



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

**Modalidad Abierta y a Distancia**

# **Itinerario II (Empresa Y Banca: Finanzas Personales Y Empresariales)**

**Guía didáctica**



**Índice**

**Primer  
bimestre**

**Segundo  
bimestre**

**Solucionario**

**Glosario**

**Referencias  
bibliográficas**

**Recursos**



## Departamento de Ciencias Empresariales

Sección Departamental de Finanzas y Gestión  
Bancaria

---

# Itinerario II (Empresa Y Banca: Finanzas Personales Y Empresariales)

*Guía didáctica*

**Autor:**

Peñarreta Quezada Miguel Angel



F I N Z \_ 3 0 2 6

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

Índice

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## **Itinerario II (Empresa Y Banca: Finanzas Personales Y Empresariales)**

Guía didáctica

Peñarreta Quezada Miguel Angel

**Universidad Técnica Particular de Loja**



**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)

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

Loja-Ecuador

ISBN digital - 978-9942-39-089-9



La versión digital ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite: copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

16 Marzo, 2021

Índice

# Índice

<b>1. Datos de información.....</b>	<b>8</b>
1.1. Presentación de la asignatura .....	8
1.2. Competencias genéricas de la UTPL .....	8
1.3. Competencias específicas de la carrera.....	8
1.4. Problemática que aborda la asignatura.....	9
<b>2. Metodología de aprendizaje.....</b>	<b>10</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 .....	11
<b>Semana 1 .....</b>	<b>11</b>
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	12
<b>Semana 2 .....</b>	<b>12</b>
<b>Unidad 1. El papel de la administración financiera personal y empresarial.....</b>	<b>13</b>
1.1. Conceptualización.....	13
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	14
1.2. ¿Objetivo básico financiero (OBF)? .....	14
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	15
1.3. ¿Funciones de la administración financiera? .....	16
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	17
1.4. ¿Ética en la administración financiera? .....	17
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	18
Autoevaluación 1 .....	19

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos

<b>Índice</b>	
<b>Unidad 2. El entorno de los mercados .....</b>	<b>22</b>
2.1. Las instituciones y los mercados financieros .....	22
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	23
2.2. La crisis financiera, el impacto ambiental y el COVID.....	24
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	24
<b>Semana 4 .....</b>	<b>25</b>
2.3. La regulación de las instituciones y los mercados .....	25
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	25
2.4. Los impuestos .....	26
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	26
Autoevaluación 2 .....	27
Resultado de aprendizaje 2 .....	30
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje .....	30
Resultado de aprendizaje 3 .....	30
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje .....	30
<b>Semana 5 .....</b>	<b>31</b>
<b>Unidad 3. Herramientas del análisis financiero .....</b>	<b>31</b>
3.1. Estados financieros.....	31
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	32
<b>Semana 6 .....</b>	<b>33</b>
3.2. Estructura financiera, operativa y de capital.....	33
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	34
3.3. Análisis financiero aplicado a las finanzas personales...	35
Actividades finales del bimestre.....	36

Actividades de aprendizaje recomendadas .....	36
<b>Semana 7 .....</b>	<b>36</b>
3.4. Análisis financiero aplicado a las finanzas personales...	37
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	38
Autoevaluación 3 .....	40
<b>Semana 8 .....</b>	<b>43</b>
 <b>Segundo bimestre .....</b>	 <b>44</b>
Resultado de aprendizaje 2 y 3 .....	44
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje .....	44
<b>Semana 9 .....</b>	<b>44</b>
<b>Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales</b>	<b>44</b>
4.1. Objetivos y metas financieras .....	44
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	46
4.2. El presupuesto como herramienta de planeación y control	46
<b>Semana 10 .....</b>	<b>47</b>
4.3. El presupuesto de efectivo. La relación ingresos gastos	47
<b>Semana 11 .....</b>	<b>48</b>
4.4. El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros	48
Autoevaluación 4 .....	49
<b>Semana 12 .....</b>	<b>52</b>
<b>Unidad 5. Flujo de efectivo y planeación financiera aplicada a la gestión empresarial .....</b>	<b>52</b>
5.1. El proceso de planeación financiera .....	52

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Actividades de aprendizaje recomendadas .....	53
<b>Semana 13 .....</b>	<b>54</b>
5.2. La planeación del efectivo: cash flow .....	54
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	55
<b>Semana 14 .....</b>	<b>56</b>
5.3. Evaluación de los estados proformas.....	56
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	57
Autoevaluación 5 .....	58
<b>Semana 15 .....</b>	<b>61</b>
<b>Unidad 6. Valor del dinero en el tiempo.....</b>	<b>61</b>
6.1. El papel del valor del dinero en las finanzas.....	61
6.2. Valor presente y futuro de monto único.....	62
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	62
6.3. Anualidades y perpetuidad .....	63
6.4. Capitalización y aplicaciones .....	64
Actividades de aprendizaje recomendadas .....	65
Autoevaluación 6 .....	67
Actividades finales del bimestre.....	70
<b>Semana 16 .....</b>	<b>70</b>
<b>4. Solucionario .....</b>	<b>71</b>
<b>5. Glosario.....</b>	<b>77</b>
<b>6. Referencias bibliográficas .....</b>	<b>79</b>
<b>7. Recursos .....</b>	<b>80</b>

Índice

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## 1. Datos de información

### 1.1. Presentación de la asignatura



### 1.2. Competencias genéricas de la UTPL

- Pensamiento crítico y reflexivo
- Orientación a la innovación y la investigación

### 1.3. Competencias específicas de la carrera

- 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.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## 1.4. Problemática que aborda la asignatura

La gestión financiera se ha convertido en un pilar fundamental para lograr la sostenibilidad empresarial y en las finanzas personales, especialmente en tiempos de crisis, de hecho, la nueva evidencia empírica ha denotado la necesidad de formar a los ciudadanos en temas financieros básicos en pro de cuidar su salud financiera. A nivel empresarial, las medianas y grandes empresas lograron mitigar los efectos de la Pandemia gracias a su capacidad para generar recursos y a la implementación de sistemas gerenciales a todo nivel. Sin embargo, no toda la población ni las pequeñas y medianas empresas estuvieron preparadas para afrontar la escasez de fondos, el confinamiento prolongado de la población, la falta de empleo entre otros aspectos.

