnico-científico no es uniforme. Cada rama del saber, cada disciplina, utiliza un lenguaje propio. Más que de un solo lenguaje científico, habría que hablar de variedades o subsistemas que coinciden en características comunes”.

Por otra parte, Ileana Domínguez (2008) define al lenguaje científico como “expresión del estilo homónimo con que se construyen textos académicos los cuales ayudan a exponer temas de asuntos profesionales para comprender e interpretar su desarrollo a través de declaración de antecedentes”.

A continuación, se presentan las características del lenguaje técnico-científico utilizado en los textos científicos.

**Figura 12.**

*Funciones del marco teórico dentro del proceso de investigación*



**Objetividad:** se consigue diluyendo la importancia del sujeto, destacando los hechos y los datos, y determinando las circunstancias que acompañan a los procesos.



**Universalidad:** posibilidad de que los hechos tratados puedan ser comprendidos en cualquier parte del mundo por cualquier miembro del grupo al que va dirigido. Para ello se recurre a una terminología específica que se puede traducir con mucha facilidad de una lengua a otra (tecnicismos)...



**Verificabilidad:** se debe poder comprobar en todo momento y lugar la veracidad de los enunciados del texto. Esto puede comprobarse tanto mediante leyes científicas como mediante hipótesis.

Nota. Características del lenguaje técnico-científico. Erica María Lara Muñoz (2011).

Con estos antecedentes estimado estudiante, y otros que usted pudiera conseguir, está listo para redactar su informe técnico financiero. Recuerde volver a leer la guía cuántas veces sea necesario para asegurar el éxito de su trabajo.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, con base en la información presentada acerca de las normas de redacción y ortografía, realice la siguiente actividad recomendada que fortalecerá sus habilidades en el proceso de redacción de su informe.

Acceda al documento para realizar la actividad.

Ediloja: insertar Actividad recomendada semana 9 y 10

Hemos culminado con el estudio de la unidad IV. ¿Cómo se sienten hasta ahora? Supongo que estarán muy motivados porque hemos llegado a la parte en donde aprenderán a realizar el informe financiero para poder titularse mediante la opción de examen complejivo.



## Semana 11

---

### **Unidad 5. Desarrollo del informe técnico financiero**

---

¡Bienvenidos al desarrollo del informe financiero! Es gratificante saber que se encuentra en la parte práctica del desempeño del sistema financiero, está muy cerca de llegar a alcanzar su objetivo de cumplir con todos los insumos para que se pueda titular mediante esta opción, solicito mantener la misma concentración y organización que han mantenido hasta este momento, a fin de concluir con feliz término este ciclo académico. En este apartado usted aprenderá a desarrollar su informe financiero.

#### **5.1. Instrucciones para el desarrollo del informe técnico financiero**

A continuación, se presentan las instrucciones que debe considerar para el desarrollo del informe financiero.

- Se asignará la empresa para la elaboración del informe técnico financiero.
- A cada estudiante se asignará la empresa objeto de la construcción del plan financiero. Las empresas asignadas presentan acceso público a la información histórica–actual, necesaria para construir el reporte correspondiente.
- El estudiante complementará la información de la empresa asignada, que está disponible en las fuentes sugeridas, con fuentes secundarias (que considere pertinente, para fortalecer el informe) dependiendo del sector al cual corresponde la empresa y del ente regulador correspondiente.

- El estudiante construirá el informe financiero de la empresa asignada, con la información primaria y secundaria correspondiente, y más los contenidos de las tablas e indicadores financieros de la empresa.
- El estudiante debe acogerse estrictamente a los lineamientos establecidos en la carrera de Finanzas.

## 5.2. Estructura del informe técnico financiero

En este apartado se va a dar a conocer la estructura del informe financiero, antes de empezar a explicar cada parte del informe vamos a revisar la siguiente infografía que resume todo el proceso.

**Figura 13.**

Estructura del informe financiero

# EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO INFORME FINANCIERO

## RECUERDA QUE....

PARA APROBAR EL EXAMEN COMPLEXIVO  
DEBEN EVALUARSE EN LA PARTE DE  
EVALUACIÓN OBJETIVA Y UNA PARTE DE  
DESEMPEÑO.

ANTE LO QUE ES NECESARIO TENER CLARO  
COMO SE VA A EJECUTAR LA EVALUACIÓN  
DEL EXAMEN COMPLEXIVO.



**01** El informe debe contener un resumen y la introducción.

**02** En la metodología dará a conocer el proceso de desarrollo del informe como se obtienen los datos

**03** En el informe se debe contar con el diagnóstico actual de la empresa, se realiza el análisis contextual, se realiza el análisis financiero, a través de la planeación financiera se realiza la propuesta estratégica, los riesgos, conclusiones, recomendaciones y bibliografía.

## INFORMACIÓN

- En el practicum 4.1 ustedes conocen como hacer el informe y en el Practicum 4.2 lo desarrollan.



CUANDO TERMINES TU INFORME...  
YA PUEDES DEFENDERLO Y PUEDES TITULARTE.

**EXAMEN COMPLEXIVO- DESEMPEÑO CON EL INFORME FINANCIERO**

DRA. ELIZABETH SALAS

Nota. Sintaxis de la estructura del informe financiero. Salas (2021).

Estimados estudiantes, en la figura anterior se explica la estructura del informe que deberán entregar para cumplir con la parte de desempeño.

Es momento de explicar el formato que debe tener el informe y la estructura del mismo.

### **Formato del informe financiero**

El documento deberá contener una extensión que oscile entre 30 a 50 páginas.

El detalle del formato del informe se expone a continuación:

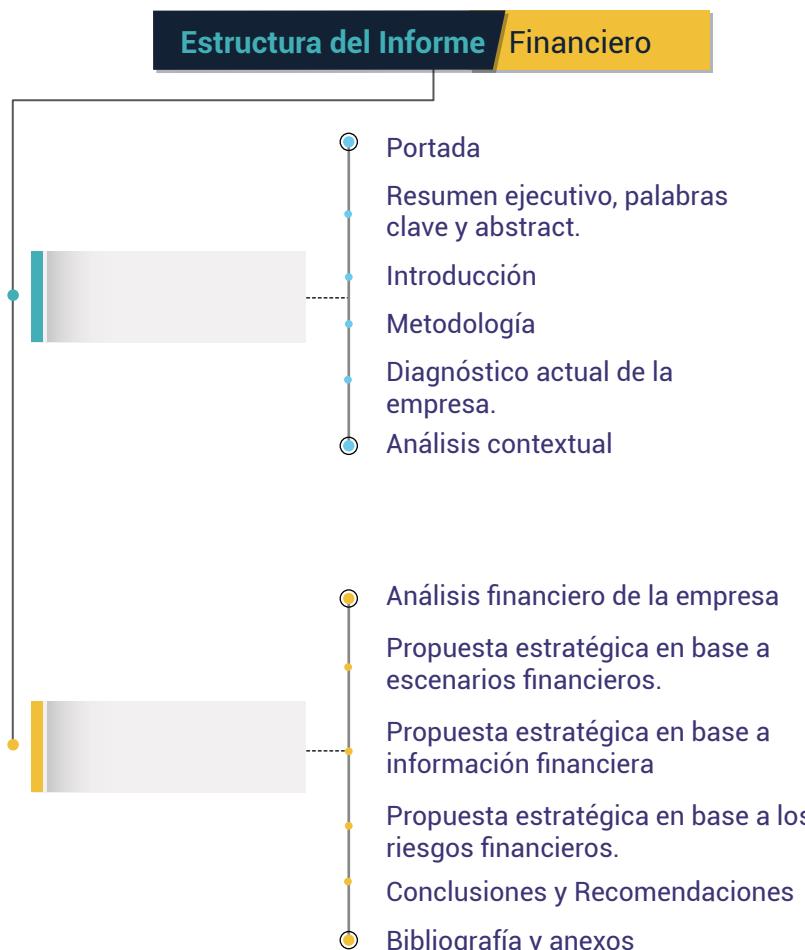
- Debe ser enviado en formato Word, y el Excel con los cálculos. El nombre del archivo deberá conformarse con el nombre completo del estudiante y nombre de la empresa asignada.
- El informe debe ser redactado en español. En todo el documento se hará uso de la fuente Arial N°11, interlineado de 1.15 y activa la opción de: AGREGAR ESPACIO DESPUÉS DEL PÁRRAFO. El tamaño de la fuente cambia únicamente en los siguientes casos:
  - Título, N°14 y negrita;
  - Título de las secciones, N°12 y negrita.
  - Título de tablas y/o figuras, N° 10.
  - Fuente y elaboración de tablas y/o figuras, N°9.
  - Contenido de las tablas, N°10.
  - Nota. a pie de tabla y/o figuras, N°8.
  - Referencias bibliográficas, N° 10.
  - Nota. a pie de página, N°9.

### **Formato de la estructura del informe financiero**

El informe financiero se lo realiza de forma escrita en el que ustedes deben mostrar el conocimiento del campo conceptual financiero, con el desarrollo del informe ustedes aplicarán sus conocimientos, fortalecerán las habilidades y destrezas desarrolladas durante los años de estudio. El informe financiero se estructura de la siguiente manera:

**Figura 14.**

Estructura del informe financiero



Nota. Elementos que forman parte de la estructura del informe financiero. Salas (2021).



El análisis financiero debe contener los estados financieros, el análisis horizontal y vertical, análisis de liquidez, actividad/eficiencia, estructura de capital, rentabilidad, endeudamiento, informe diagnóstico global.

Bien, vamos avanzando con el estudio de esta unidad, a continuación, se propone realizar la siguiente actividad recomendada.



## Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, con base en la información de la estructura del informe técnico financiero, se sugiere que realice de manera resumida una explicación de este tema y que participe en el cuestionario en línea en donde debe responder a la pregunta abierta:

- ¿Por qué es importante el informe financiero? Y
- ¿Cuáles son los elementos que lo contienen?

Nota. Conteste las actividades en un cuaderno de apuntes o en un documento Word.



## Semana 12

---

### 5.3. Elementos del informe financiero

Hasta el momento ya conocemos cómo será la estructura del informe financiero, a continuación, se analizará cada uno de ellos.

- **Resumen ejecutivo:**

En el resumen se debe incluir la información más relevante e importante del análisis financiero realizado, este debe ser claro y concreto. En este apartado se deberá incluir una pequeña descripción de la actividad de la empresa y los resultados financieros más relevantes, luego del resumen se presentarán las palabras clave y el abstract.

- **Palabras clave:**

Se presentarán las palabras más destacadas de su informe, por ejemplo; análisis financiero, propuesta estratégica, informe financiero, etc.

- **Abstract and keyword:**

Se realiza la traducción en el idioma inglés del resumen ejecutivo y de las palabras clave que se identificaron para su trabajo.

■ **Introducción:**

El apartado de introducción debe exponer la importancia del informe financiero y destacar la esencia de los resultados obtenidos. Se sugiere inicie presentando la empresa, entidad financiera asignada, la importancia de la actividad comercial, todo ello apoyándose de fuentes relevantes a las que debe citar para respaldar la trascendencia de investigar sobre el sector y la empresa. La extensión debe ser máxima de dos páginas y debe presentar la importancia de realizar el informe, la respuesta a los problemas identificados, los resultados financieros relevantes y los aspectos positivos y negativos que encontraron al momento de realizar el informe.

■ **Metodología:**

En el apartado de metodología se presentará el proceso que se desarrolló para alcanzar su objetivo de analizar la empresa asignada, el proceso que siguió para obtener los datos que le permitieron realizar el análisis financiero de la empresa.

■ **Diagnóstico actual de la empresa:**

Se realiza el análisis de la situación actual de la empresa o institución financiera asignada, este análisis es general porque permite diagnosticar cuál es la situación general actual de la empresa.

■ **Análisis contextual:**

Análisis del contexto macroeconómico, sectorial y de la empresa, este análisis permitirá recoger en no más de 500 palabras por contexto (macroeconómico, sectorial, empresa) la información relevante para, en la propuesta, poder presentar actividades o campos de acción que se deberán fortalecer de acuerdo a las necesidades financieras que presente la empresa o entidad financiera asignada.

■ **Análisis financiero:**

En el apartado del análisis financiero de la empresa debe presentar la siguiente información:

- Estados financieros: Estado de situación financiera.
- Estado de resultados y

- Estado de flujo de efectivo (flujos de operación, inversión, financiamiento).
- Análisis vertical-horizontal (comportamiento y evolución de los últimos cinco años, para el balance general y estado de resultados).
- Análisis Liquidez (indicadores, gráficas, interpretación).
- Análisis de actividad/eficiencia (indicadores, gráficas, interpretación).
- Análisis de estructura de capital (indicadores, gráficas, interpretación).
- Análisis de rentabilidad (indicadores, gráficas, interpretación).
- Informe diagnóstico global.

- **Propuesta estratégica:**

Señores, con base en la información financiera de la empresa se puede realizar la propuesta estratégica para mejorar la situación financiera de la empresa. La propuesta estratégica se realizará considerando lo siguiente:

- Los escenarios financieros
- La información financiera
- Los riesgos financieros

La propuesta se va a realizar con base en los posibles escenarios que se identifiquen. Alfonso (2015) indica que dentro de cualquier empresa existen tres casos posibles a determinar:

- Escenario pesimista;
- Escenario optimista; y,
- Escenario probable.

Tomando en consideración estos escenarios se propone la propuesta estratégica para prever cada escenario y lograr que la empresa se pueda adaptar al más óptimo, al escenario que le permita mejorar su gestión, sus utilidades, tener una correcta gestión en su liquidez y así poder tomar las mejores decisiones.

Lo habitual es llevar a cabo el análisis de escenarios definiendo, además del escenario “más probable”, dos escenarios adicionales, el escenario “optimista” y el “pesimista”, es momento de revisar cada escenario.

- **Escenario pesimista:** Para la realización de este escenario se toman valores que pueden empeorar las previsiones iniciales. Ejemplo: incremento del valor de la inversión inicial, disminución de la cifra estimada de ingresos, incremento en los gastos operativos, situaciones que ponen en estado vulnerable la salud financiera de la empresa.
- **Escenario optimista:** En este escenario se toman valores que pueden mejorar las previsiones iniciales, que permitan disminuir el valor de la inversión inicial, aumentar los ingresos, disminuir los gastos operativos, entre otros.
- **Escenario probable:** El escenario probable es el escenario con mayor perspectiva. Las suposiciones para la estimación de las variables que intervienen en los flujos de caja, aquel escenario en el que la situación financiera de la empresa permite estar en una situación financiera estable.

Adicionalmente a los escenarios, la propuesta estratégica se debe fundamentar en la información financiera analizada de la empresa y, con base en los riesgos que se identifiquen en los que la empresa puede estar incurriendo.

- **Conclusiones y recomendaciones:**

Se redactan los puntos más sobresalientes, debilidades o fortalezas de la empresa o entidad financiera asignada, por cada conclusión se debe emitir una recomendación que permita sugerir cambios en beneficio de la empresa analizada.

- **Bibliografía:**

Para el último apartado de bibliografía, el método de cita y de referenciación bibliográfica es APA 7ma edición y se debe presentar en orden alfabético.



Con este tema señores estudiantes, ya se conoce qué elementos tendrá el informe financiero. Antes de poner en práctica lo aprendido, les invito a revisar cómo se dará el proceso de evaluación del informe financiero.

## 5.4. Etapa de evaluación del informe financiero

Para evaluar el informe financiero se considerará la participación del docente tutor del Prácticum 4.2 y de los docentes que formarán parte del tribunal examinador. A continuación, se presenta la rúbrica de evaluación de algunos aspectos que serán considerados en el informe financiero.

### Rubrica informe financiero técnico-examen complexivo

Felicitaciones, hemos concluido este tema con la revisión de qué aspectos se evaluarán en el informe escrito.



**Recuerde** que el siguiente ejercicio será una base, no podría transcribir lo mismo en su análisis. Para este apartado se recomienda desarrollar el cuestionario en línea 2 del segundo bimestre en el que responderán dos preguntas abiertas. ¿Cómo realizo el análisis contextual del informe? ¿Cómo desarrollo el diagnóstico de la empresa designada?



### Semana 13 y 14

## 5.5. Ejercicio práctico de un informe técnico financiero

Pues bien, es momento de trabajar con un ejercicio práctico. Cualquier duda o inquietud la podrá resolver con su docente. A continuación, se propone que revisen el ejercicio práctico para que se tenga una base de cómo trabajar el informe financiero.

### Informe financiero de la empresa de seguros ABC S.A.

¿Cómo les pareció desarrollar de la mano de su tutor el análisis financiero de una empresa ABC, S.A.



¡Interesante verdad! Supongo que estarán muy motivados porque hemos llegado al final de la parte práctica de cómo desarrollar el informe financiero que es de suma importancia para poder evaluar la parte de desempeño del examen complexivo. Recuerden que la parte de desempeño abarca dos partes: el

desarrollo del informe financiero que terminamos de abordar y la parte de desempeño oral que la vamos a revisar en esta próxima unidad.

Bajo este escenario les invito a revisar la última unidad en la que se analizará la parte de desempeño oral del examen complexivo.



## Semana 15 y 16

### Unidad 6. Desempeño oral del examen complexivo

Estimados estudiantes hemos llegado a la última unidad de este bimestre en la que nos prepararemos para la parte de defensa de desempeño oral del examen complexivo, en esta unidad ustedes conocerán todo el proceso a seguir para estar preparados para la parte de defensa oral que la deberán realizar al término del Prácticum 4.1 Examen Complexivo.

#### 6.1. Lineamientos para la defensa del examen complexivo

Estamos ya en la última unidad, en la que usted encontrará algunas pautas que le ayudarán con el proceso de defensa del examen complexivo.



**¡Recuerde!** La defensa se realizará en torno al informe técnico financiero desarrollado, el tribunal realizará las consultas que considere necesarias.

Estimado estudiante, ha logrado culminar su preparación en el componente del Prácticum 4.1, ya empieza a sentir altos niveles de satisfacción porque cada vez se acerca más a conseguir uno de sus objetivos profesionales. Esto significa que el siguiente paso es matricularse en el Prácticum 4.2 en el que tendrá, de manera general, un proceso de preparación con contextos de los tres campos conceptuales que cimientan su formación financiera. Usted en el Prácticum 4.1 se prepara en cada una de las fases que se considerarán para el proceso de titulación por medio del examen complexivo, es por ello que ahora tiene ya todos los lineamientos de cómo será la evaluación objetiva, el informe financiero y ahora, en esta última unidad, se expondrá información relevante para el proceso de defensa de informe financiero ante

el Tribunal Examinador, para ello vale la pena recordar algunos conceptos que aportarán significativamente a este proceso de defensa.

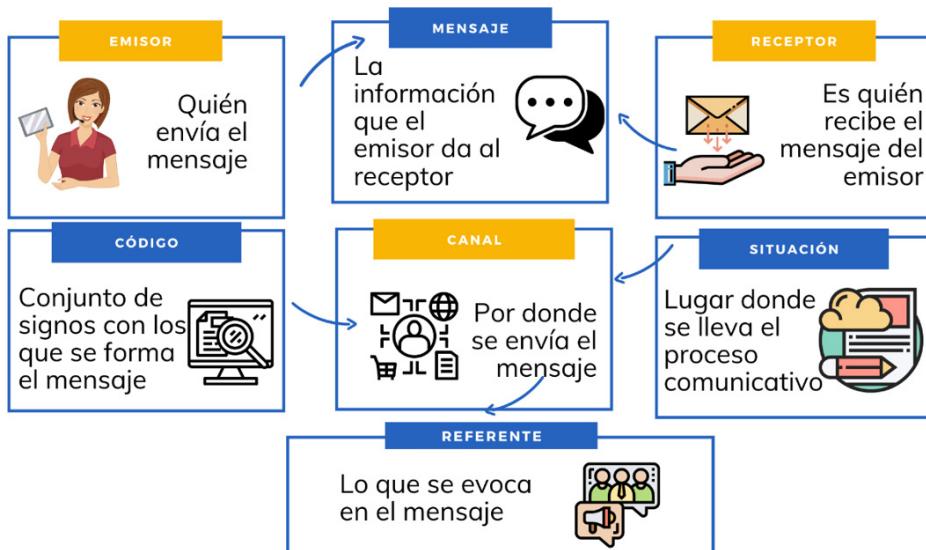
## 6.2. Cómo estar preparados para una buena comunicación

Señor estudiante, la comunicación es la forma de compartir, entre los seres vivos, información que ha sido recogida de nuestro entorno a través de sonidos, señas, gestos, recibiendo a la vez una reacción por parte de quién nos escucha o recepta tal información.

Para Rizo (2020) “La comunicación es un proceso fundamental que guía el entendimiento del yo, del otro y de la sociedad” (pág. 1). La autora plantea una dimensión ética y práctica de la comunicación, basándose en el conocimiento de las teorías de la comunicación que deben servir, según ella, no solo para conocer qué es la comunicación y desde donde la pensamos, sino para saber qué hacemos con ella. Dentro de la comunicación existen algunos elementos, a saber:

**Figura 15.**  
*Elementos de la comunicación*

## Elementos de la comunicación



Nota. Elementos de la comunicación a partir de (Rizo, 2020).

Como usted lo aprecia señor estudiante, es por medio del uso de estos elementos que los seres vivos se pueden comunicar. De acuerdo a Hernández, Lluesma y Olivera (2019) “la comunicación establece roles interpersonales, se elaboran representaciones del mundo y también interactuamos con el entorno; es una cuestión importante ver que esto puede ser una necesidad, una herramienta, una filosofía, un objetivo, un medio, un fin, un comienzo”. (pág. 7)

Apreciado estudiante, el conocer cuáles son los elementos de la comunicación permite tener claridad de cómo se llevará a cabo el proceso de defensa del informe financiero.

**Figura 16.**

Proceso de defensa del informe

### Proceso de defensa del informe financiero



Nota. Elementos que se consideran en el proceso de defensa del informe financiero. (Salas, 2021).

Estimado estudiante, la figura anterior hace referencia a los elementos de la comunicación en el contexto de la defensa de su informe técnico financiero, a continuación, se presentan a detalle la función de cada elemento en el proceso de defensa.

- **Emisor:** el estudiante, en calidad de emisor, va a expresar todos los aspectos más interesantes y destacados del desarrollo de su investigación.
- **Mensaje:** el estudiante expone la información más relevante de su trabajo de investigación.
- **Receptor:** el tribunal examinador, que son quienes receptan toda la información para conocer en sintaxis la importancia de la exposición.
- **Código:** el estudiante expone su proyecto de investigación en base a las reglas y normas establecidas.
- **Canal:** en este caso, el canal de comunicación puede ser vía Zoom o de manera presencial.
- **Situación:** proceso de exposición ante un tribunal evaluador.
- **Referente:** el estudiante tiene que emitir los mensajes principales y más relevantes de su trabajo de investigación.

### 6.3. Cómo estar preparados para una buena expresión

#### Expresión oral

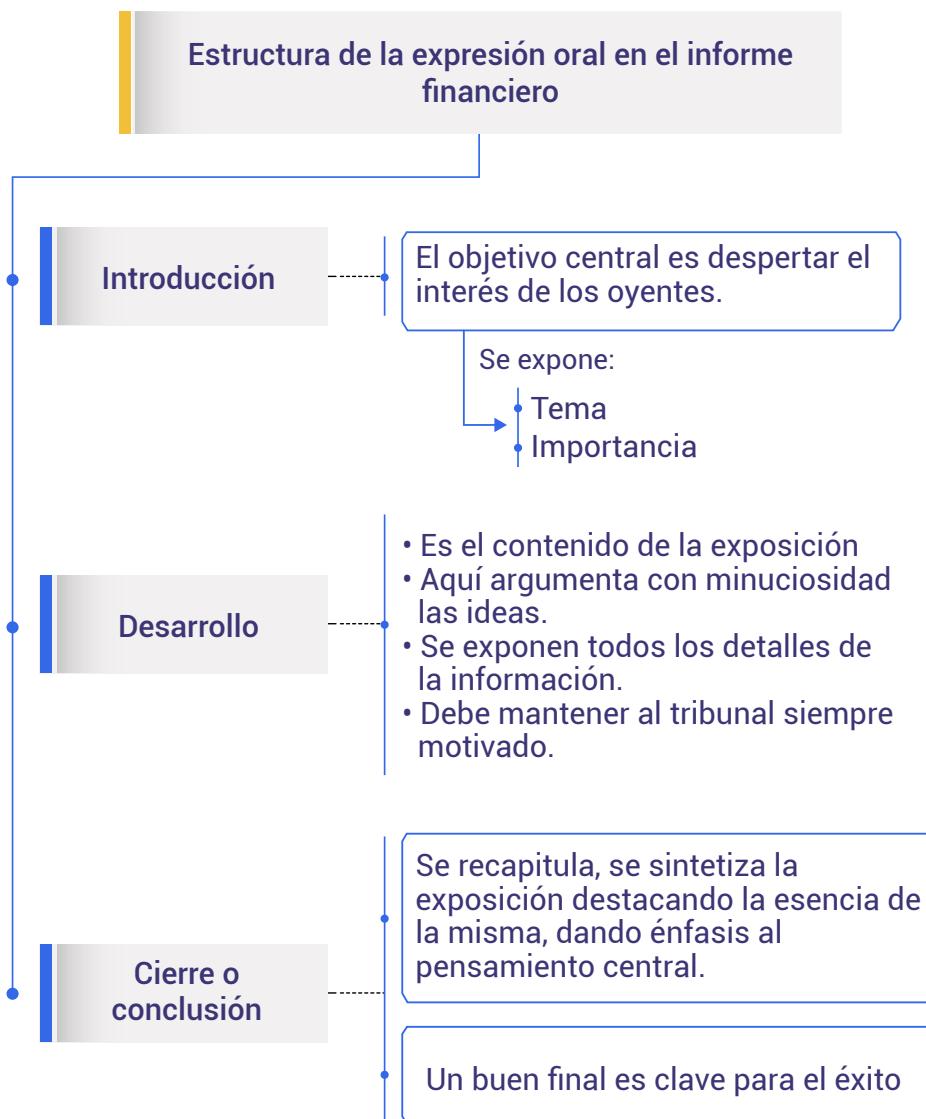
Señores estudiantes, “La expresión oral constituye una destreza o habilidad de comunicación que no tiene sentido sin la comprensión, sin el procesamiento y la interpretación de lo escuchado” (Barajo, s.f, pág. 5).

#### Estructura de la expresión oral

A continuación, se presenta la estructura que debe de considerarse para efectuar una adecuada exposición. En este sentido, se presenta la estructura determinada por (Azurín & Mendoza, 2020).

**Figura 17.**

Estructura para la expresión oral



Nota. Estructura de la expresión oral en el informe financiero (Azurín y Mendoza, 2020).

Estimados estudiantes, deben considerar que la expresión oral es lo más importante al momento en que ustedes vayan a exponer su informe financiero, por lo que se debe tener en cuenta las partes de la misma, expuestas en la gráfica anterior, seguir estos pasos va a permitir que logre una excelente exposición de su informe financiero.

La expresión oral es muy importante al momento de realizar una exposición, este proceso se basa en el razonamiento de que las habilidades de comprensión y lectura se benefician de una discusión clara.

En el proceso de exposición ustedes deben llevar cuidado con los siguientes aspectos:

- Las interrupciones momentáneas, repeticiones, incoherencias y divagaciones.
- Las palabras comodín.
- Las muletillas.
- Las locuciones (grupos de palabras), los refranes o frases hechas.
- Las expresiones interrogativas y exclamativas.
- Las incorrecciones lingüísticas.
- Los errores de concordancia.
- Las frases sin terminar.
- Las metáforas coloquiales.
- Los sufijos diminutivos o aumentativos.
- Las intensificaciones.
- Las fórmulas de apertura o cierre de la conversación.
- Las fórmulas expresivas para mostrar conformidad, desacuerdo, enfado.

#### 6.4. Momentos a considerar en el proceso de defensa

Estimado estudiante, el momento más emotivo en la formación de su carrera se da cuando culmina su proceso de formación y debe presentarse a la evaluación de la parte objetiva y del proceso de defensa de su trabajo de fin de titulación.

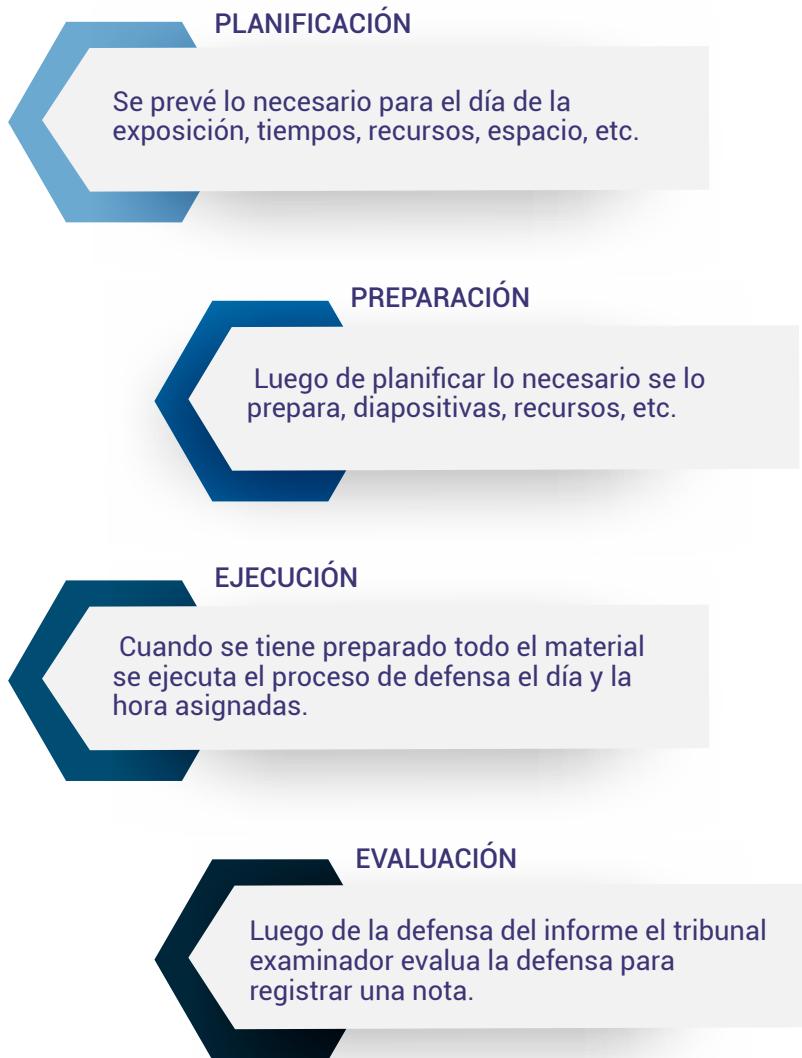
Estimado estudiante, por comentarle que el proceso de defensa requiere de una adecuada planificación, preparación, ejecución y evaluación, en ese sentido tomamos en consideración el esquema planteado por Castro de Niño (1998), en su publicación "La presentación oral de una tesis", dispone de una serie de pasos a seguir para conseguir una defensa o presentación efectiva, en este caso, de su informe financiero.