En ese contexto y conociendo la necesidad de formar a las personas y emprendedores en temas básicos y especializados de las finanzas, esta asignatura propone a través del estudio de 6 capítulos la formación de las principales herramientas de análisis y planeación financiera que mejoren la toma de decisiones a nivel personal y empresarial.



## 2. Metodología de aprendizaje

En esta asignatura, se propone el aprendizaje basado en análisis de estudio de caso. El estudio de caso permite comprender los referentes empíricos de los conceptos utilizados en cualquier disciplina. El análisis de casos reales y ficticios es fundamental para que un profesional en formación comprenda los contextos de su profesión y redefina las categorías y métodos de análisis sobre esos contextos. Solo a partir del análisis de casos se puede progresar hacia niveles de conocimiento de alto nivel en los que predomina el análisis comparado de casos.

Así, por ejemplo, para el logro de los resultados de aprendizaje asociados a determinar las principales herramientas de análisis financiero y analizar la estructura y desempeño financiero de las empresas se han planteado casos en los contextos mostrados en el texto y guiados a través del plan, mientras que para el contexto ecuatoriano el caso de la empresa Pronaca C.A servirá de aprendizaje para la gestión de las finanzas empresariales.

Luego, a nivel del logro de aprendizaje asociado a comprender la naturaleza de las finanzas personales y empresariales, el texto básico a través de las orientaciones de la guía didáctica propone situaciones que fortalecen el aprendizaje del análisis financiero a balance personal, las metas y objetivos financieros, la gestión del presupuesto y flujo de efectivo, y principalmente la toma de decisiones respecto al valor del dinero en el tiempo como eje central de las finanzas personales y empresariales.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



### 3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje



#### Primer bimestre

**Resultado de aprendizaje 1** Comprende la naturaleza de las finanzas personales y empresariales.

#### Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje

A través de los resultados de aprendizaje planteados para este bimestre, usted determinará que no es suficiente conocer las herramientas del análisis y la estructura del balance como principales insumos para evaluar la situación financiera de las empresas y de sus finanzas personales, sino que deberá aplicar las distintas herramientas para tomar decisiones que mejoren la situación económica y financiera en ambos contextos.



#### Semana 1

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Actividades de aprendizaje recomendadas

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

1. La revisión del plan docente permitirá que usted conozca todas 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 [Introduction to economics](#).

Estoy seguro que usted al término de estas actividades, comprende la naturaleza de las finanzas personales y empresariales.

Ahora lo invito a que participe del foro de presentación.

¡Bienvenidos y muchos éxitos!



**Semana 2**

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Unidad 1. El papel de la administración financiera personal y empresarial

### 1.1. Conceptualización

Es tiempo de leer comprensiva y analíticamente el ítem 1.1 en su texto básico. Haremos un repaso teórico a las principales definiciones de las finanzas y la función de la administración financiera para luego centrarnos en describir las formas legales de la organización empresarial. Sin embargo, es necesario indicar que actualmente las finanzas migraron al concepto de las finanzas 4.0. ¿Qué significa eso? Sucede que hoy en día los departamentos de finanzas requieren pensar y actuar de forma diferente y esto lo logran con la digitalización (Silva, 2017).

Al término de la lectura, usted deberá ser capaz de responder a las siguientes preguntas:

- ¿Cuáles son las principales funciones del administrador financiero en el contexto actual?
- ¿Cuál es el principio económico fundamental que se aplica en la administración financiera?
- ¿Cuáles son las dos actividades fundamentales del gerente financiero que se relacionan con el balance de la empresa?



## Actividades de aprendizaje recomendadas

Aunque en algunas de las preguntas anteriores, se hace mención a que usted proponga los roles y funciones del gerente financiero, en el texto básico se propone un enfoque tradicional. Por ende, lo invito a que acceda al documento denominado [las finanzas digitales](#).

Al término de la lectura, Usted tendrá mayores argumentos de por qué la analítica de datos y la digitalización de los negocios han obligado a las finanzas tradicionales migrar a las finanzas 4.0. Al parecer, la optimización de procesos y la creación de valor están apalancadas en la velocidad con la cual se toman decisiones en base a miles de datos que están en la nube.

Seguro que concuerda con el informe. Es evidente que el director de financiero ha sumado nuevas funciones como la analítica de datos y también nuevos roles, por ejemplo, participar activamente de la estrategia de valor de las empresas.

Ahora es tiempo de avanzar con la revisión de los contenidos del siguiente tema.

### 1.2. ¿Objetivo básico financiero (OBF)?

En el texto básico los contenidos se desarrollan en el ítem 1.2 dentro del capítulo 1, denominado la meta de la empresa. En esta sección de estudio, usted podrá comprender que el objetivo básico financiero (OBF) se enmarca en dos dimensiones, maximizar la riqueza del accionista (Patrimonio) y maximizar las utilidades (UPA).

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Después de la lectura, estará en la capacidad de responder a las siguientes preguntas:

- ¿Cuál es la meta de la empresa y, por lo tanto, de todos los administradores y empleados? Explique cómo se mide el logro de esta meta.
- ¿Cuáles son las tres razones básicas por las que el hecho de maximizar las utilidades es incongruente con maximizar la riqueza?
- Desde el punto de vista de las finanzas personales, ¿cuál es el objetivo básico financiero?
- ¿Qué es el riesgo? ¿Por qué el gerente financiero que evalúa una alternativa de decisión o acción debe considerar tanto el riesgo como el rendimiento?

En su texto, se proponen algunos ejercicios sobre el OBF, consideremos el ejemplo 1.1. Al respecto, se plantea la siguiente pregunta ¿maximizar las utilidades trae consigo el precio más alto posible de las acciones? ¡Está de acuerdo!

No le parece que la decisión estaría basada en empresas con Utilidad de las acciones constantes y no tan fluctuantes en el tiempo.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

A manera de práctica en el contexto ecuatoriano, se sugiere considerar el ejercicio de la compañía Pronaca C.A \_objetivo básico financiero que consta en la sección archivos de la Unidad 1 en el Entorno Virtual de Aprendizaje EVA.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Una vez revisada la estructura del patrimonio, el rendimiento sobre patrimonio (ROE) y beneficios por acción (BPA), podríamos afirmar que la compañía está cumpliendo el objetivo básico financiero.