Según Castro de Niño (1998), se deben tomar en cuenta tres momentos: la planificación, la evaluación y la ejecución, para nuestro caso vamos

a trabajar con cuatro momentos que, en lo personal, los considero importantes, a continuación, se explican cada uno de ellos.

### **Figura 18.**

#### *Momentos para el proceso de defensa*



Nota. Momentos a considerar en el proceso de defensa (Salas, 2021).

A continuación, se va a conversar de cada uno de los momentos indicados.

**La planificación de la defensa:** este momento es muy importante porque ayuda a prever los recursos necesarios para el día de la exposición, para ello se debe tener presente el público hacia el cual se dirigirá, los materiales, la

estructura o secuencia de la presentación, tiempos, lugar y sobre todo el ensayo previo. A continuación, se presentan los aspectos importantes que se deben considerar al momento de planificar la defensa.

**Figura 19.**

Aspectos a considerar en la planificación



Nota. Aspectos a considerar para planificar la defensa del informe. (Salas, 2021).

Estimado estudiante, recuerde que cuando se tenga planificado todo el proceso de defensa, no debe olvidar que el público estará compuesto por

docentes del campo del conocimiento financiero, su material debe ser claro y preciso, la estructura debe enfocarse a los aspectos más importantes de su informe, el tiempo previsto para la disertación o defensa del informe es de máximo 20 minutos, luego de ello el tribunal se toma otros 20 minutos para iniciar el diálogo con el estudiante, realizando las preguntas que considere pertinentes.

#### RECUERDE



Realizar un ensayo acerca de la defensa de su informe, controle tiempos, forma de expresión, efectividad en la presentación y es muy importante que se encuentren seguros y preparados para el proceso de defensa.

**La preparación de la defensa:** la preparación de la defensa es muy importante y este punto se sintetiza en la preparación del material que va a utilizar para la exposición, se debe revisar de manera detenida qué apartados contiene el informe dentro de su estructura y se deben manejar siguiendo la estructura del informe. Para la parte del marco teórico no es necesario más de una o dos presentaciones, las mismas deben contener el mínimo texto posible, recuerde que estas no son para ser leídas, sino que son un apoyo para el expositor. Al pasar los temas, no existe un mínimo ni un máximo de presentaciones.

#### RECUERDE



Tomar en cuenta los tiempos, como sugerencia, que no sean más de 15 presentaciones, no olvide hacer énfasis en los resultados obtenidos.

**La ejecución de la defensa:** señores estudiantes para la ejecución de la defensa, usted debe estar listo y puntual para el día de la convocatoria.

Para ya ejecutar la defensa del informe técnico de su examen complejivo, usted debe ejecutar la defensa del mismo, en este punto usted estará ya listo para dar a conocer los resultados de su trabajo para ello es importante que tome en cuenta los siguientes criterios:

- Debe presentarse de manera formal, acorde a su evento de exposición.

- La presentación debe ser clara, no extensa, evite demasiada teoría y debe estar lista para ejecutarla cuando empiece el proceso de exposición.
- Debe tener preparada su cédula para presentarla al tribunal examinador.
- Espere a que el presidente del tribunal aperture el proceso de defensa.
- Debe empezar su presentación emitiendo un saludo a los miembros del tribunal y dando a conocer el tema central de su informe.
- Diríjase al tribunal de manera formal, siéntase seguro y confiado de lo que va a exponer. Recuerde, nadie mejor que usted conoce su informe y eso le debe brindar seguridad en todo el tiempo de exposición.
- Cuando esté exponiendo, recuerde los aspectos centrales de su informe.
- Exponga sin recurrir a ver las diapositivas todo el tiempo.
- Hable en voz alta y vocalice bien.
- Nunca finalice la presentación sin mencionar las conclusiones.

Una vez que culmine la ejecución de la defensa oral de su informe, el tribunal emitirá las preguntas que considere pertinentes, para ello usted debe contestar con claridad y seguridad.

**La evaluación de la defensa:** señores estudiantes, cuando termine la ejecución de la defensa, el siguiente paso es la evaluación de la misma. En este punto, el tribunal delibera la nota, tomando en cuenta aspectos metodológicos empleados, la seguridad al momento de exponer, claridad de la exposición y certeza para responder las preguntas.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, antes de culminar las actividades del segundo bimestre le recomiendo analizar todos los puntos mencionados, por si tienen alguna duda consultarla con su docente tutor, es momento de que

revise el formato de presentación, los tiempos, la información relevante que debe exponer, entre otras cosas.

¿Cómo se sienten hasta ahora, estimados estudiantes? Supongo que estarán muy motivados porque hemos llegado al final del estudio de esta asignatura de suma importancia dentro de su formación profesional; porque aportó con el proceso de cómo titularse mediante la opción del examen complexivo. Bajo este escenario les invito a que sigan instruyéndose en todo lo que corresponde al examen complexivo en el próximo componente del Prácticum 4.2 en donde se revisarán todos los campos conceptuales: el financiero, el contable y el económico. Recuerden que en el Prácticum 4.2 ustedes ya desarrollan, presentan y defienden su informe financiero.

¡Exitos!



## 4. Solucionario

Autoevaluación 1		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	c	La respuesta correcta es la C, porque la unidad de integración curricular valida las competencias profesionales para el abordaje de situaciones, necesidades, problemas, dilemas o desafíos de la profesión y los contextos; desde un enfoque reflexivo, investigativo, experimental, innovador, entre otros.
2	a	La respuesta correcta es la A, porque la unidad de integración curricular se realiza a través de las siguientes opciones: a) Desarrollo de un Trabajo de Integración Curricular (TIC); o, b) La aprobación de un examen de carácter complejivo (ECC).
3	a	La respuesta correcta es la A, porque los componentes que constituyen la unidad de integración curricular son el Prácticum 4.1 y el Prácticum 4.2.
4	b	La respuesta correcta es la B, porque en el perfil de egreso de los estudiantes se encuentra un conjunto de resultados de aprendizaje.
5	a	La respuesta correcta es la A, porque las competencias son un conjunto de habilidades, conocimientos, actitudes que se incorporan para el desarrollo profesional.
6	b	La respuesta correcta es la B, porque las unidades de organización curricular son la unidad básica, la unidad profesionalizante y de integración curricular.
7	c	La respuesta correcta es la C, ya que es en la unidad básica en la que se encuentran los componentes genéricos y las de fundamento básico.
8	b	La respuesta correcta es la B, porque las competencias específicas se desarrollan en la unidad profesionalizante.
9	c	La respuesta correcta es la C, ya que los campos conceptuales de la carrera son el financiero, el económico y el contable.
10	a	La respuesta correcta es la A, porque los dos componentes forman parte del campo conceptual financiero.

Ir a la  
autoevaluación

## Autoevaluación 2

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	c	La respuesta correcta es la C, porque el examen complexivo puede ser definido como una evaluación integral, un examen escrito y oral que agrupa y que consolida las competencias específicas de la carrera, las mismas que guardan correspondencia con los resultados de aprendizaje y están articuladas al perfil de egreso de nuestros estudiantes.
2	a	La respuesta correcta es la A, porque cada IES diseñará la unidad de integración curricular, estableciendo la estructura, contenidos y parámetros para el correspondiente desarrollo y evaluación.
3	a	La respuesta correcta es la A, porque el examen complexivo escrito se realiza con base en contextos.
4	b	La respuesta correcta es la B, porque los campos conceptuales de la carrera de finanzas son: financiero, económico y contable.
5	a	La respuesta correcta es la A, porque los profesores de cada campo conceptual son los encargados de la elaboración de los contextos.
6		La respuesta correcta es la B, porque la parte de desempeño se mide con el desarrollo de un informe financiero y su respectiva defensa.
7	c	La respuesta correcta es la C, ya que la parte de desempeño se califica 2 puntos para el informe financiero y 3 para su defensa oral.
8	b	La respuesta correcta es la B, porque el examen complexivo se aprueba con al menos 7 puntos.
9	c	La respuesta correcta es la C, ya que cada bloque tendrá tres contextos dando un total de 9 contextos para el examen.
10	a	La respuesta correcta es la A, porque son 45 las preguntas del examen escrito.

[Ir a la autoevaluación](#)



---

## 5. Glosario

---

**Activo:** Este término clave de financiación empresarial es cualquier cosa que tenga valor, ya sea tangible o intangible, y que sea propiedad de la empresa se considera un activo. Los elementos típicos que figuran como activos comerciales son el efectivo disponible, las cuentas por cobrar, los edificios, el equipo, el inventario y cualquier otra cosa que pueda convertirse en efectivo

**Activo fijo:** Un activo tangible a largo plazo que se utiliza para el negocio y que no se espera que se venda o se convierta en efectivo durante el año fiscal actual o próximo se denomina activo fijo. Los activos fijos son elementos como muebles, equipos informáticos, equipos e inmuebles.

**Activo intangible:** Un activo comercial que no es físico se considera intangible. Estos activos pueden ser elementos como patentes, fondo de comercio y propiedad intelectual.

**Balance general:** Junto con otros tres informes relacionados con la salud financiera de su pequeña empresa, el balance general es información esencial que brinda una “instantánea” del patrimonio neto de la empresa en un momento dado. El informe es un resumen de los activos y pasivos comerciales.

**Capital:** Se refiere a la riqueza general de una empresa, como lo demuestran sus cuentas de efectivo, activos e inversiones. A menudo llamado “capital fijo”, se refiere al valor a largo plazo del negocio. El capital puede ser tangible, como bienes duraderos, edificios y equipos, o intangible, como la propiedad intelectual.

**Capital de trabajo:** No debe confundirse con capital fijo, el capital de trabajo es otro término básico de financiamiento empresarial. Consiste en los recursos financieros necesarios para mantener el funcionamiento diario del negocio. El capital de trabajo, por definición, es el efectivo disponible de la empresa o los instrumentos que puede convertir en efectivo rápidamente.

**Colateral:** Cualquier activo que prometa como garantía de un instrumento de préstamo se denomina colateral. Los prestamistas a menudo requieren garantías como una forma de asegurarse de que no perderán dinero si su empresa no paga el préstamo. Cuando se promete un activo como garantía, el prestamista puede confiscar si no cumple con los requisitos de los documentos del préstamo.

**Consolidación de deuda:** Si su pequeña empresa tiene varios préstamos con varios pagos, es posible que desee considerar un préstamo de consolidación de deuda empresarial. Es un proceso que le permite combinar varios préstamos en un solo préstamo. Las ventajas posiblemente sean la reducción de las tasas de interés de los fondos prestados, así como la reducción del monto total que paga cada mes. Las empresas utilizan esta herramienta para ayudar a mejorar el flujo de caja.

**Cuentas por cobrar:** También conocidas como A/R (o AR, buena suposición), las cuentas por cobrar es otro término básico de finanzas comerciales que significa el dinero que otros deben a su pequeña empresa por bienes o servicios prestados. Estas cuentas están etiquetadas como activos porque representan una obligación legal para el cliente de pagar en efectivo su deuda a corto plazo.

**Cuentas por pagar:** Cuentas por pagar es un término básico de finanzas comerciales. Esto representa las obligaciones de su pequeña empresa de pagar las deudas contraídas con prestamistas, proveedores y acreedores. A veces denominadas A/P o AP para abreviar, las cuentas por pagar pueden ser a corto o largo plazo, según el tipo de crédito proporcionado a la empresa por el prestamista.

**Declaración de capital contable:** Si ha optado por financiar su pequeña empresa con financiamiento de capital y ha establecido acciones y accionistas como parte de las participaciones mayoritarias, está obligado a proporcionar un informe financiero que muestre los cambios en la sección de capital de su saldo.

**Depreciación:** Se puede decir que el valor de cualquier activo se deprecia cuando pierde parte de ese valor en incrementos con el tiempo. La depreciación se produce debido al desgaste. Las empresas utilizan varios métodos de depreciación para disminuir el valor registrado de los activos.

**Deuda a largo plazo:** Cualquier producto crediticio con un calendario de pago total que dure más de un año se considera una deuda a largo plazo.

**Devengos:** Término y definición de finanzas comerciales que se refiere a los gastos en los que se ha incurrido pero que aún no se han registrado en los libros de negocios. Los salarios y los impuestos sobre la nómina son ejemplos comunes.

**Estado de flujo de efectivo:** Uno de los documentos importantes que requieren los prestamistas e inversores que muestra un resumen de la recaudación real de ingresos y el pago de gastos de su negocio. El estado de flujo de efectivo debe reflejar la actividad en las áreas de operación, inversión y financiamiento y debe ser una parte integral de su paquete de estados financieros.

**Estados financieros:** Una parte integral del proceso de solicitud de préstamo es proporcionar información que demuestre que su negocio presenta un buen riesgo crediticio. El paquete estándar de estados financieros incluye cuatro informes principales: el estado de resultados, el balance general, el estado de flujo de efectivo y el estado del capital contable, si tiene accionistas.

**Estado de resultados:** Este es uno de los cuatro informes más importantes que los prestamistas e inversores desean ver al evaluar la viabilidad de su pequeña empresa. También se denomina estado de pérdidas y ganancias, y aborda el resultado final de la empresa, informando cuánto ha ganado y gastado la empresa durante un período de tiempo determinado. El resultado será una ganancia neta o una pérdida neta.

**Financiamiento de capital:** El acto de usar fondos de inversionistas a cambio de una parte o “participación” de su negocio es otra forma de obtener capital. Estos fondos pueden provenir de amigos, familiares, inversores ángeles o capitalistas de riesgo.

**Financiamiento de deuda:** Cuando pide prestado dinero a un prestamista y acepta reembolsar el capital con intereses en pagos regulares durante un período de tiempo específico, está utilizando financiamiento de deuda. Tradicionalmente, ha sido la forma más común de financiación para las pequeñas empresas.

**Flujo de caja:** Toda empresa necesita efectivo para funcionar. El término y la definición de financiamiento comercial flujo de efectivo se refiere a la cantidad de efectivo operativo que “fluye” a través del negocio y afecta la liquidez del negocio. Los informes de flujo de efectivo reflejan la actividad durante un período de tiempo específico, generalmente un período contable o un mes. Mantener un control estricto del flujo de efectivo es especialmente importante si su pequeña empresa es nueva, ya que el efectivo disponible puede ser limitado hasta que la empresa comience a crecer y a producir más capital de trabajo.

**Ganancias retenidas:** Tal como suena, este término representa las ganancias obtenidas que se retienen en el negocio.

**Liquidez:** La liquidez es un indicador de la rapidez con la que un activo puede convertirse en efectivo por el valor total de mercado. Cuanto más líquidos sean sus activos, más flexibilidad financiera tendrá.

**Plan de negocios:** Esta es su herramienta para demostrar cómo desea establecer su pequeña empresa y cómo planea convertirla en una buena salud financiera. Al redactar un plan de negocios, debe incluir objetivos financieros, operativos y de marketing, así como cómo planea llegar allí. Cuanto más específico sea su plan de negocios, mejor preparado estará a largo plazo.

**Proyecciones de flujo de efectivo:** Las decisiones comerciales futuras dependerán de sus proyecciones de flujo de efectivo informadas. Para planificar con anticipación los gastos futuros y el capital de trabajo, debe depender de los patrones de flujo de efectivo anteriores. Estos patrones le darán una visión completa de cómo y cuándo recibe y gasta su efectivo. Esta información es la clave para desbloquear proyecciones de flujo de efectivo precisas e informadas.

**Quiebra:** Esta ley federal se utiliza como una herramienta para empresas o personas que tienen graves problemas financieros. Proporciona un plan para la reducción y el reembolso de las deudas a lo largo del tiempo o una oportunidad para eliminar por completo la mayoría de las deudas pendientes. Pasar a la quiebra debe pensarse detenidamente porque tendrá un efecto negativo en la calificación crediticia de la empresa.

**Tasa de interés fija:** Se dice que la tasa de interés de un préstamo que se establece al principio y no cambia durante la vigencia del préstamo es fija.

Los préstamos con tasas de interés fijas son atractivos para los propietarios de pequeñas empresas porque los montos de reembolso son consistentes y más fáciles de presupuestar en el futuro.

**Tasa de interés:** A todos los préstamos y otros instrumentos crediticios se les asignan las tasas de interés de plazo clave de financiación empresarial. Este es un porcentaje del monto principal cobrado por el prestamista por el uso de su dinero. Las tasas de interés representan el costo actual de los préstamos.

**Tasación:** Al igual que su tasación de bienes raíces al comprar una casa, una tasación es una opinión profesional del valor de mercado. Al cerrar un préstamo para su pequeña empresa, probablemente necesitará uno o más de los tres tipos de tasaciones: bienes raíces, equipo y valor comercial.

**Valor neto:** Este término y definición de financiación empresarial es una expresión del valor total de su empresa, según lo determinado por el total de activos corrientes menos los pasivos totales que la empresa adeuda actualmente. Con el balance general más reciente de su empresa en la mano, puede calcular el patrimonio neto utilizando una fórmula simple:  
Activos - Pasivos = Patrimonio neto.



---

## 6. Referencias bibliográficas

---

Alfonso, R. S. (2015). *Estrategias de Planificación Financiera*. España : Andavira.

Azurín, W. C. Mendoza, F. U. (2020). *Manual de comunicación oral: Repositorio Universidad Nacional de Educación*. Obtenido de Repositorio Universidad Nacional de Educación: <https://repositorio.une.edu.pe/bitstream/handle/UNE/5153/MANUAL%20DE%20COMUNICACI%C3%93N%20ORAL.pdf?sequence=5&isAllowed=y>

Barajo, M. (s.f). *El desarrollo de la expresión oral en el aula de E/LE: Universidad Antonio de Nebrija*. Obtenido de Universidad Antonio de Nebrija: [https://cvc.cervantes.es/ensenanza/biblioteca\\_ele/carabela/pdf/47/47\\_005.pdf](https://cvc.cervantes.es/ensenanza/biblioteca_ele/carabela/pdf/47/47_005.pdf)

Cantón Castillo, L. C. (2014). El enfoque de competencias para formar emprendedores. *TEC EMPRESARIAL*. doi:<https://doi.org/10.18845/te.v8i2.1987>

Consejo de Educación Superior. (2019). *Reglamento de Régimen Académico*. Obtenido de [https://www.ces.gob.ec/lotaip/Anexos%20Generales/a3\\_Reformas/r.r.academico.pdf](https://www.ces.gob.ec/lotaip/Anexos%20Generales/a3_Reformas/r.r.academico.pdf)

Dominguez Garcia, I. (Octubre de 2008). *Un acercamiento al lenguaje del texto científico*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3606/360636904010.pdf>

Fuentes de la Corte, J. L. (2013). *Gramática moderna de la Lengua Española*. México: Limusa S.A.

Hernández , M. R., Lluesma , M. R. & Olivera, B. (2019). Hacia una comunicación eficaz. *Scielo*, 1-16.

Hernández, L. M. (2016). *Ortografía*. La Habana: Editorial Científico-Técnica.

Lara, M. (2011). *Fundamentos de Investigación,un enfoque por competencias*. México: Alfaomega.

Ortiz, M. (2009). *Los signos de puntuación*. Puerto Rico: Grupo de Investigación AVI.

Reglamento de Régimen Académico Interno. (2020). *Consejo Superior de la Universidad Técnica Particular de Loja*. Obtenido de <https://procuraduria.utpl.edu.ec/sitios/documentos/NormativasPublicas/Reglamento%20de%20R%C3%A9gimen%20Acad%C3%A9mico%20Intern.pdf>

Rizo, M. G. (2020). Una mejor comunicación para un mundo mejor. *Disertaciones*, 1-3.



---

## 7. Anexos

---

## Anexo 1. Formulas financieras

Tabla 7.

Fórmulas financieras

Concepto	Descripción/cuando utilizarla	Símbolo	Características	Fórmulas	Función en Excel
Valor presente	Valor actual expresado en unidades monetarias de un flujo futuro.	VP	Descuento de flujos.	Azucarera Valdez	VNA
Valor futuro	Valor de una cantidad colocada en depósito hoy, en una fecha específica en el futuro.	VF	Capitalización de flujos, se calcula aplicando interés compuesto.	Ecuación 5.1. $VF = VP \times (1 + i)^n$	VF
Tiempo (capitalización o descuento)*		n	Anual. Semestral. Trimestral. Mensual.	Capitalización anual = 1 periodo Capitalización semestral = 2 periodos Capitalización trimestral = 4 periodos Capitalización Mensual = 12 periodos	
Valor futuro	Capitalización superior a la anual.	VFn		Ecuación 5.8. $VFn = VP \times \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{mn}$	
Tiempo desconocido	Se utiliza cuando se desconoce el tiempo de capitalización o descuento.	N		$n = \frac{\log\left(\frac{VFn}{VP0}\right)}{\log(1 + i)}$	

Concepto	Descripción/cuando utilizarla	Símbolo	Características	Fórmulas	Función en Excel
Tasas de interés	Tasa de capitalización o descuento, tasa referencial.	I	Nominal.	$i = \left(1 + \frac{i}{m}\right)^m - 1$	
	Tasa ajustada a periodos de capitalización (mj).	I	Efectiva.	$i = \left(1 + \frac{i}{m}\right)^m - 1$	
	Tasa ajustada por inflación.	1+r	Real (efecto Fisher).	$1+r=(1+r)*(1+h)$	
Valor presente de una anualidad ordinaria	Flujos periódicos e iguales, se pagan o cobran al final del periodo.	VPn	Descuento de flujos.	Ecuación 5.4. $VPn = \left(\frac{FE}{i}\right) x [1 - \frac{1}{(1+i)^n}]$	
Valor presente de una anualidad anticipada	Flujos periódicos e iguales, se pagan o cobran al inicio del periodo.	VPn	Descuento de flujos.	Ecuación 5.5. $VPn = \left(\frac{FE}{i}\right) x [1 - \frac{1}{(1+i)^n} x (1+i)]$	
Valor futuro de una anualidad ordinaria	Flujos periódicos e iguales, se pagan o cobran al final del periodo.	VFn	Capitalización de flujos.	Ecuación 5.3 $VFn = FEx \left[ \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right]$	
Valor futuro de una anualidad anticipada	Flujos periódicos e iguales, se pagan o cobran al inicio del periodo.	VFn	Capitalización de flujos.	Ecuación 5.5 $VFn = FEx \left[ \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right] * (1+i)$	



Concepto	Descripción/cuando utilizarla	Símbolo	Características	Fórmulas	Función en Excel
	Flujos infinitos.	VP	Descuento de flujos.	Ecuación 5.7.	
Valor presente de una perpetuidad				$VP = \left[ \frac{FE}{i} \right]$	
Valor presente de una corriente mixta					VNA
Depósitos	Reunir una cierta cantidad al año, por ejemplo, para tener el monto requerido en algún momento en el futuro.	FE	Depósitos para acumular un monto futuro.	Ecuación 5.11 $FE = (VP \times i) \div \left[ \frac{(1 + i)^n - 1}{i} \right]$	
Amortización de préstamos	El programa de amortización se utiliza para conocer el valor de cada pago (capital + interés).	FE	Programa de amortización.	Ecuación 5.12 $VF_n = FE \times \left[ \frac{(1 + i)^n - 1}{i} \right]$	
Tasas de interés o crecimiento	Tasa de interés de un préstamo, tasa de crecimiento de las ventas, tasa de crecimiento de las ganancias.	i	Tasa de crecimiento.	Ecuación 5.13 $i = \left( \frac{VF_n}{VP} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$	

Nota. Fórmulas financieras. Tomado de la guía de Administración Financiera Estructural. Rojas, D. (2020).



## RÚBRICA INFORME FINANCIERO TÉCNICO-EXAMEN COMPLEXIVO

FECHA DE APLICACIÓN:

NOMBRES COMPLETOS ESTUDIANTE:

Nº	CRITERIOS A EVALUAR	Niveles de ejecución			
		1 = Insuficiente	2 = Regular	3= Bueno	4 = Excelente
1	<b>Resumen ejecutivo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lo expresa de manera incoherente, sin claridad ni precisión.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lo expresa con escasa coherencia, con mínima claridad y precisión.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lo expresa coherentemente de manera clara y precisa: se evidencian los aspectos más relevantes del informe, es informativo analítico, conciso y presenta los aspectos más relevantes de la entidad analizada.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lo expresa coherentemente de manera clara y precisa: se evidencian los aspectos más relevantes del informe, es informativo analítico, conciso y presenta los aspectos más relevantes de la entidad analizada.</li></ul>
2	<b>Diagnóstico actual</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ No presenta el análisis del entorno.</li><li>▪ No presenta el análisis del sector.</li><li>▪ No presenta el análisis de la empresa/institución financiera designada.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Presenta el análisis del entorno.</li><li>▪ El análisis del sector es nulo o incipiente.</li><li>▪ El análisis de la empresa/institución financiera designada es nulo o incipiente.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Presenta el análisis del entorno.</li><li>▪ Presenta el análisis del sector.</li><li>▪ El análisis de la empresa/institución financiera designada es muy débil.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Presenta el análisis del entorno de manera clara y con buenos argumentos.</li><li>▪ Presenta el análisis del sector con fuertes argumentos.</li><li>▪ El análisis de la empresa/institución financiera designada es muy claro y argumentado.</li></ul>



Nº	CRITERIOS A EVALUAR	Niveles de ejecución			
		1 = Insuficiente	2 = Regular	3= Bueno	4 = Excelente
3	<b>Análisis contextual</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ No presenta el análisis del contexto macroeconómico.</li> <li>▪ No presenta el análisis del contexto sectorial.</li> <li>▪ No presenta el análisis del contexto empresarial o de la entidad financiera designada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta el análisis del contexto macroeconómico.</li> <li>▪ El análisis del contexto sectorial es nulo o incipiente.</li> <li>▪ El análisis del contexto empresarial o de la entidad financiera designada es nulo o incipiente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta el análisis del contexto macroeconómico.</li> <li>▪ Presenta el análisis del contexto sectorial.</li> <li>▪ El análisis del contexto empresarial/institución financiera designada es muy débil.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta el análisis del contexto macroeconómico.</li> <li>▪ Presenta el análisis del contexto sectorial.</li> <li>▪ El análisis del contexto empresarial/institución financiera designada es muy claro y argumentado.</li> </ul>

Nº	CRITERIOS A EVALUAR	Niveles de ejecución			
		1 = Insuficiente	2 = Regular	3= Bueno	4 = Excelente
4	<b>Análisis financiero</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El informe no contiene el estado de situación financiera, ni el de resultados, ni el de flujo de efectivo.</li> <li>▪ El informe no contiene el análisis vertical/horizontal.</li> <li>▪ En informe no contiene el análisis de liquidez, actividad eficiencia, estructura de capital, rentabilidad</li> <li>▪ El informe no expone los argumentos de manera global para sustentar el análisis.</li> <li>▪ Redacta sin claridad, sin un correcto uso de los signos de puntuación y sintaxis gramatical.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El informe contiene el estado de situación financiera, el de resultados, el de flujo de efectivo.</li> <li>▪ El informe contiene el análisis vertical/horizontal.</li> <li>▪ El informe no contiene el análisis de liquidez, actividad eficiencia, estructura de capital, rentabilidad.</li> <li>▪ El informe no expone los argumentos de manera global para sustentar el análisis.</li> <li>▪ Redacta sin claridad, sin un correcto uso de los signos de puntuación y sintaxis gramatical.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El informe contiene el estado de situación financiera, el de resultados, el de flujo de efectivo.</li> <li>▪ El informe contiene el análisis vertical/horizontal.</li> <li>▪ El informe contiene el análisis de liquidez, actividad eficiencia, estructura de capital, rentabilidad.</li> <li>▪ El informe expone débilmente los argumentos de manera global para sustentar el análisis.</li> <li>▪ Redacta sin claridad, sin un correcto uso de los signos de puntuación y sintaxis gramatical.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El informe contiene el estado de situación financiera, el de resultados, el de flujo de efectivo.</li> <li>▪ El informe contiene el análisis vertical/horizontal.</li> <li>▪ El informe contiene el análisis de liquidez, actividad eficiencia, estructura de capital, rentabilidad.</li> <li>▪ El informe expone fuertemente los argumentos de manera global para sustentar el análisis</li> <li>▪ Redacta con claridad, con un correcto uso de los signos de puntuación y sintaxis gramatical.</li> </ul>



Nº	CRITERIOS A EVALUAR	Niveles de ejecución			
		1 = Insuficiente	2 = Regular	3= Bueno	4 = Excelente
5	<b>Propuesta estratégica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ No presenta ninguna propuesta estratégica.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta la propuesta sin argumentos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta la propuesta sin considerar los lineamientos, escenarios, información financiera y riesgos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta una propuesta estratégica en base a los resultados más relevantes y que aportan y benefician a la empresa o entidad designada, tomando en consideración escenarios, información financiera y riesgos.</li> </ul>
6	<b>Conclusiones y recomendaciones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta definiciones, en lugar de conclusiones y recomendaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presenta conclusiones y recomendaciones, pero no son las más relevantes.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Destaca las principales conclusiones y recomendaciones, enfocándose solo en los datos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Destaca las principales conclusiones y recomendaciones, enfocándose principalmente en el desarrollo del informe financiero.</li> </ul>
7	<b>Citas y referencias bibliográficas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ No hace uso correcto de las normas APA de citación, ni de referenciación bibliográfica. Tampoco referencia los documentos citados.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ No hace uso correcto de las normas APA de citación, pero sí de las de referenciación bibliográfica.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hace uso correcto de las normas APA de citación y referenciación bibliográfica.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hace uso correcto de las normas APA de citación.</li> <li>▪ Hace uso correcto de las normas APA de referenciación bibliográfica.</li> <li>▪ Referencia todos los documentos citados.</li> </ul>



## RÚBRICA DE EVALUACIÓN

Criterios evaluados								TOTAL	Firma
	Resumen	Diagnóstico actual	Análisis contextual	Análisis financiero	Propuesta estratégica	Conclusiones y recomendaciones	Citas y referencias		
Evaluador 1	/1	/1	/1	/4	/1	/1	/1	/10*	
Evaluador 2	/1	/1	/1	/4	/1	/1	/1	/10*	

\*Sumar los 7 criterios.



## Informe financiero de la empresa de seguros ABC S.A.



### Resumen ejecutivo

De manera general, el ramo de vida es el que más ha aportado al crecimiento del mercado asegurador en los últimos años. Los seguros de vida colectiva son los que presentan un mayor volumen de primas netas emitidas del ramo Vida, con una cuota de 92.7%. (El Universo, 2020).