De hecho, habrá notado que el pago de dividendos va de 11 a 30 millones de dólares americanos durante el periodo 2014 a 2019 alcanzando un porcentaje de 82.67% en este último año, mientras las utilidades presentan valores fluctuantes durante este periodo de análisis.

Sin duda, que las empresas están obligadas y presionadas a generar retorno a los accionistas. Situación que motiva la aplicación de toda una estrategia que vaya en pro de lograr el OBF. ¡Está de acuerdo con esta afirmación!

Ahora es tiempo de avanzar al siguiente tema.

### 1.3. ¿Funciones de la administración financiera?

Los invito a revisar la sección 1.3 en su texto básico, sección donde se desarrollan estos contenidos. Al término de la lectura comprensiva, usted de manera general podrá conocer el papel que tiene el financiero en la organización, su relación con la economía y la contabilidad, y las principales actividades que debe realizar un director financiero (CFO).

En su texto básico, se muestra la figura 1.3, nótense que las principales actividades del gerente financiero abarcan la toma de decisiones de inversión y de financiamiento en base al balance. ¿Cree usted que estas decisiones son las únicas que abarca este balance o en su defecto las decisiones sobre el presupuesto de capital (adquisición de activos) también pueden darse en base a este balance?

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Finalmente, en la tabla 1.2 del texto básico se presentan las oportunidades de estudiar las finanzas. Nótese que existe nuevos enfoques y especializaciones, como la presupuestación de capital, manejo de divisas, fondos, entre otros.

¡Interesante verdad!



### Actividades de aprendizaje recomendadas

Ahora pongamos en práctica los elementos teóricos aprendidos en contexto de las finanzas empresariales. En el texto básico, se propone el ejemplo 1.4 finanzas personales. Al respecto, Ann tiene salidas de efectivo por \$4.835 y entradas por \$4.620. Es correcto, que Ann busque cubrir el déficit con crédito bancario. Acaso, sería más conveniente implementar otras acciones, como por ejemplo reducir gastos innecesarios o diversificar sus fuentes de ingresos.

Probablemente, concuerda con mi propuesta o en su defecto habrá otras alternativas.

Continuemos con el análisis del siguiente tema de estudio.

#### 1.4. ¿Ética en la administración financiera?

Empezamos con el desarrollo de uno de los temas fundamentales de cualquier disciplina, incluyendo a las finanzas. Los contenidos se desarrollan en el texto básico dentro del capítulo 1, sección 1.2 meta de las empresas, subtema “El papel de la ética en los negocios”. Al término del estudio de esta temática, usted está en capacidad de responder a las siguientes preguntas:

- ¿Cuál es el papel de la ética en los negocios?
- ¿Por qué es necesario que las empresas tengan un código de ética?
- Describa el papel que desempeñan las políticas y normas éticas corporativas, y analice la relación que existe entre la ética y el precio de las acciones.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

En el texto básico, se plantea la lectura denominada *¿Estará Google a la altura de su lema?* con enfoque a la ética. Como lo habrá notado al término de la lectura los autores nos plantean dos preguntas: La primera que indica qué *¿la meta de maximizar la riqueza de los accionistas es necesariamente ética?* Y la segunda pregunta *¿cómo puede Google justificar sus acciones en el corto plazo ante sus inversionistas a largo plazo.*

Al respecto de las preguntas, probablemente usted coincide con el hecho de que nada justifica alcanzar la meta de maximizar la riqueza de los accionistas en pro de los principios de la compañía y que el objetivo básico siempre está asociado a maximizar la riqueza (patrimonio) en el largo plazo.

Ahora es tiempo de iniciar la segunda unidad de estudio, pero antes los invito a resolver la siguiente autoevaluación con el propósito de evaluar la comprensión de la naturaleza de las finanzas personales y empresariales.

¡Éxitos!

Índice

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos



## Autoevaluación 1

1. ¿Cuál de las siguientes tareas no es competencia de la dirección financiera?
  - a. La financiación de planta y equipo.
  - b. La estructura del portafolio de inversiones.
  - c. La distribución y comercialización de productos.
2. Basados en la información de la empresa Piñas, exportadora de fruta a EEUU: Utilidad Neta año 1 =250; año 300; Patrimonio Año 1=1150; Año 2= 1050 y ROA año 1=1.02 y año 2=1.12, se puede afirmar qué:
  - a. La empresa incremento su valor.
  - b. No se alcanzó el OBF.
  - c. La empresa logro el OBF.
3. ¿Cuál es el propósito del marco legal regulatorio?
  - a. Precautelar la sostenibilidad de los negocios.
  - b. Evitar oligopolios y monopolios que afecten a los clientes.
  - c. Todos los anteriores.
4. ¿Cuáles de las siguientes funciones de la gerencia financiera corresponde a las finanzas 4?0?
  - a. La estrategia de la estructura de capital.
  - b. La digitalización del departamento financiero.
  - c. La emisión de obligaciones en el mercado de valores.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Glosario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

5. En base a las finanzas personales, ¿cuál de las siguientes premisas tiene más sentido.
  - a. El déficit en el flujo de efectivo personal debe cubrirse con más deuda.
  - b. El déficit en el flujo de efectivo personal debe cubrirse reduciendo gastos.
  - c. Ambas estrategias podrían servir para reducir el déficit del flujo.
6. Respecto a los problemas de agencia, cuál de las siguientes premisas es correcta:
  - a. Los costos de los problemas de agencia los absorbe la gerencia.
  - b. Los costos de los problemas de agencia los absorbe el accionista.
  - c. Los problemas de agencia afortunadamente no generan pérdidas.
7. Respecto al objetivo básico financiero (OBF). Las empresas A, B, y C, presentaron los siguientes resultados:

**Tabla 1.**

Precio de las acciones ABC

Empresa Precio acción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
A	4.5	2.7	3.5	5.5
B	5.5	5.0	4.9	5.0
C	12.1	15.2	7.2	6.5

- a. La empresa A, logra maximizar el precio de las acciones.
- b. La empresa C, logra alcanzar el OBF.
- c. La empresa B, tiene mejor desempeño y cumple el OBF.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

8. Usando la información de la tabla 1, determine qué factores pueden incidir en el precio de las acciones.
  - a. Tiempo, flujos de efectivo y riesgo.
  - b. Tiempo, flujos de efectivo y directivos.
  - c. Flujos de efectivo, costos y riesgos.
9. La siguiente definición a qué tipo de organización empresarial corresponde: Es una entidad creada legalmente, la cual tiene los derechos legales de un individuo, ya que puede demandar y ser demandada, realizar contratos y participar en ellos, y adquirir propiedades:
  - a. Corporación.
  - b. Sociedad.
  - c. Propiedad Unipersonal.
10. ¿Cuál de las siguientes gerencias del área financiera corresponde evaluar y recomendar inversiones de largo plazo?
  - a. Gerencia financiera de proyectos.
  - b. Gerencia de flujo de fondos.
  - c. Gerencia de gastos de capital.