Como lo manifiesta SummarRatings (2020), Seguros ABC. S.A es una empresa líder en el mercado asegurador de personas, con más de 30 años de experiencia en el país. Esta institución lleva más de 15 años siendo la empresa número 1 en el ramo de vida.

Los indicadores de la empresa son muy buenos, en lo que respecta a la liquidez para el 2020 fue de 2,03 veces mostrando la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y por encima del sistema asegurador (1,11 veces). En el año 2020 la tasa de siniestralidad fue del 23,59% menor a la del sistema (42,73%). Esto indica que los siniestros no están afectando al negocio, pues la siniestralidad es baja en comparación al mercado. En el 2020 la razón fue del 37,53% menor a la del sector (72,90%).

En el presente informe se observa que la utilidad neta es negativa en el escenario negativo, mientras que en el optimista se va incrementando a lo largo de los años al igual que el conservador. En lo que respecta a la información financiera es importante analizar cómo cambian las ratios principales de la empresa ABC, con respecto al indicador de liquidez, en ninguno de los casos es menor a 1, en lo que respecta a indicadores de rentabilidad, en el escenario optimista al sexto año la rentabilidad (ROE) es del 44,40%, en el conservador 24,19% y en negativo es de -133,67%. Adicionalmente, la tendencia en el ROA es similar. El flujo de efectivo en

todos los escenarios es positivo en todo el horizonte analizado. Por último, los riesgos financieros que afronta la empresa son los siguientes: crédito, liquidez, tipo de interés, de mercado, de divisas y de solvencia. Sin embargo, bajo el escenario actual y debido a la rigidez de la regulación del sector asegurador, existen los suficientes recursos para mitigar estos riesgos, pues su probabilidad de ocurrencia es muy baja.

**Palabras clave:** análisis financiero, propuesta estratégica, informe financiero.

## Abstract

In general, the life line is the one that has contributed the most to the growth of the insurance market in recent years. Group life insurance is the one with the highest volume of net written premiums in the Life line, with a share of 92.7%. (The Universe, 2020).

As stated by SummarRatings (2020), Seguros ABC. S.A is a leading company in the personal insurance market, with more than 30 years of experience in the country. This institution has been the number 1 company in the life industry for more than 15 years.

The company's indicators are very good, as regards, liquidity for 2020 was 2.03 times, showing the ability to meet its short-term obligations and above the insurance system (1.11 times). In 2020, the accident rate was 23.59% lower than that of the system (42.73%). This indicates that claims are not affecting the business, as the claims ratio is low compared to the market. In 2020 the ratio was 37.53% lower than that of the sector (72.90%).

This report shows that net income is negative in the negative scenario, while in the optimistic scenario it increases over the years, as in the conservative scenario. Regarding financial information, it is important to analyze how the main ratios of the ABC company change, with respect to the liquidity indicator in none of the cases it is less than 1, with regard to profitability indicators, in the optimistic scenario in the sixth year, the profitability (ROE) is 44.40%, in the conservative 24.19% and in negative it is -133.67%. Additionally, the trend in ROA is similar. Cash flow in all scenarios is positive throughout the horizon analyzed. Finally, the financial risks faced by the company are the following: credit, liquidity, interest rate, market, currency and solvency. However, under the current scenario and due to the rigidity of

the insurance sector regulation, there are sufficient resources to mitigate these risks, since their probability of occurrence is very low.

**Keywords:** financial analysis, strategic proposal, financial report.

## 1. Introducción

El rol comercial de las empresas es importante para la economía del país, según Ekos (2020), los ingresos del mercado asegurador de forma general cayeron en el 4% entre enero y abril del 2020, las primas netas emitidas alcanzaron 599 millones, 21,7 millones menos que lo registrado en 2019. Sin embargo, el costo por siniestros bajó 13 millones, 8% menos, lo que, sumado a una reducción en otros costos asociados al negocio, han incrementado el resultado del ejercicio que incrementó de USD 40 millones a 62 millones.

Sin embargo, hay que considerar que las empresas de seguros, son de dos tipos: generales y de vida. Las empresas de seguros generales, cubren los riesgos causados por afecciones, pérdidas o daños de los bienes o patrimonio y riesgos de fianzas o garantías. Por otro lado, las empresas de seguros de vida, son aquellas que cubren los riesgos de las personas. De manera general, el ramo de vida es el que más ha aportado al crecimiento del mercado asegurador en los últimos años. Los seguros de vida colectiva son los que presentan un mayor volumen de primas netas emitidas del ramo Vida, con una cuota de 92.7% de este ramo, resultando como el principal motor de crecimiento del mismo. (El Universo, 2020).

Seguros ABC, S.A es una empresa líder en el mercado asegurador de personas, con más de 30 años de experiencia en el país. Esta institución lleva más de 15 años, respecto a la situación del sector seguros, con la situación actual la empresa ABC puede afectarse por factores externos ocasionados por la pandemia a nivel mundial que han ocasionado el deterioro económico que impide generación de nuevos negocios, inestabilidad política que afecta el ambiente social y la productividad de las empresas, nuevas normativas tributarias que desincentivan el mercado asegurador, obligaciones con los asegurados que generen altos índices de reclamos y posibles incrementos en los costos de operación.

Según José María Romero (2020), CEO de la subregión América Central y República Dominicana de Mapfre, si bien es cierto la pandemia tuvo un gran impacto en la colocación de primas, la industria es muy resiliente en circunstancias extremas por pertenecer a un mercado muy regulado, lo

cual garantiza un entorno de estabilidad, solvencia y capitalización a las compañías.

Para Salas (2020), los seguros más expuestos a siniestralidad en los tiempos de COVID-19 son los de vida y asistencia médica, en los que desde mayo se nota mayor demanda de servicios e indemnizaciones. De acuerdo a las últimas cifras del sector, en abril y mayo hubo un incremento del pago de siniestros en el tema de salud y vida (no solo COVID-19) del 39 %. Mientras en el 2019, el pago fue de \$107 millones, en estos dos meses del 2020 fue de \$149 millones (El Universo, 2020).

## 2. Metodología

Para la elaboración del informe financiero de la empresa de seguros ABC, S.A se emplearon datos secundarios de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Adicionalmente, se investigó en varias fuentes, información relevante de la situación actual del mercado asegurador que permita determinar escenarios y posibles estrategias para la continuidad del negocio. La metodología empleada para el análisis de estos datos se detalla a continuación:

### **Primera parte: diagnóstico**

Para establecer el diagnóstico de la empresa, fue necesario verificar cómo se ha desempeñado la empresa en los últimos años. En la parte de diagnóstico se realizará los análisis de:

- Giro de negocio
- Revisión de los estados financieros
- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Ratios financieros
- Estructura de capital
- Rendimiento de inversiones.

### **Segunda parte: para el análisis contextual**

Para el análisis contextual se consideraron variables del país como PIB 2020 (-9,40%), 2021 (3,20%), reducción de horas trabajadas 2020 (10,30%), inflación 2020 (-0,62%), tasas de interés pasiva 2020 (8,02%), cambios porcentuales de las cuentas a los últimos años (crecimiento normal del negocio) y cambios porcentuales. También información relevante respecto

a los cambios que podrían darse en el mercado asegurador. Los datos fueron obtenidos de fuentes como: Superintendencia de Compañías, Pwc, Cepal, Ecuador en Cifras, Banco Central del Ecuador, WEO, Revista Vistazo, El Universo, entre otras.

Se jugó con las cifras de los estados financieros para poder implementar las estrategias de continuidad del negocio en los tres escenarios evaluados.

### **Tercera parte: pronóstico**

Respecto al pronóstico, con la información del apartado anterior, se inicia con la proyección de estados financieros y cálculo de ratios hasta el año 2027. Para ello se realizaron las siguientes proyecciones:

- Intereses.
- Depreciaciones.
- Balance proforma y estado de resultados en los tres escenarios (optimista, conservador y pesimista).
- Balance proforma y estado de resultados en escenario conservador.
- Balance proforma y estado de resultados en escenario optimista.
- Balance proforma y estado de resultados en escenario pesimista.
- WACC y flujo de caja.

### **Cuarta parte: comparativo**

Se comparan los resultados del diagnóstico versus pronóstico para determinar el cambio en los tres escenarios.

### **Quinta parte: análisis de riesgos**

Se procederá con la determinación de los riesgos de: crédito, liquidez, tipo de interés y otros riesgos financieros. Adicionalmente se determinará las estrategias para la mitigación de los mismos.

## **3. Diagnóstico actual de la empresa de seguros “ABC, S.A”**

Ante la situación actual de la empresa, es importante destacar que las empresas menos afectadas ante la situación económica fueron las pertenecientes al mercado asegurador, los informes económicos como los presentados por Ekos (2020) mencionan que los ingresos del mercado asegurador de forma general en los últimos años han caído en un 4%, con respecto a las primas netas emitidas alcanzaron 599 millones, 21,7 millones

menos que lo registrado en 2019. Sin embargo, el costo por siniestros bajó 13 millones, 8% menos, lo que, sumado a una reducción en otros costos asociados al negocio, han incrementado el resultado del ejercicio que incrementó de USD 40 millones a 62 millones.

En lo que respecta a la empresa ABC, S.A., los balances generales de los últimos años indican que los activos, pasivos y patrimonio fueron mayores en el año 2020; sin embargo, al analizar por ramo de actividad se observa que este crecimiento se debe a los ramos de vida; es decir, mientras que en los ramos de vida en la empresa se evidencia un incremento de estas tres cuentas, en el caso de seguros generales ocurrió una disminución, el comportamiento del ramo de salud podría tener una conducta anticíclica comparado con el resto del ramo de no vida (PWC, 2020).

La empresa de seguros ABC, S.A, al ser una empresa líder en el mercado asegurador de personas, con más de 30 años de experiencia en Ecuador, lleva más de 15 años siendo la empresa número 1 en el ramo de vida y top 5 del mercado asegurador ecuatoriano (Summaratings, 2020).

La situación actual de la empresa, se ha visto afectada por factores externos ocasionados por la situación económica mundial que impide la generación de nuevos negocios, inestabilidad política que afecta el ambiente social y la productividad de las empresas, nuevas normativas tributarias que poco motivan al mercado asegurador, obligaciones con los asegurados que generen altos índices de reclamos y posibles incrementos en los costos de operación y por ende desestabilidad en la salud financiera de la empresa.

#### **4. Análisis financiero**

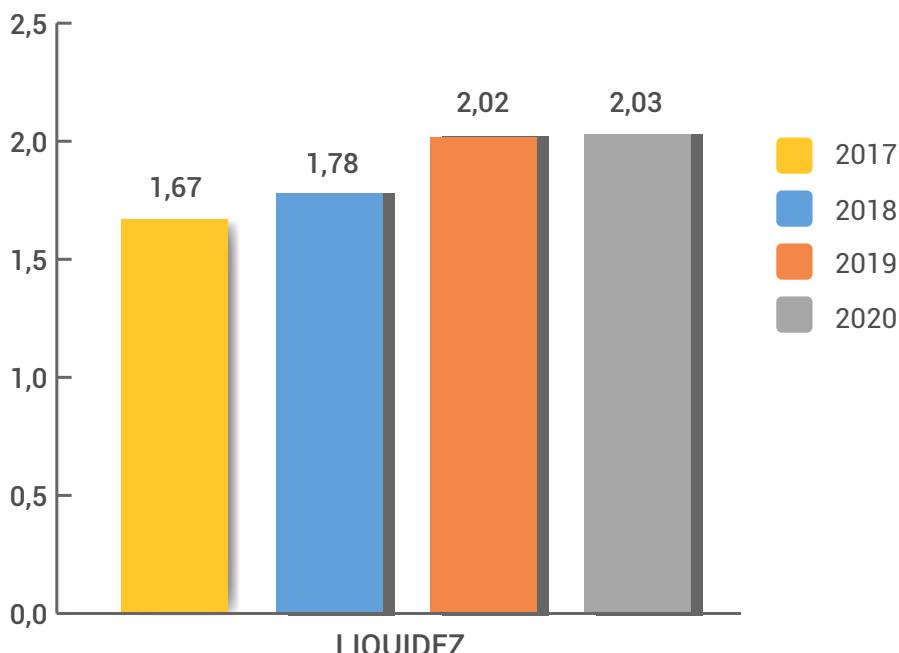
En el siguiente apartado se presenta la información financiera de la empresa ABC, S.A., toda la información se ha tomado de los balances generales y del estado de resultados de los últimos años.

##### **Análisis liquidez**

En lo que respecta al indicador de liquidez a lo largo de los años analizados se ha incrementado, para el 2020 la liquidez fue de 2,03 veces mostrando la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y por encima del sistema asegurador (1,11 veces). Es decir que, por cada dólar de pasivos corriente, la empresa dispone de USD 2,03 de activos corrientes para cubrirlo. Si bien es cierto, en primera instancia se podría decir que existen

demasiados activos corrientes inutilizados, bajo la nueva realidad del país, es de vital importancia la liquidez para poder responder a pagos repentinos por siniestros.

**Figura 20.**  
*Liquidez corriente*



Nota. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jimenez, S. (2020).

### Análisis de actividad/eficiencia

De acuerdo a la siguiente tabla, la tasa de siniestralidad retenida que mide la relación de los siniestros pagados respecto a las primas devengadas, ha aumentado a lo largo de los años. Es decir, el costo de siniestro por cada dólar de prima se incrementa en la empresa. En el año 2020 fue del 23,59% menor a la del sistema (42,73%). Esto indica que los siniestros no están afectando al negocio, pues la siniestralidad es baja en comparación al mercado. Por otro lado, la razón combinada ha disminuido en el periodo analizado, lo cual indica que la empresa está incurriendo cada vez en menores gastos en relación a los ingresos por primas cobradas. En el 2020 la razón fue del 37,53% menor a la del sector (72,90%).

Al ser una empresa de servicios, es vital la gestión de cobranzas. El periodo de cobranza ha disminuido a lo largo del periodo analizado, pasando de 97 días en el 2017 a 50 días en el 2020. Adicionalmente, las ventas se han incrementado en una proporción mayor a las cuentas por cobrar. Esto debido a que existe un mejor manejo de los activos para generar un ingreso.