[Ir al solucionario](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Semana 3



### Unidad 2. El entorno de los mercados

#### 2.1. Las instituciones y los mercados financieros

Empecemos la lectura de los contenidos de este tema en su texto básico ítem 2.1. Después de la lectura, los invito a que centremos nuestra atención en la figura 2.1 denominada flujo de fondos entre instituciones y mercados financieros. Noten la importancia de los mercados porque constituyen el punto de encuentro para oferentes y demandantes de fondos. Además, la figura, permite evidenciar la presencia del mercado de dinero y de capitales. ¡Logro identificarlos!

Luego de la revisión teórica, usted estará en la capacidad de responder a las siguientes preguntas:

- ¿Qué son los mercados financieros, su importancia y cómo se clasifican?
- ¿Qué son los mercados de capitales, de dinero y corretaje?
- ¿Describa brevemente los mercados internacionales?
- A qué llamamos mercados eficientes.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Aunque en el texto básico no se me mencione que pasa con el mercado financiero ecuatoriano, es importante indicar qué: Los mercados de capitales, especialmente el mercado de valores durante los últimos años ha sido una importante oportunidad para oferentes y demandantes de valores. Por efectos del COVID 19, muchas empresas han acelerado su incursión en este mercado, siendo las casas de valores y las bolsas de valores las principales facilitadoras del proceso.



## Actividades de aprendizaje recomendadas

A manera de resumen y para analizar cuáles son las principales operaciones de mercado que se pueden realizar en las bolsas de valores ecuatorianas acceda a la página [Bolsa de valores de Quito](#). Como lo habrá notado al navegar en el sitio web, usted podrá conocer entre algunas cuestiones, qué está pasando con los mercados y el acceso a las estadísticas.

Además, usted notará que las empresas están empleando algunos **instrumentos de financiación**. Por ejemplo, desde el lado del balance en el **activo** la titularización de facturas comerciales es un instrumento común, por el lado del **pasivo** las obligaciones de largo plazo, la emisión de papel comercial y las obligaciones convertibles en acciones y por el lado del **patrimonio** las acciones.

### Importante

Las personas naturales también pueden participar del mercado de valores, comprando y vendiendo instrumentos de renta fija (papel comercial, por ejemplo) y de renta variable como acciones.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## 2.2. La crisis financiera, el impacto ambiental y el COVID.

Empecemos con la lectura comprensiva de este tema planteado en su texto básico en el ítem 2.2 denominado crisis financiera. Recuerde usted que, durante los últimos años, el mundo ha tenido que enfrentar crisis financieras y muy recientemente la pandemia producida por el Covid 19 que ha generado cuantiosas pérdidas.

Sin embargo, en el texto no se menciona el efecto de la Pandemia ni las estrategias para mitigar el impacto. Tampoco, se profundiza en los efectos del cambio climático. Situaciones que habrá que tener en cuenta.

Al término del estudio de esta temática, usted estará en la capacidad de:

- Comprender ¿cuáles son los efectos de los llamados cisnes negros (evento inesperado que trastorna las predicciones)?
- ¿Cómo las empresas han establecido planes de acción frente a la situación?
- ¿Cuáles han sido las acciones para cubrir mayores riesgos por parte de los mercados financieros?



### Actividades de aprendizaje recomendadas

Con el ánimo de fortalecer los conocimientos sobre las estrategias para mitigar los efectos de la pandemia, los invito a que revisen el documento denominado: [Impacto financiero del Covid 19 Pronósticos basados en escenarios](#).

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Parece ser que las empresas están innovando en la manera de gestionar los riesgos, donde el talento humano de las distintas gerencias, la digitalización y el acceso a fondeo son claves para implementar acciones que mitiguen la pérdida de valor para los negocios.

Ahora es tiempo de avanzar con la siguiente temática.



#### Semana 4

### 2.3. La regulación de las instituciones y los mercados

Este apartado desarrolla los contenidos en el ítem 2.3 del texto básico. A través de la lectura, usted podrá encontrar una serie de regulaciones que norman a las instituciones financieras en Estados Unidos. Al término de la revisión de los contenidos usted podrá evaluar porque es tan importante que los mercados financieros estén regulados.



#### Actividades de aprendizaje recomendadas

Empleando un esquema gráfico, establezca el marco regulatorio a los mercados financieros ecuatorianos. Esta actividad permitirá conocer todo el cuerpo legal que regulan a los mercados. Por ejemplo, la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado.

Al final, probablemente usted llegue a la conclusión que nuestros mercados poseen mucha o poca regulación.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Ahora es tiempo de avanzar con la siguiente temática.

## 2.4. Los impuestos

Los contenidos de esta sección, se desarrollan en el apartado 2.4 del texto básico denominado impuestos empresariales. Al término de la lectura, usted habrá comprendido que impuestos se aplican a las empresas y que gastos son deducibles de impuestos.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

Basados en el ejercicio denominado Hemingway Corporation que consta en su texto básico, recomiendo mediante el uso del Excel estimar y plantear un análisis de impuestos.

Al término del ejercicio, notará usted que las empresas en cualquier contexto deben asumir la carga impositiva y manejar de manera prudente los escudos fiscales. Además, este ejercicio nos acerca al análisis de la estructura y desempeño financiero de las empresas.

Ahora resolvamos la siguiente autoevaluación que corresponde a la presente unidad.

¡Éxitos!



## Autoevaluación 2

1. ¿Cuál de las siguientes definiciones corresponde a los mercados financieros?
  - a. Proveedores y solicitantes de fondos realizan transacciones directas.
  - b. Solicitantes de fondos realizan transacciones directas.
  - c. Proveedores de fondos realizan transacciones directas.
2. En el mercado financiero, existen dos mercados claves para que puedan interactuar oferentes y demandantes de fondos, ¿cuáles son esos mercados?
  - a. Mercado de dinero y secundario.
  - b. Mercado primario y capital.
  - c. Mercado de dinero y capital.
3. Una empresa en el mercado de valores ecuatoriano que vende por primera vez sus acciones, deberá:
  - a. Acudir al mercado secundario.
  - b. Acudir al mercado primario.
  - c. Ambos.
4. Respecto a las acciones:
  - a. Pueden ser comunes y preferentes.
  - b. Representan el derecho a recibir dividendos.
  - c. Ambos.

5. ¿Por qué una crisis en el sector financiero se propaga hacia otras industrias?
- Las crisis financieras afectan a todos los sectores, es un problema macro.
  - La crisis bancaria, contrae el otorgamiento del crédito.
  - La crisis bancaria, limita el acceso a la liquidez de las personas.
6. Aquellos eventos inesperados que trastornan las predicciones, se conocen como:
- Cisnes verdes.
  - Cisnes negros.
  - Cisnes blancos.
7. ¿Cuál de los siguientes efectos en el ámbito financiero fue generado por la Pandemia del Covid 19?
- Falta de liquidez y acceso a financiamiento.
  - Falta de liquidez y aumento de la morosidad.
  - Ambos.
8. ¿Cuál de los siguientes impuestos, pueden considerarse impuestos corporativos?
- Impuesto a la renta.
  - Impuesto a los dividendos.
  - Ambos.
9. ¿Las empresas en el mercado de capitales pueden aplicar instrumentos desde el lado de los activos, cuando?
- Emiten obligaciones.
  - Titularizan la cartera.
  - Venden acciones.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Índice

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos

10. ¿Cuál de las siguientes acciones puede mitigar el efecto del covid 19 en las empresas?

- a. Personalizar escenarios a contextos y desafíos particulares.
- b. Crear un equipo clave de trabajo que gestione escenarios.
- c. Ambos.

[Ir al solucionario](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## Resultado de aprendizaje 2

Determina las principales herramientas de análisis financiero.

### Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje

A través del presente resultado de aprendizaje, usted comprenderá que el análisis de la situación financiera en las empresas y en las finanzas personales no obedece al uso exclusivo de una sola técnica sino a un conjunto de metodologías con propósitos complementarios y con distintos tipos de usuarios. Por ejemplo, el análisis de la liquidez con ratios para la gerencia tiene su fin, mientras que al accionista le interesan los ratios en base al flujo de efectivo. Finalmente, aprenderá a aplicar estas herramientas en la gestión de sus finanzas personales.

## Resultado de aprendizaje 3

Analiza la estructura y desempeño financiero de las empresas

### Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje

A través del presente resultado de aprendizaje, usted estará en la capacidad de conocer la estructura financiera de una empresa en base al balance. También, aprenderá a conocer y gestionar el balance de las finanzas personales. En ambos casos, a través del uso de técnicas financieras podrá mejorar la toma de decisiones.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Semana 5



### Unidad 3. Herramientas del análisis financiero

#### 3.1. Estados financieros

Empezamos con la lectura comprensiva de los contenidos en la sección 3.1 del texto básico. Centre su atención en el tema denominado “Los cuatro estados financieros clave”

Al final de la revisión teórica, Usted podrá identificar los estados financieros básicos que toda empresa genera, cuál es su estructura y que información proporciona a los principales usuarios del balance.

En su texto se plantea el ejercicio del balance aplicado a la empresa Bartlett Company mediante las tablas 3.1 a 3.4. Una vez revisado el ejercicio, lo invito a que analice y valide los resultados.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Es importante indicar que las empresas en el Ecuador, están reguladas por la Superintendencia de Compañías y Seguros para el caso de las compañías y sociedades, mientras que la Superintendencia de Bancos, regula a los bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a las cooperativas financieras y no financieras.

En su texto básico en el ejemplo 3.2 se presenta el balance general aplicado a las finanzas personales. Lo invito a que revise el ejercicio. Intente, mediante el uso de una tabla en Excel validar y analizar los resultados. ¿Está de acuerdo con el tipo y monto de activos, pasivos y patrimonio que poseen Jan y Jon Smith?



### Actividades de aprendizaje recomendadas

A continuación, le propongo tres actividades para aplicar los contenidos aprendidos en esta sección:

1. En la sección problemas del capítulo 3 dentro del texto básico se plantean los ejercicios P3.1 a P3.4. Responda a las preguntas planteadas empleando una hoja de cálculo. Cuando finalice esta actividad, usted habrá notado que las cuentas de los balances se construyen siguiendo una lógica y que la estructura del balance está condicionada por el tipo de empresa.
2. En base al ejercicio P3.7 denominado elaboración del balance general aplicado a las finanzas personales, resuelva las 3 preguntas planteadas en una hoja de cálculo. Al final, cuando finalice el balance notará la importancia de gestionar la información para mejorar las decisiones respecto a la calidad de activos, pasivo y patrimonio.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

3. En el plan docente en la sección Recursos Educativos Abiertos (REAs), se propone el archivo denominado Financial Statement Analysis and Management Control con su respectivo acceso a la página. Lo invito a revisar el curso, especialmente las secciones 1,2, 4, 5 y 6. Al final, desde otro contexto se puede concluir que la situación financiera sigue estando influenciada por el desempeño de factores externos e internos.

Ahora avancemos con el aprendizaje del siguiente tema.



### Semana 6

## 3.2. Estructura financiera, operativa y de capital

Estimado estudiante, esta temática no se aborda explícitamente en el texto, por ende, lo invito a que revise el siguiente video para que conozca y comprenda la aplicación de estos conceptos.  
¡Empecemos!

[Video Estructura operativa, financiera y de capital](#)

Revise también el documento powerpoint presentado en el video:  
Estructura operativa y financiera .