**Tabla 8.**  
*Indicadores de actividad y eficiencia*

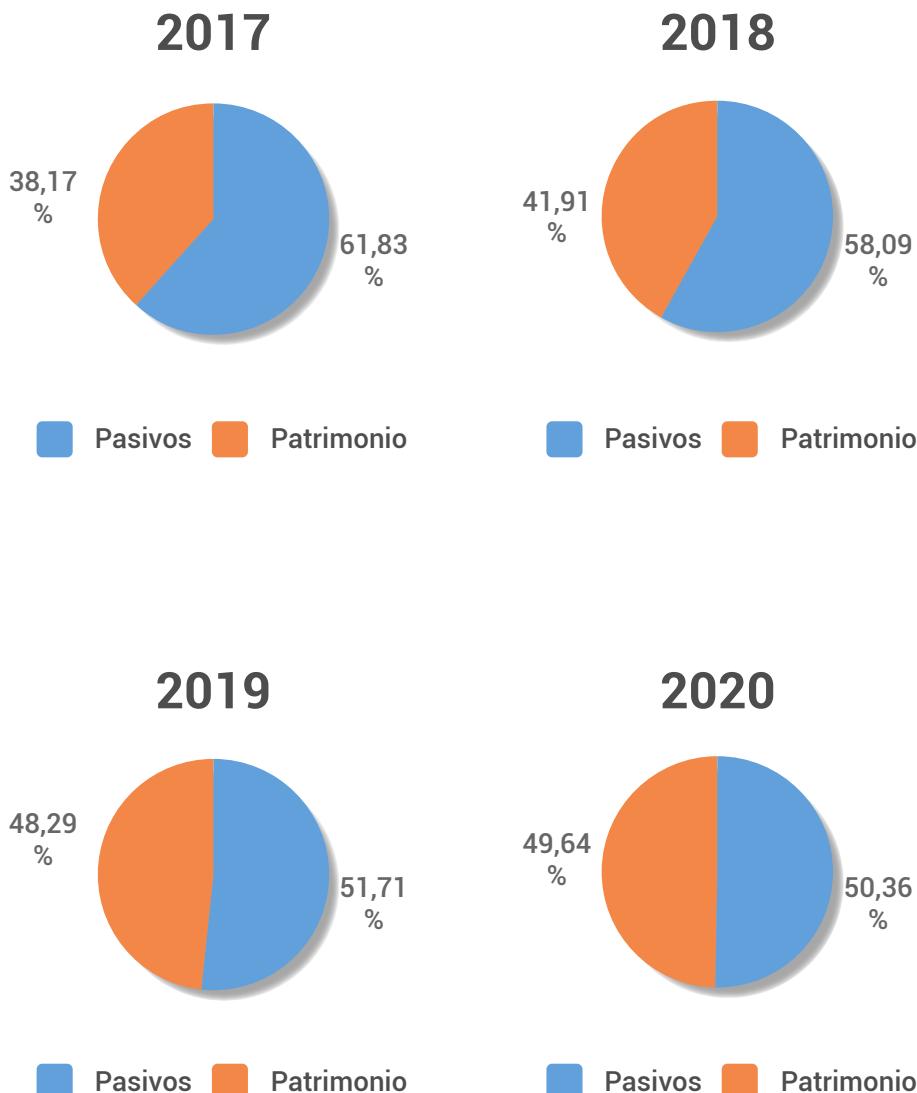
Indicador	2017	2018	2019	2020
<b>Siniestralidad retenida</b>				
(Costo de siniestros/Prima neta retenida devengada)	21,93%	22,25%	23,59%	23,59%
<b>Razón combinada</b>				
(Costo de siniestros + Gastos de administración - Resultado de intermediación)/Ingreso devengado	40,32%	39,21%	38,92%	37,53%
<b>Periodo medio de cobranza</b>				
(Cuentas por cobrar*365)/Ventas)	96,66	74,46	66,45	49,98

Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

### Análisis de estructura de capital

Respecto a la estructura de capital de la empresa de seguros ABC, S.A., se observa que, para el año 2017, el 61,83% de los activos se financiaban con pasivos, pero para el 2020 este valor se financió con el 50,36%. Lo cual demuestra que el patrimonio de la empresa se ha incrementado a lo largo de los años.

**Figura 21.**  
*Estructura de capital*



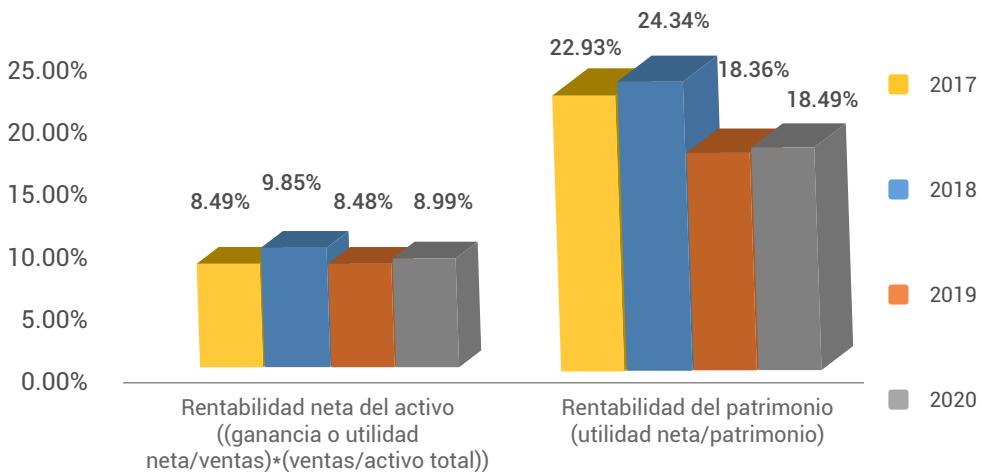
Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).  
Tomado de Jiménez, S. (2020).

### Análisis de rentabilidad

La rentabilidad de la empresa como se muestra en la figura ha variado a lo largo de los años. El ROA que mide el retorno generado por el activo en el 2020 fue de 8,99% un valor mayor al sistema (2,79%) y un valor mayor al 2019, donde aún no se presentaba la pandemia. Por otro lado, el ROE que

mide el retorno generado por el patrimonio de los accionistas en el 2020 fue de 18,49%, un valor mayor al sistema (9,60%) y mayor a la rentabilidad del 2019. Ambos indicadores muestran que ha existido un aumento en la generación de beneficios en la empresa. Esto se debe a que el ramo de seguros con mayor participación es el de vida colectiva. Como lo señala la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG, 22020), a inicios de año la demanda de seguro de vida colectiva (que cubre de riesgos a un grupo de personas o familias) fue lo que marcó la estabilidad de esta industria. Este ramo siguió teniendo la misma tendencia alcista con la que terminó el año pasado. Su participación en el mercado subió de 19,6 % a 21,4 %, tras alcanzar los \$103,4 millones del total.

**Figura 22.**  
*Indicadores de rentabilidad*



Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

### Análisis contextual

El mercado de seguros es fundamental en el desarrollo económico y financiero de un país en el corto y largo plazo, Lester y Rocha (2011) indican que este mercado permite:

- Transferencia de riesgos, la cual hace referencia a la administración de riesgos (reducción de la incertidumbre).

- Facilita el comercio internacional ya que el manejo correcto de los riesgos permite un correcto desempeño de las exportaciones e importaciones.

El mercado asegurador tiene influencia en el PIB de un país debido a su aporte al empleo y a sus efectos multiplicadores en las actividades económicas de los distintos sectores, disminuyendo el riesgo financiero de los agentes económicos. “Si el PIB de una economía crece, el mercado asegurador crecerá debido a su carácter procíclico ya que a mayores niveles de ingresos (empresas y hogares) mayor será la demanda de seguros” (Mapfre, 2018).

La situación actual del país presenta un efecto negativo, lo cual ha desembocado en una fluctuación del PIB entre el -7,3 y el -9,6 por ciento, en el caso del sector de seguros la demanda adicional de los seguros de salud y de vida han aumentado en estos dos últimos años, eso con la intención de proteger la situación financiera de las Pymes y familias.

Actualmente, hay 30 compañías de seguros operando en el país, divididos en seguros de vida y generales, de los cuales 19 registran caída en el volumen de primas emitidas y los 11 restantes tienen incrementos no tan significativos. El consolidado del sistema demuestra una caída del 6,9 por ciento (revista Vistazo, 2020). Esto debido a que existen ramos que tienen cierto comportamiento positivo (Vida), pero otros con grandes pérdidas (Seguros generales).

Para el mediano y largo plazo, en cambio, las perspectivas son más positivas, pues se espera un crecimiento del mercado y la reducción de la brecha de aseguramiento que tiene el país. En el futuro el seguro mejorará la resiliencia de todos los ecuatorianos, la sociedad en general tiene una mayor preocupación y conciencia social hacia soluciones aseguradoras asociadas a productos con capitales garantizados, así como una mayor sensibilidad hacia la protección de las personas a través de los productos de vida y salud.

## 5. Propuesta estratégica

La propuesta estratégica se basa primeramente a través de escenarios financieros que permitirán evidenciar la situación de la empresa en base a los escenarios proyectados.

## **Escenarios financieros**

Para establecer la proyección financiera de la empresa de seguros ABC, S.A. se consideran tres escenarios:

- Escenario optimista,
- Escenario conservador; y,
- Escenario pesimista o negativo.

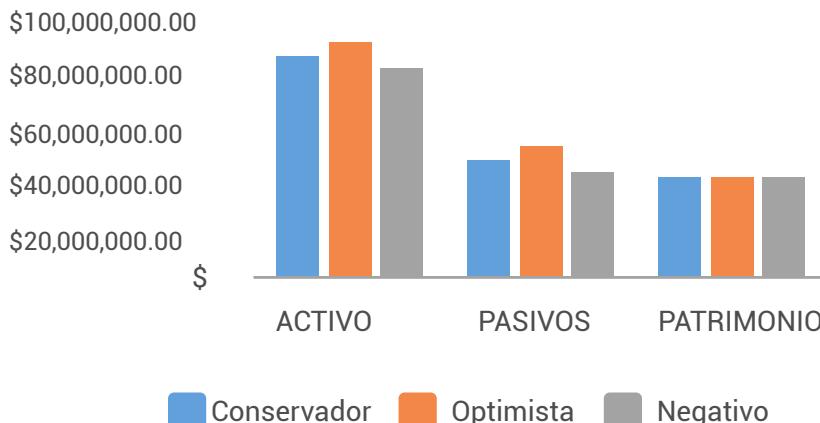
Para realizar proyecciones en base a escenarios se consideró el PIB 2020 (-9,40%), PIB 2021 (3,20%), reducción de horas trabajadas 2020 (10,30%), inflación 2020 (-0,62%), tasas de interés pasiva 2020 (9,02%), impuestos de las empresas (25%), depreciación de activos (10%). Estos datos fueron obtenidos de fuentes como: Superintendencia de Compañías, Pwc, Cepal, Ecuador en Cifras, Banco Central del Ecuador, WEO, entre otras.

La proyección financiera en el corto plazo, considerando las asunciones descritas anteriormente, muestran que los activos y pasivos son mayores en el escenario optimista. Adicionalmente, se demuestra que, en caso de no aplicar las estrategias del escenario optimista o conservador, las pérdidas en el 2021 podrían ser de \$-6.783.012,17.

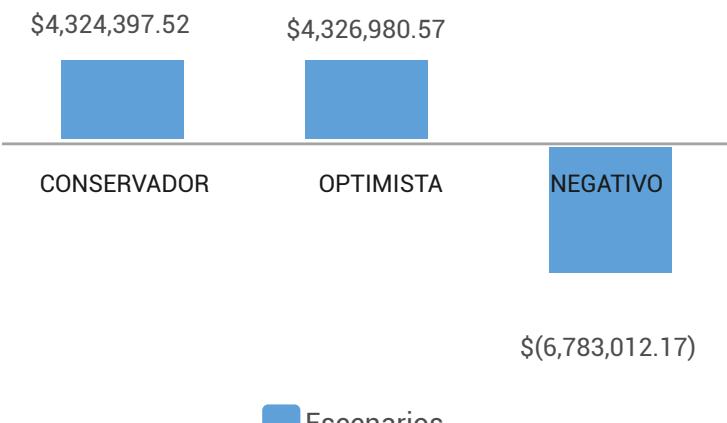
**Figura 23.**

Proyección financiera a corto plazo

### Balance general (corto plazo)



### Utilidad neta



Escenarios

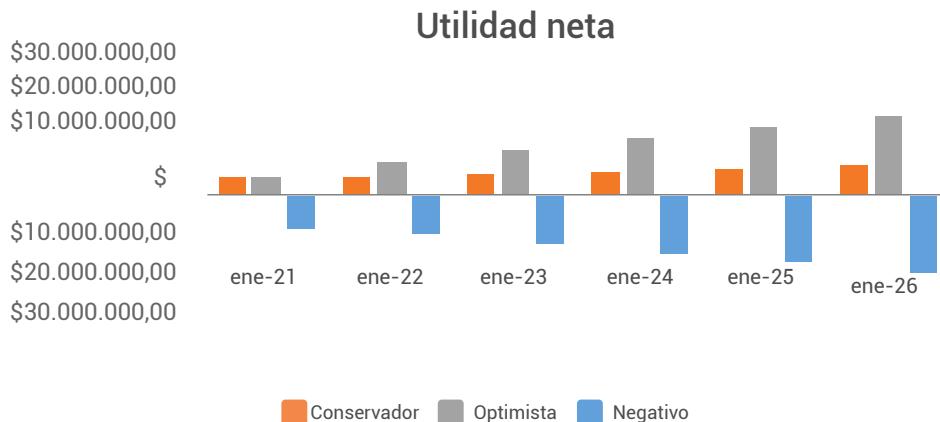
Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

De los resultados obtenidos de la proyección financiera a largo plazo se observa que la utilidad neta es negativa en el escenario conservador, mientras que en el optimista se va incrementando a lo largo de los años al

igual que el conservador. En lo que respecta al balance general, las cuentas presentan el mismo comportamiento que el corto plazo.

**Figura 24.**

*Utilidad neta (tres escenarios). Largo plazo*

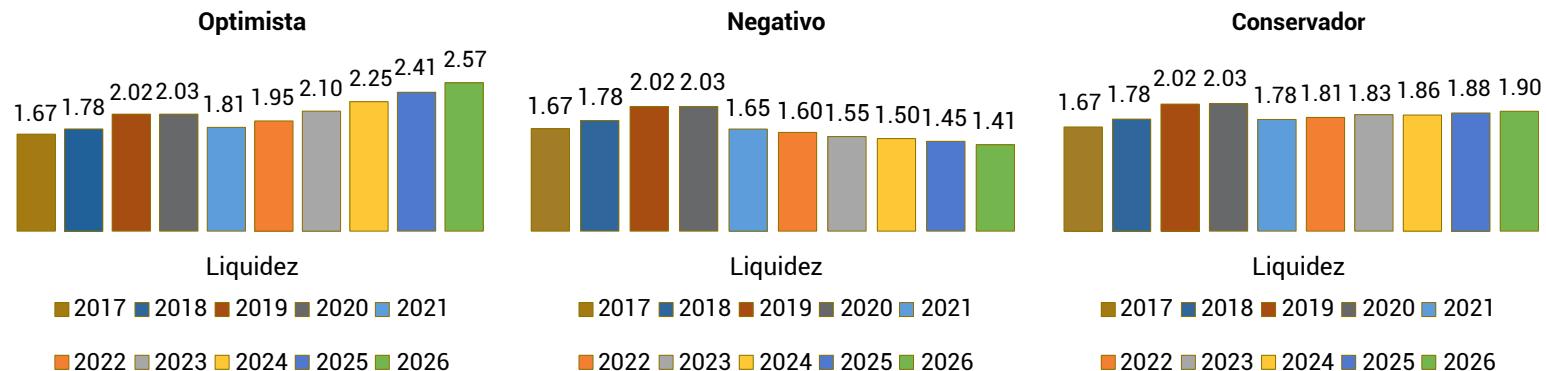


Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

Es importante analizar cómo cambian las ratios principales de la empresa en los tres escenarios planteados. Respecto al indicador de liquidez mostrado en la figura 19, en ninguno de los casos es menor a 1. Lo cual indica que, pese a que la empresa se encuentre bajo las peores situaciones, podría afrontar sus obligaciones a corto plazo. Esto debido a que la regularización de estos mercados garantiza, pese a cualquier situación, el cumplimiento de obligaciones con sus asegurados.