[Ir a recursos](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Al término de la revisión teórica práctica usted está en la capacidad de:

- Comprender ¿cuál es la estructura operativa, financiera y de capital de una empresa?
- Analiza la pertinencia de la estructura dentro de las empresas y familias
- Evalúa, ¿qué tipo de acciones pueden mejorar la estructura?

Como habrá notado, en el video explicativo, se propone la resolución del ejercicio denominado Pronaca C.A estructura operativa, financiera y de capital. Nota Usted que la empresa en el año 2019, la compañía se fondeo con recursos propios (patrimonio) que representó el 77% del total de la estructura financiera y de capital de la empresa, mientras que la estructura operativa estuvo conformada por los activos corrientes y no corrientes que a la fecha habían sumado \$717 millones de dólares americanos.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

A manera de resumen y empleando los resultados del ejercicio de Pronaca C.A, se sugiere ampliar el análisis considerando todos los periodos de datos de la compañía. Probablemente concuerde conmigo, que la empresa durante los años 2014 a 2019 aumentó el financiamiento con recursos propios, más que con recursos ajenos.

Ahora es tiempo de avanzar nuestros estudios con el siguiente tema de esta Unidad.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

### 3.3. Análisis financiero aplicado a las finanzas personales

Considerando el enfoque de la asignatura, se ha decidido dividir la sección del análisis financiero en dos aspectos. El primero, que se aborda a continuación y que está enfocado a las finanzas personales, y el segundo que se desarrollará en la siguiente sección aplicado a la empresa.

¡Empecemos!

El análisis financiero aplicado a las finanzas personales no consta dentro de los contenidos del texto básico, por ende, se han preparado un conjunto de recursos para desarrollar estos contenidos.

Empecemos revisando el video explicativo denominado: Análisis financiero aplicado a las finanzas personales que consta en esta sección

[Video Análisis financiero aplicado a las finanzas](#)

Revise también el documento powerpoint presentado en el video:  
Análisis financiero aplicado a finanzas

[Ir a recursos](#)

Al término de la revisión del video, usted está en capacidad de:

- Comprender qué herramientas e información son parte del análisis financiero.
- También, estará en la capacidad de tomar decisiones, especialmente si desea adquirir activos, nueva deuda o comprar un bien inmueble, entre otros.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

### Importante

Recuerde, antes de establecer una relación comercial con una institución financiera es necesario conocer y entender todas las condiciones de la negociación



### Actividades finales del bimestre



### Actividades de aprendizaje recomendadas

La revisión del video denominado análisis financiero aplicado a las finanzas, nos deja algunas grandes reflexiones que pueden mejorar la gestión financiera de nuestras finanzas. Podría proponer al menos tres grandes reflexiones.

La necesidad de ahorrar por ejemplo es una de esas grandes reflexiones.

Ahora les propongo avanzar con la siguiente temática.



### Semana 7

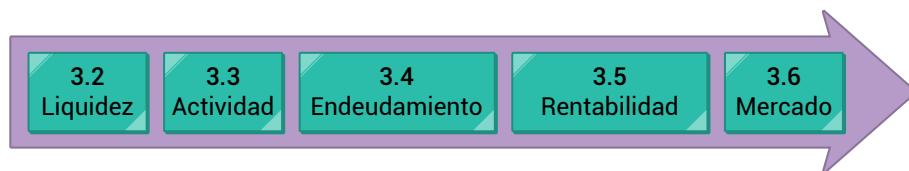
### 3.4. Análisis financiero aplicado a las finanzas personales

Estimados estudiantes los contenidos teórico prácticos se desarrollan en el texto básico de los subtemas 3.2 uso de razones, 3.3 razones de liquidez, 3.4 índices de actividad, 3.5 razones de endeudamiento, 3.6 índices de rentabilidad, y 3.7 razones de mercado como aspectos claves del análisis financiero aplicado a una empresa.

Por lo tanto, la figura 1, propone un proceso fluido de aprendizaje en base a los principales criterios de análisis financiero en una empresa.

**Figura 1.**

*Principales aspectos de análisis financiero a la empresa*



**Recuerde que:**

En la actualidad los índices y ratios son la herramienta de análisis más común y de alta aplicabilidad para valorar la situación financiera de las empresas, por sobre el análisis horizontal y vertical. Recuerde además que la información de esta metodología es útil siempre y cuando se analice en su conjunto y no de manera individual.

Avancemos con el estudio del análisis financiero. Es tiempo de conocer cuál es la metodología que aplica la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) a las Empresas. Para la revisión del recurso acceda a la página [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec). Una vez ingresado al sitio web, vaya a la sección portal de información, luego sector societario y finalmente indicadores financieros compañías activas.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

¿Qué le pareció el contenido de la guía? ¿Los indicadores y ratios que propone este organismo de control tienen la misma connotación que los estudiados en el texto guía? Al respecto, usted identificará que existen variantes producto del contexto donde operan las empresas. Por ejemplo, los índices de gestión que propone SCVS no se mencionan dentro del texto básico.

En el texto básico, en el capítulo 3, sección ejercicio hoja de cálculo se propone la información de la empresa DaytonProducts, Inc., Siguiendo las instrucciones expuestas usted podrá fortalecer el aprendizaje de todas las técnicas de análisis financiero aprendidas en esta sección de la Unidad.

Hemos finalizado los contenidos teórico prácticos para este bimestre. Ahora es tiempo de prepararnos para la última semana de actividades, pero antes los invito a que resuelvan la siguiente autoevaluación.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

A manera de resumen, le propongo revisar el Recurso Educativo Abierto denominado Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación, Acceda a la página [Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación](#).

Qué le pareció. Está de acuerdo que las herramientas del análisis financiero, ratios e índices son importantes para el análisis financiero de la empresa, pero no exclusivas a la hora de medir el control de la gestión. Logró comprender que la liquidez y la rentabilidad son claves

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

para lograr sostenibilidad y que los índices y ratios aplicados en su conjunto lograr tener una mejor evaluación del desempeño financiero.

### **Resolución Actividad Suplementaria**

A partir de esta semana empieza a desarrollar la actividad suplementaria. En el plan docente y en base a los resultados de los casos 03 ¿Cuál es la situación financiera de mis finanzas personales? Y 04 Análisis financiero aplicado Pronaca C.A? se exponen todas las orientaciones que facilitan la resolución de la tarea. Si tiene dudas al respecto, es conveniente mantener comunicación con el docente de la asignatura.