**Figura 25.**

*Ratio de liquidez*



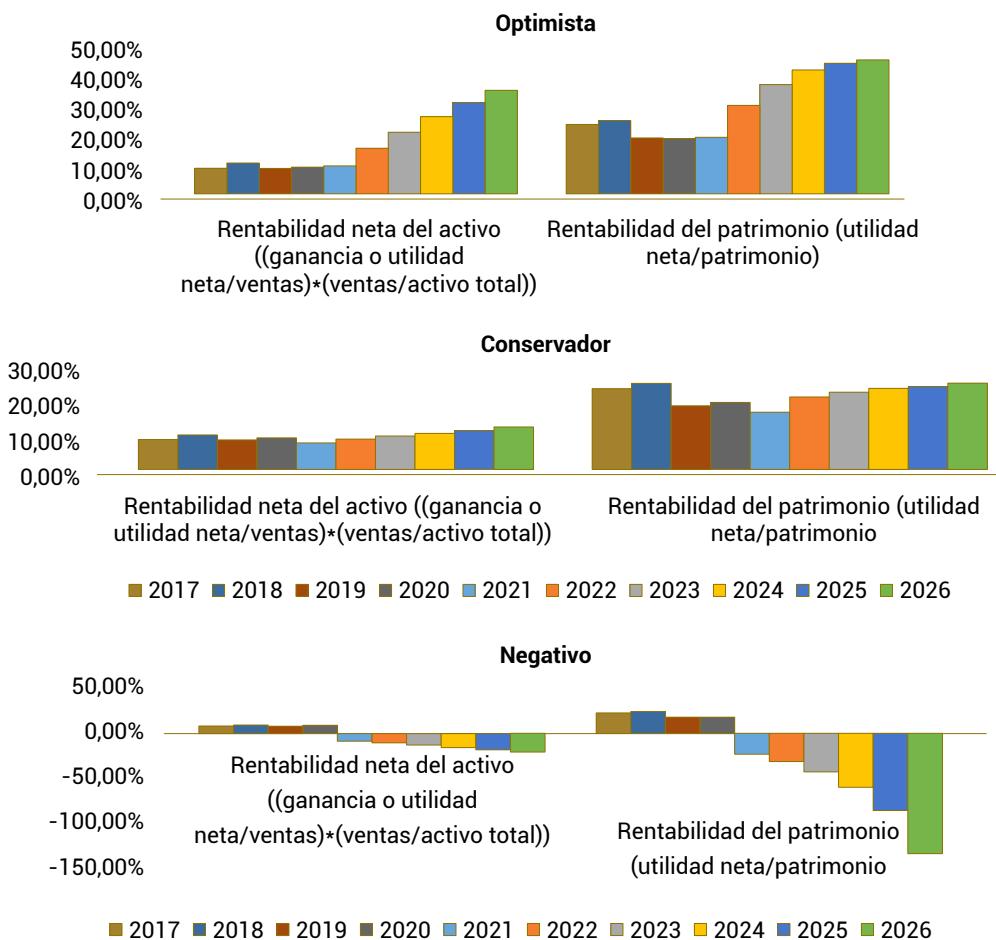
Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

En lo que respecta a indicadores de rentabilidad, se observa en la figura 20 que, en el escenario optimista al sexto año la rentabilidad (ROE) es del 44,40%, en el conservador 24,19% y en el negativo es de -133,67%. Adicionalmente, la tendencia en el ROA es similar.



**Figura 26.**

*Indicadores de rentabilidad*



Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

Tomado de Jiménez, S. (2020).

El flujo de efectivo como se muestra en la figura 21, en todos los escenarios es positivo en todo el horizonte analizado. Adicionalmente, es interesante que el TIR (tasa interna de retorno) en el escenario positivo es de 14,50%, en el conservador 7,2% y el negativo de -14,60%.

Todo lo analizado anteriormente bajo las asunciones propuestas señalan que la empresa pese a tener varios escenarios, el menos probable es el negativo, y que, en el conservador y optimista, presentará buenos indicadores de rentabilidad. Sin embargo, hay que considerar los posibles riesgos del negocio que podrían ocasionar llegar a este escenario no deseado que se detallarán más adelante.

**Figura 27.**

*Flujo de efectivo y TIR*



Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

Señores estudiantes luego de realizar el análisis de los escenarios se presenta la propuesta estratégica para la empresa ABC, S.A. con base en los escenarios proyectados.

### **Propuesta estratégica en base a escenarios**

También es importante mencionar cuáles son las estrategias a implementar en cada escenario propuesto, para así lograr la mayor mitigación de pérdidas en la empresa y conocer las consecuencias de caer en un escenario negativo.

- Escenario conservador: La protección de la cartera será clave para mantener el negocio, por lo que, en caso de continuar con la pandemia se espera un crecimiento en ventas del 1,31%, un porcentaje igual al crecimiento respecto al 2019, para así evitar la pérdida de negocios ya establecidos. De igual manera, se espera que la siniestralidad de las empresas no se incremente (Pwc, 2020), sino que se estanque en el valor actual, con lo cual las reservas también se mantendrán.
- Escenario negativo: Frente a una prolongación indeterminada de la pandemia por la falta de la vacuna, se provee un estancamiento del sector, ya que si bien es cierto sigue siendo prioridad de la población comprar estos seguros, se limita al poder de compra de la población. Esto considerando que se podría volver al cierre total de los negocios como ocurrieron los primeros meses de la pandemia, por lo que el crecimiento sería del 0%. La siniestralidad se seguiría incrementando como en el periodo del 2019-2020 al 3,33%, y las reservas en un 3,17%.

- Escenario optimista: Bajo el supuesto de que la vacuna pueda culminar con la emergencia sanitaria, es importante capturar oportunidades en los ámbitos de la aseguradora, los clientes, los colaboradores y los empleados, generación de nuevos productos adaptados a la realidad de posibles rebrotes. Potencial aumento de demanda de seguros de salud por el miedo a nuevas epidemias (idea de “vulnerabilidad”) y la prevención de estas. Con ello se podría continuar con el crecimiento promedio de los ingresos de periodos anteriores del 2,92%. Debido a la disminución en muertes, la siniestralidad y las reservas volverán a su crecimiento anterior a la pandemia (-1,14% y -6,54% respectivamente).

En el corto, mediano y largo plazo, en la parte de ingresos, siniestros y reservas se mantendrá la tasa de crecimiento inicial de cada escenario, esto debido al comportamiento anticíclico del giro del negocio. El descenso de la siniestralidad a corto y mediano plazo puede afectar positivamente al resultado, pero debe aprovecharse para reenfocar la estrategia en un nuevo entorno de mercado muy competitivo a medio plazo (Pwc, 2020). En el largo plazo se espera crecimiento de siniestralidad debido a factores como tipo de cambio, inflación médica, etc. Adicionalmente, esto ocasionará un cambio en la valuación de reservas técnicas, debido al incremento de siniestralidad.

Es claro que en los tres escenarios planteados se necesitará más financiamiento para poder cubrir los nuevos activos de la empresa. Para ello será necesario acudir a préstamos bancarios. El financiamiento con la banca será más sencillo, debido a que el país tiene un sistema financiero sólido. Otra alternativa fue la disminución de pago de dividendos (85% a 72%), esto con el fin de acaparar mayores recursos en patrimonio. Por otro lado, también sería importante seguir invirtiendo para poder obtener rendimientos por renta fija y renta variable que se traduciría en mayores ingresos y con ello mayores utilidades. Según los escenarios establecidos los montos necesarios a finanziarse varían. El escenario negativo es el que más necesidades de financiamiento requiere por un monto de USD 9.683.765 en el corto plazo y USD 81.740.872 en el largo plazo.

En el escenario conservador se necesita financiamiento por un monto de USD 5.196.767 en el corto plazo y USD en el largo plazo USD 41.870.065. En el escenario optimista se necesita en el corto plazo USD 10.077.644 y en largo plazo USD 45.628.955.

Para poder asegurar los pagos se desarrollarán las siguientes estrategias:

- Corto plazo: La aseguradora puede aprovechar los resultados a corto plazo para mitigar los impactos a medio plazo y soportar la recuperación. Esto debido a que el incremento de demanda hará que se generen mayores ingresos. Para ello será necesario desarrollar un plan comercial de conservación de cartera (incremento de ingresos), bonificaciones en el pago de las primas y flexibilización del pago (incremento de liquidez). A esto también es importante el desarrollo de capacidades digitales de gestión (ej.: valija electrónica, firma digital, etc.).
- Largo plazo: Creación de productos específicos (COVID-19). Desarrollo de capacidades digitales y mejora de la experiencia de distribución digital. Adaptación o flexibilización de coberturas simplificando los productos a bajos costos. Desarrollar la analítica de clientes para hacer un targeting más efectivo (recuperación de cartera). Todo esto contribuirá a un incremento de primas que permitan aumentar los ingresos.

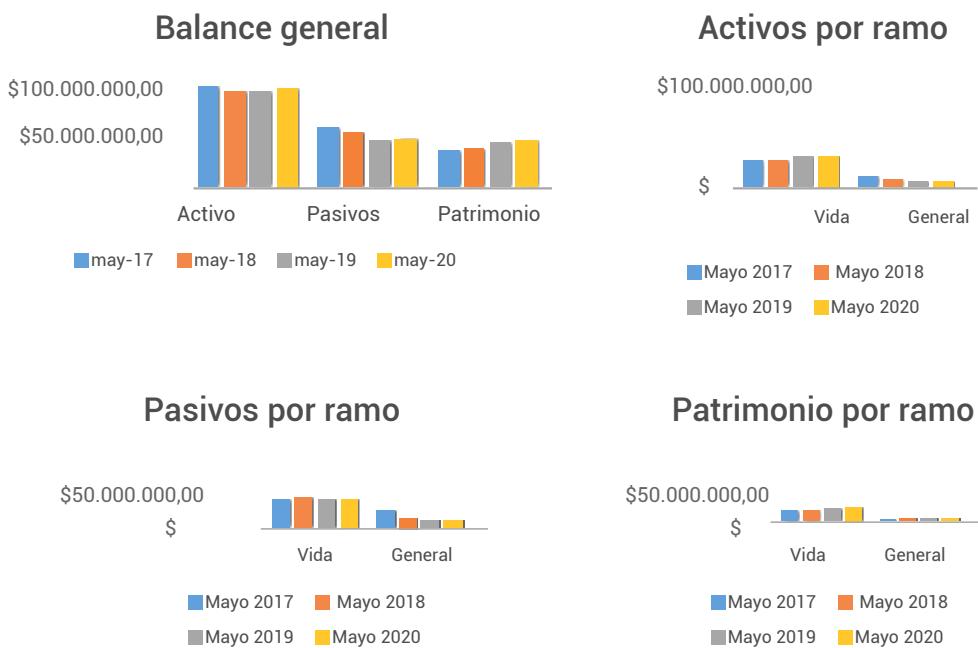
## **Información financiera**

Las cuentas que tuvieron un mayor crecimiento en activos fueron la cuenta de deudores por reaseguros y coaseguros con un valor del 93,83% respecto al 2019, correspondiente a primas por cobrar reaseguros aceptados, deudores por siniestros de reaseguros cedidos, primas por cobrar coaseguros aceptados, deudores por siniestros de coaseguros cedidos y recuperación de siniestros avisados por reaseguros cedidos. Las compañías reaseguradoras con las que mantiene relación esta empresa mantienen calificación de riesgos "A" o superiores lo cual contribuye a que se garantice el pago de estos valores, principalmente en esta época donde la siniestralidad ha tenido un incremento por la mayoría de fallecidos. Esto se evidencia en que la cuenta de los pasivos que tuvo mayor crecimiento respecto al 2019 fue la de primas por pagar asegurados con un 52,45%.

Por otro lado, la cuenta que continúa con mayor participación dentro de los activos es la cuenta de inversiones, mientras que la cuenta con mayor participación dentro de los pasivos son las reservas. Esto muestra la capacidad para tener flujos de dinero que garanticen el normal funcionamiento del negocio y garanticen las obligaciones con sus asegurados. Adicionalmente, es importante mencionar que, pese a la situación actual, el crecimiento del patrimonio (6,90%) de la empresa fue mayor al crecimiento del pasivo (1,25%).

En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, la utilidad neta tiene una tendencia creciente hasta el 2019. Sin embargo, en el 2020 disminuye en un 50%, con un valor de USD \$1.650.727,80. De manera general tanto los ingresos como egresos se incrementaron en la empresa. Si bien es cierto existe un crecimiento en los ingresos mayores a los egresos, esto se debe por el aumento de primas en los ramos de vida, pues en los seguros generales, los ingresos disminuyeron al igual que los egresos. Esto confirma la tendencia del mercado que indicaba que existe demanda adicional de los seguros de salud y de vida para los siguientes meses, pero dicho incremento no se reflejará en el resultado general del sector por la caída de otros ramos como las pólizas de seguros generales.

**Figura 28.**  
*Balance General*



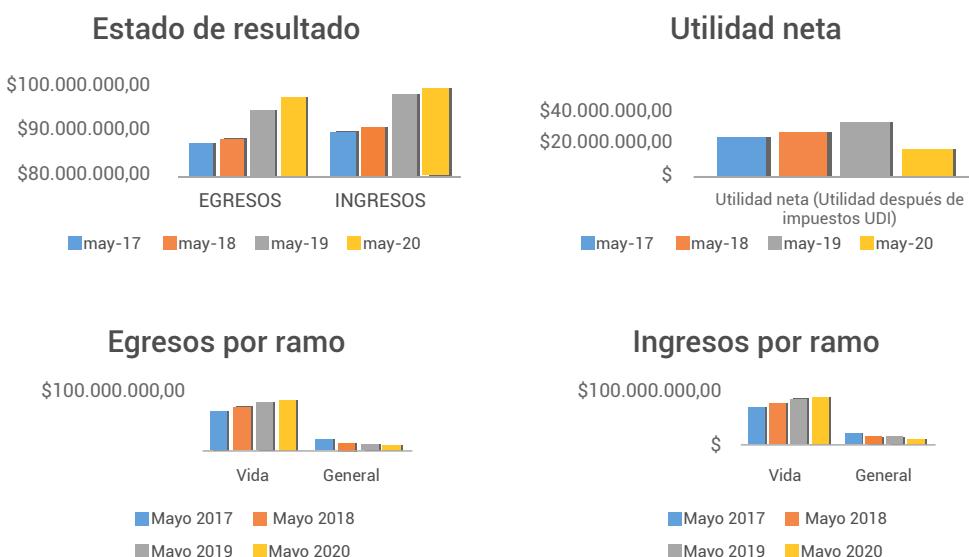
Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

En los ingresos del 2020 la cuenta que mayor participación tiene son las primas cobradas por seguros (61,55%) y la liberación de reservas (33,34%). Esto es un buen indicador de que las normas legales que regulan el mercado asegurador, permiten garantizar el pago de obligaciones a los asegurados y que en caso de contar con baja siniestralidad poder recibir un ingreso adicional por la no utilización de las reservas legales.

El rendimiento de inversiones, pese a que es una cuenta que si bien su contribución no es muy alta respecto a los ingresos (no sobrepasa el 1,30% en el período analizado), tuvo uno de los mayores crecimientos (4,53%) tanto en inversiones de renta fija como de renta variable. Esto confirma la importancia de las empresas de participar en el mercado de valores, ya que puede ser una fuente segura de ingresos frente a problemas que se puedan presentar en el mercado en el cual tienen su giro de negocio.

En lo que respecta a egresos, las cuentas que mayor participación tienen son “Constitución de reservas técnicas” y “Siniestros Pagados”. De igual manera fueron las que mayor crecimiento tuvieron (17,22% y 12,01%) al 2020. Lo cual evidencia que efectivamente los siniestros fueron mayores en el ramo de vida y que esto obligó a mantener mayores reservas técnicas para afrontar de ser necesario una mayor siniestralidad.

**Figura 29.**  
*Estado de resultados*



Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

En lo que respecta a flujos de efectivo, los datos anteriores permiten determinar si se manejan de forma correcta, ya que esto se ve reflejado en la buena gestión en las finanzas de la empresa, en la toma de decisiones y en el control de los ingresos, que han logrado mejorar su rentabilidad.

## Riesgos financieros

Dentro de los riesgos financieros se encuentran los siguientes: Crédito, liquidez y tipo de interés, mercado y divisas. En los siguientes apartados se procederá con su análisis y mitigación de los mismos.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito implica la posibilidad de que alguna entidad o persona, que tiene con la aseguradora contraída una deuda, no pague. En el caso de esta empresa, el riesgo es muy bajo. De hecho, la cuenta deudores por primas en el 2020 ha disminuido en un 20,85% en comparación al 2019. Si bien es cierto los deudores por reaseguros presentaron un incremento en casi del 100%, son cuentas que tienen un periodo más amplio para ser canceladas y su incremento también se debe al aumento de siniestralidad. Por lo cual no implica una gran preocupación de la empresa ya que apenas representa el 6,17% de los activos, mientras que los deudores por primas representan el 82,50%. Adicionalmente, el periodo medio de cobranza disminuyó de 97 días en el 2017 a 50 días en el 2020. Lo cual refleja el buen manejo del riesgo, pese a la situación económica actual.

**Tabla 9.**

*Riesgo de crédito*

ANÁLISIS HORIZONTAL			
Nombre de la cuenta	% (2018-2019)	% (2018-2019)	% (2019-2020)
DEUDORES POR PRIMAS	14,67%	19,21%	-20,85%
DEUDORES POR REASEGUROS Y COASEGUROS	-49,11%	-26,67%	93,83%

Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

Debido a la posibilidad de que la empresa enfrente tres escenarios probables, es necesario establecer las estrategias de mitigación para cada uno de ellos:

**Tabla 10.***Mitigación de riesgo de crédito*

<b>Conservador</b>	<b>Positivo</b>	<b>Negativo</b>
▪ Reforzar la política actual de cobro.	▪ Continuar con la política de cobros actual.	▪ Negociación de la deuda a un mayor plazo.
▪ Contratación de póliza de seguro de crédito.	▪ Generación de incentivos de cobros: descuento por pronto pago.	▪ Cancelación de crédito o disminución de plazo de crédito.
▪ Establecer un departamento de cobranzas.	▪ Incrementar la oferta para ventas.	▪ Selección de la cartera.
▪ No forzar las ventas.		▪ Delegar la cartera más antigua a empresas especializadas.
		▪ Solicitar garantías de pago como cheques o pagarés.

Nota. Formas de mitigar el riesgo de crédito. Tomado de Jiménez, S. (2020).

### Riesgo de liquidez

Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2016) el riesgo de liquidez es la incapacidad de una empresa para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones. Esto se ve reflejado en indicadores como la razón corriente o la prueba ácida. En lo que respecta al indicador de liquidez a lo largo de los años analizados se ha incrementado.

Para el 2020 la liquidez fue de 2,03 veces mostrando la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y por encima del sistema asegurador (1,11 veces). Es decir que, por cada dólar de pasivos corriente, la empresa dispone de USD 2,03 de activos corrientes para cubrirlo. Si bien es cierto, en primera instancia se podría decir que existen demasiados activos corrientes inutilizados, bajo la nueva realidad del país, es de vital importancia la liquidez para poder responder a pagos repentinos por siniestros.

Debido a la posibilidad de que la empresa enfrente tres escenarios probables, es necesario establecer las estrategias de mitigación para cada uno de ellos:

**Tabla 11.***Mitigación de riesgo de liquidez y tasa de interés*

<b>Conservador</b>	<b>Positivo</b>	<b>Negativo</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mantener los niveles de liquidez.</li> <li>▪ Generar campañas para controlar la siniestralidad de las cuentas.</li> <li>▪ Financiar los activos con mayor patrimonio.</li> <li>▪ Recuperar las cuentas por cobrar en menor tiempo.</li> <li>▪ Negociar pago con proveedores.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Generar nuevas ventas, con la creación de nuevos productos relacionados al Covid o nuevas pandemias.</li> <li>▪ Controlar la siniestralidad de las cuentas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Refinanciar la deuda tanto para el corto como el largo plazo.</li> <li>▪ Financiar los activos con mayor patrimonio.</li> <li>▪ Disminuir el pago a accionistas o anular el mismo.</li> <li>▪ Controlar la siniestralidad de las cuentas.</li> <li>▪ Reducir los gastos.</li> <li>▪ Vender activos sin utilizar.</li> <li>▪ Negociar pago con proveedores.</li> <li>▪ Negociar con bancos con la menor tasa posible.</li> </ul>

Nota. Formas de mitigar el riesgo de crédito. Tomado de Jiménez, S. (2020).

### Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés está relacionado al riesgo de liquidez, debido a que, cuando las empresas no tienen suficientes recursos financieros para asumir sus obligaciones, deben acudir al mercado en busca de más recursos y pueden acabar pagando más por disponer de dichos recursos.

Por las deudas que ha mantenido la empresa en los últimos años se presentan los rubros de deuda ante un escenario conservador.

**Tabla 12.***Deuda a corto y largo plazo*

Rubros	Años								TOTAL
	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026		
	Miles de dólares								
Deuda (Conservador)	0	5.196	9.714	8.779	7.594	6.149	4.435	41.870	
Deuda (Optimista)	0	10.077	10.599	9.945	8.174	5.340	1.491	45.628	
Deuda (Negativo)	0	9.683	10.602	12.011	13.913	16.313	19.216	81.740	

Nota. Formas de mitigar el riesgo de crédito. Tomado de Jiménez, S. (2020).

Debido a la posibilidad de que la empresa enfrente tres escenarios probables, es necesario establecer las estrategias de mitigación para cada uno de ellos. Sin embargo, al estar ligado este riesgo con el de liquidez, se presentan las mismas estrategias de mitigación.

### Otros riesgos financieros

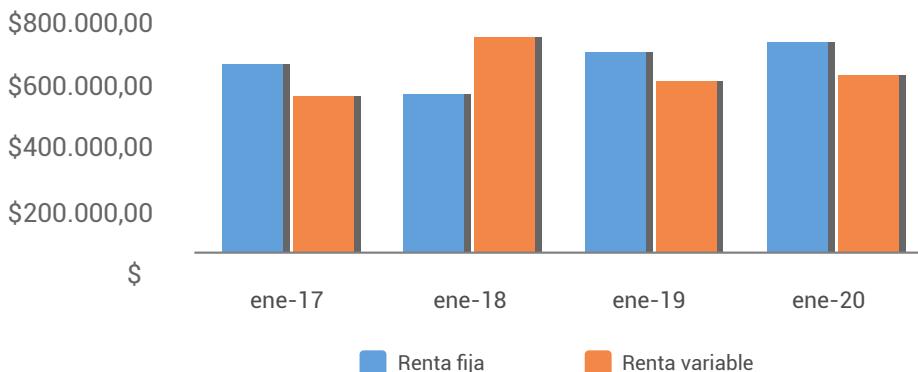
#### Riesgo de mercado y de divisas

Otro riesgo financiero que afronta la empresa es el del mercado, conocido como la pérdida de valor de un portafolio por caídas en los precios de los activos. Actualmente Seguros del Pichincha presenta inversiones en activos de renta fija y renta variable. Las inversiones de renta variable han disminuido con el pasar de los años, mientras que las de renta fija, por su condición de ser más estables, se han incrementado llegando al 2020 con un valor de USD 669.955,19. Pese a la pandemia hubo un crecimiento para el 2020.

Estas inversiones directas se realizan en el extranjero. Por lo tanto, el tipo de cambio puede afectar a la hora de realizar la contabilidad global de la empresa.

**Figura 30.**

*Rendimiento de inversiones*



Nota. Datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020). Tomado de Jiménez, S. (2020).

### **Propuesta estratégica en base a los riesgos**

Una manera de mitigar el riesgo de mercado en la empresa de Seguros ABC, es invertir en inversiones de renta fija, ya que ante la volatilidad del mercado por la emergencia sanitaria las fluctuaciones serán mayores en activos con renta variable. Otra forma de mitigar es mediante la cobertura de cartera de renta variable y fija con futuros. Es decir, establecer un acuerdo de intercambio que regule la entrega futura de una cantidad estándar de moneda o de otro producto básico en una fecha fija y en un lugar determinado.

De igual manera, para mitigar el riesgo ante las diferentes exposiciones cambiarias, la empresa puede emplear diversos instrumentos financieros como forwards, derivados como opciones o futuros.

Otro riesgo importante que tienen en particular las empresas aseguradoras es la solvencia que le permita cumplir con el pago de siniestros a sus asegurados. En este aspecto son muy importantes las reservas técnicas. Estas reservas técnicas van de la mano de los siniestros que se presenten en los seguros. Ya que, de acuerdo al comportamiento del mercado, es necesario prever el dinero suficiente para el pago de nuevos siniestros.

En el caso de la empresa de seguros ABC, S.A., las reservas técnicas se incrementaron en el 2020 a USD 23 '647.155 dado que los siniestros también se incrementaron a USD 24' 050.045,36. Para poder mitigar el

riesgo de solvencia se propone que siempre se prevea un adecuado nivel de reservas de acuerdo a la proyección estimada de nuevos siniestros.

## 6. Conclusiones

- La empresa de Seguros ABC, S.A., se encuentra en uno de los sectores privilegiados del sector económico. El hecho de ser una empresa líder en el mercado asegurador de personas, específicamente en el ramo de vida colectiva, ha incrementado la demanda ante la preocupación de la población de exponer su vida ante situaciones como las provocadas por la emergencia sanitaria.
- Los indicadores de la empresa son muy buenos, en lo que respecta a indicadores de liquidez para el 2020 fue de 2,03 veces mostrando la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y por encima del sistema asegurador (1,11 veces).
- En el año 2020 la tasa de siniestralidad fue del 23,59% menor a la del sistema (42,73%). Esto indica que los siniestros no están afectando al negocio, pues la siniestralidad es baja en comparación al mercado. La razón combinada ha disminuido en el periodo analizado, lo cual indica que la compañía está incurriendo cada vez en menores gastos en relación a los ingresos por primas cobradas.
- En el 2020 la razón fue del 37,53% menor a la del sector (72,90%).
- La mayoría de financiamiento se obtiene de recursos propios, debido a la utilidad retenida de los beneficios de cada año. Además, el ROA que mide el retorno generado por el activo en el 2020 fue de 8,99% un valor mayor al sistema (2,79%) y un valor mayor al 2019, donde aún no se presentaba la pandemia. Por otro lado, el ROE que mide el retorno generado por el patrimonio de los accionistas en el 2020 fue de 18,49%, un valor mayor al sistema (9,60%) y mayor a la rentabilidad del 2019.
- Las principales estrategias a implementarse es el incremento de ventas en un 2,92% anual, si bien es cierto no es un porcentaje elevado, tampoco debemos alejarnos de la realidad actual. Este incremento en el corto plazo se debe a la tendencia de las personas por adquirir seguros de vida, mientras que en el largo plazo esta tasa se mantendrá, siempre y cuando la oferta de seguros mejore,

brindando soluciones a nuevas pandemias. Si bien es cierto que uno de los objetivos es que la siniestralidad disminuya en el corto plazo, es complicado que se logre, sin embargo, en el largo plazo dependerá mucho de campañas de concientización sobre cuidado personal que pueda promover la compañía y todo el sector asegurador. Por ello resulta importante un adecuado nivel de reservas técnicas con la misma tendencia de crecimiento que la siniestralidad.

- La aseguradora puede aprovechar los resultados a corto plazo para mitigar los impactos a medio y largo plazo. Si bien es cierto la afectación del virus fue muy poca, en caso de darse un escenario negativo, necesita salvaguardar los recursos que actualmente posee.
- Las estrategias empleadas sin duda alguna ocasionan indicadores aceptables en los escenarios positivo y conservador. De no resultar, es claro que en el escenario negativo se producirán pérdidas en el negocio. Pero también esto ocurriría en caso de darse una desaceleración absoluta de la economía a nivel mundial.
- En caso de presentarse el escenario negativo, será necesario que la repartición de dividendos a accionistas se cancele para mantener la operación normal del negocio.
- Si bien es cierto que el nuevo financiamiento a largo plazo con la banca ocasiona un flujo de efectivo positivo en los tres escenarios, no permite generar ganancias para los accionistas en el caso del escenario negativo debido a los costos financieros que aumentan los gastos.
- Los riesgos financieros que afronta la empresa son los siguientes: crédito, liquidez, tipo de interés, de mercado, de divisas y de solvencia. Sin embargo, bajo el escenario actual y debido a la rigidez de la regulación del sector asegurador, existen los suficientes recursos para mitigar estos riesgos, pues su probabilidad de ocurrencia es muy baja.

## 7. Recomendaciones

- Al encontrarse la empresa de Seguros ABC, S.A., en unos de los sectores privilegiados del sector económico, se recomienda trabajar en una nueva oferta de productos de seguro que interesen a la sociedad.

- Se recomienda gestionar de mejor forma la liquidez de la empresa a pesar de que los indicadores de la empresa son muy buenos, en lo que respecta a indicadores de liquidez la situación puede cambiar y la empresa debe estar preparada para ello.
- Se recomienda gestionar las mejores estrategias de financiamiento e inversión ya que la tasa de siniestralidad fue del 23,59% menor a la del sistema (42,73%), a pesar de que los siniestros no están afectando a la empresa, se recomienda que la empresa incurra en los menores gastos posibles en relación a los ingresos por primas cobradas.
- Se deben analizar las mejores alternativas de financiamiento, se recomienda entrar como emisor al mercado de valores para buscar financiamiento.
- Se recomienda incrementar los niveles de ventas en el corto plazo, se debe aprovechar la tendencia de las personas por adquirir seguros de vida.
- Se recomienda tener un alto nivel de reservas técnicas con la misma tendencia de crecimiento que la siniestralidad.
- Se recomienda que, si se presentase un escenario negativo en la empresa, será necesario que la repartición de dividendos a accionistas se cancele para mantener la operación normal del negocio.
- Se recomienda que las alternativas de financiamiento no solo se busquen en el mercado de dinero; sino también, es importante que se busquen alternativas en el mercado de valores.
- Se recomienda llevar un análisis de riesgos permanente para evitar incurrir en el riesgo de crédito, liquidez, tipo de interés, de mercado, de divisas y de solvencia.
- Se deben destinar recursos para mitigar estos riesgos, pues su probabilidad de ocurrencia puede llegar a ser considerable y puede afectar la salud financiera de la empresa de seguros ABC, S.A.

## Bibliografía

Banco Central de Ecuador (BCE, 2020). Tasa de interés pasivos 361 y más.

Recuperado de [enlace web](#)

Banco Mundial (2020). PIB Ecuador. Recuperado de [enlace web](#)

Ecuador en Cifras (2020). Inflación 2020. Recuperado de [enlace web](#)

Ekos (2020). Mercado Asegurador. Recuperado de [enlace web](#)

El Universo (2020). Venta de seguros cae 23 %, mientras sube siniestralidad asociada al COVID-19. Recuperado de [enlace web](#)

Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (2020). Publicaciones.

Recuperado de [enlace web](#)

Salas, Patricio (2020). La solidez del sector asegurador a prueba por el COVID-19. Revista Vistazo.

Servicio de Rentas Internas (SRI, 2020). Tasa impositiva de las empresas.

Recuperado de [enlace web](#)

SummaRating (2020). Informe de calificación de Riesgos Seguros del Pichincha.