Ahora resolvamos la siguiente autoevaluación que corresponde a la presente unidad.

¡Éxitos!

Índice

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos



### Autoevaluación 3

1. ¿Cuál de los siguientes balances, permite al administrador financiero tomar decisiones respecto al presupuesto por gasto de capital?
  - a. Estado de resultados.
  - b. Balance general.
  - c. Flujo de efectivo.
  
2. ¿Si el administrador financiero desea planificar los ingresos futuros que la empresa tendrá, ¿cuál de los siguientes balances debe considerar?
  - a. Estado de resultados.
  - b. Flujo de efectivo.
  - c. Balance general.
  
3. ¿Cuál de las siguientes técnicas permite comparar el desempeño de la empresa en un periodo de tiempo?
  - a. Análisis vertical.
  - b. Análisis de series temporales.
  - c. Análisis combinado.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

4. Suponga que Juan Pérez posee USD 2000 en activos corrientes y USD 2500 en pasivos corrientes. ¿Cuál es el resultado y la interpretación correcta a la razón corriente (RC) que posee Juan?
  - a. La RC corresponde a 1.25, lo que permite a Juan cubrir sus obligaciones corrientes sin problema alguno.
  - b. La RC corresponde a 1.25, sin embargo, Juan Pérez no logra cubrir sus obligaciones corrientes con los activos que posee.
  - c. La RC corresponde a 0.80. Juan Pérez no puede cubrir los pasivos corrientes con los activos de corto plazo que posee.
5. Considere que usted es el CFO de la empresa. Desea conocer el nivel de apalancamiento de la empresa. ¿Cuál de las siguientes ratios facilita el análisis?
  - a. Capital de trabajo y relación deuda corriente/total deuda.
  - b. Deuda/ capital y nivel de apalancamiento.
  - c. Precio/ganancia y deuda/capital.
6. Respecto a la dimensión deuda/ capital, ¿cuál de las siguientes premisas tiene mayor sentido?
  - a. A mayor deuda, menor apalancamiento.
  - b. A menor deuda, mayor apalancamiento.
  - c. A mayor deuda, mayor apalancamiento.
7. Si usted fuese accionista de una empresa, ¿cuál de las siguientes magnitudes financieras expresa el retorno sobre su inversión?
  - a. Utilidad.
  - b. Rentabilidad sobre patrimonio.
  - c. Rentabilidad sobre activos.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

8. Si usted fuese analista financiero de un banco privado, ¿cuál de los siguientes parámetros promedio mide la capacidad de pago de un cliente en una operación de consumo?
  - a. 40% del total de ingresos descontados IESS y buro de crédito.
  - b. Hasta 40% del total de ingresos y restado IESS.
  - c. Hasta 60% del total de ingresos y restado IESS.
9. Usted, está interesado en comprar acciones en una empresa. ¿En cuál estado financiero se puede reflejar el riesgo operacional de la empresa?
  - a. Balance general.
  - b. Flujo de efectivo.
  - c. Estado de resultados.
10. Considere los siguientes resultados de una empresa respecto al promedio de la industria:  $RC= 1.5$ ;  $RC \text{ industria}=1.7$ ;  $ROE=0.9$ ,  $ROE \text{ industria}=1.5$ :
  - a. La empresa tiene mejor posición de liquidez y retorno que la competencia.
  - b. La empresa posee liquidez y retorno sobre patrimonio bajo respecto a la competencia.
  - c. La empresa pese a tener niveles bajos de liquidez y ROE, puede competir con el sector.

[Ir al solucionario](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Semana 8

En esta semana se propone una revisión a los contenidos teórico prácticos desarrollados en las Unidades 1 a 3 cuyas temáticas están enfocadas al análisis del papel de la administración financiera personal, el entorno de los mercados y las herramientas del análisis financiero.

El texto guía, en cada uno de los capítulos muestra la sección resumen. Los invito a revisarlo. Al final, usted podrá construir usando un recurso gráfico sea un mapa mental o una infografía su propio resumen con las ideas claves y secundarias que reforzarán los conocimientos aprendidos.

Será necesario mantener constante comunicación con el docente para recibir retroalimentación respecto a las inquietudes presentadas, mientras que las revisiones a la resolución de los casos expuestos en las jornadas de experimentación fortalecerán el aprendizaje de estos primeros contenidos.

Seguramente que, al término de estas actividades, usted habrá denotado que los gerentes constantemente están revisando la información financiera de las empresas para tomar decisiones y que mediante el uso de técnicas de análisis evalúan el desempeño financiero en entornos cada vez más inciertos.

Hemos finalizado las actividades académicas del primer bimestre. Ahora los invito a enfocar nuestra atención en los contenidos teórico prácticos planteados para el segundo bimestre.

¡Ánimos!

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Segundo bimestre

### Resultado de aprendizaje 2 y 3

- Analiza la estructura y desempeño financiero de las empresas.
- Determina las principales herramientas de análisis financiero.

### Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje



#### Semana 9



### Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales

#### 4.1. Objetivos y metas financieras

Lo invito a revisar el ejemplo 4.6 Finanzas Personales que consta en el texto básico. Al término de la revisión del ejercicio, usted ha

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

comprendido que existen metas en función del tiempo y que las variables socioeconómicas influyen en el tipo de metas.

Pero que son las metas y cuáles son los objetivos. Para ampliar esta explicación lo invito a ver el siguiente video.

### [Video Metas y objetivos financieras](#)

Revise también el documento power point presentado en el video Objetivos y metas financieras.

[Ir a recursos](#)

Basados en el análisis financiero aplicado a sus finanzas personales, considere la plantilla del caso 03 construido en el primer bimestre. A partir de los hallazgos proponga dos metas financieras y luego establezca objetivos de corto, mediano y largo plazo realizables.

Seguramente que Usted concuerda conmigo que la construcción de metas y objetivos es todo un reto y que involucra un compromiso de nuestra parte para lograrlo.

#### **Importante**

Las instituciones financieras (IFIs) reguladas por la Superintendencia de Bancos están obligadas a generar programas de educación financiera que permitan mejorar los niveles de educación y comportamiento financiero. Por ende, si usted es cliente de estas instituciones es prioritario acceder a los programas que se visualizan en los sitios web de cada IFIs.



## Actividades de aprendizaje recomendadas

A manera de resumen construya un mapa mental en base a las metas y objetivos personales construidos.

Seguramente que concuerda con el hecho de que muchas veces nuestro cerebro captura imágenes que muy difícilmente se borran. Esta acción empujara su compromiso para cumplir las metas y objetivos planteados.

### 4.2. El presupuesto como herramienta de planeación y control

Ahora es tiempo de aplicar la primera herramienta de planeación y control aplicado a las finanzas personales conocido como presupuesto.

Revisemos el ejercicio 4.10 finanzas personales expuesto en el capítulo 4 en su texto básico empleando una hoja de cálculo y bajo el formato que sugiere el ejercicio. Al término de esta actividad, usted estará en la capacidad de:

- Conceptualizar que es un presupuesto y cuál es su estructura
- Construir un presupuesto anual en pro del logro de las metas establecidas.
- Podrá aplicar acciones para tomar decisiones en dos momentos del presupuesto, períodos con déficit o con superávit.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Glosario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

Ahora es tiempo de avanzar con el siguiente tema.



## Semana 10

### 4.3. El presupuesto de efectivo. La relación ingresos gastos

El presupuesto de efectivo complementa el análisis y toma de decisiones del presupuesto. El análisis se centra en la relación ingresos y gastos con las metas financieras planificadas.

Ahora lo invito a revisar el ejercicio denominado 4.3 Presupuesto de efectivo a mis finanzas personales que consta en el EVA. Al término del ejercicio usted estará en la capacidad de:

- Construir el presupuesto de efectivo, y
- Establecer estrategias cuando existen períodos de déficit y superávit.

#### Importante

Aprenda a tomar decisiones pensando en el costo de oportunidad del dinero. Por ejemplo, pensar en cubrir los períodos de déficit disminuyendo gastos y minimizando el uso de la línea de crédito bancario es una buena opción. Cuando los períodos presentan superávit una parte del dinero puede ir a un ahorro programado o a una póliza, mientras que la mayor parte debería canalizarse a una oportunidad de inversión dependiendo de su perfil de riesgo.



## Semana 11

### 4.4. El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros

Los invito a revisar el siguiente video

[Video El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros](#)

Revise también el documento powerpoint presentado en el video: El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros.

[Ir a recursos](#)

Seguramente que usted concuerda con el hecho de que las personas necesitan ahorrar para poder invertir. El ahorro es el primer paso para la realización de las metas. También, es importante y básico acceder a la cobertura de los seguros. Finalmente, el acceso al crédito es importante cuando de manera responsable los recursos son canalizados al financiamiento de los proyectos personales que contribuyen al logro de las grandes metas financieras.

Hemos finalizado el último tema de esta unidad enfocada a la planeación financiera de las finanzas personales. No olvide poner en práctica las herramientas aprendidas. Recuerde que urge crear hábitos financieros en pro de nuestra salud financiera.

Ahora lo invito a responder la autoevaluación de esta unidad con el fin de medir el aprendizaje de los contenidos teórico prácticos.

¡Éxitos!



## Autoevaluación 4

1. ¿Cuál de los siguientes enunciados corresponde a una meta financiera personal?
  - a. Tener un vehículo.
  - b. Salir de vacaciones.
  - c. Multiplicar los ingresos.
  
2. ¿Cuál de las siguientes metas puede considerarse a corto plazo?
  - a. Reducir gastos hormiga.
  - b. Multiplicar los ingresos.
  - c. Diversificar mis inversiones.
  
3. ¿Cuál de las siguientes acciones puede mejorar la gestión de tus pasivos a corto plazo?
  - a. Pagar las deudas a tiempo.
  - b. Multiplicar los ingresos.
  - c. Planear mi futuro.
  
4. ¿Cuál de las siguientes herramientas permite planificar mis ingresos y gastos?
  - a. Balance general.
  - b. Presupuesto.
  - c. Estado de resultados.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

5. Considere que ha construido el presupuesto de enero a diciembre del 2021. Tras el análisis, el último trimestre arroja déficit. Al respecto.
  - a. Los ingresos anuales serán menores a los gastos anuales.
  - b. A partir de octubre los gastos superan los ingresos.
  - c. El déficit continuará para el primer trimestre del año 2022.
6. Considere el siguiente escenario del Sr. Rodríguez. El presupuesto proyectado contempla mayores ingresos que gastos.
  - a. Por lo tanto, está en la capacidad de ahorrar.
  - b. Por lo tanto, está en la capacidad de invertir.
  - c. Por lo tanto, puede ahorrar e invertir.
7. ¿Cuál de las siguientes operaciones puede comprometer su presupuesto de finanzas personales?
  - a. La deuda supere el 60% de sus ingresos.
  - b. Incremento en el 5% gastos hormigas.
  - c. Incremento del 5% gastos movilización.
8. En Ecuador, respecto a los niveles de educación financiera de la población:
  - a. Son Altos.
  - b. Son moderados.
  - c. Son bajos.
9. ¿Cuál de las siguientes operaciones tiene mayor riesgo?
  - a. Comprar una vivienda.
  - b. Comprar acciones de una empresa.
  - c. Comprar un vehículo.

Índice

Primer  
bimestre

Segundo  
bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias  
bibliográficas

Recursos

Ir al solucionario

10. ¿Cuál es el propósito de contratar un seguro?

- a. Tener cobertura frente a accidentes.
- b. Tener mayores gastos en el presupuesto.
- c. Tener deducibles de impuestos.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Semana 12



### Unidad 5. Flujo de efectivo y planeación financiera aplicada a la gestión empresarial

#### 5.1. El proceso de planeación financiera

A manera de resumen, le propongo leer comprensivamente los temas 4.1 y 4.2 expuestos en el capítulo cuatro en su texto básico. Al término de esta actividad, estará en la capacidad de:

- Comprender la importancia del efectivo en la empresa.
- Construir los flujos de efectivo y flujo de caja libre
- Conceptualizar el proceso de planeación, los tipos de planeación y la toma de decisiones a partir de este proceso.

Una vez conceptualizados estos aspectos de la planeación financiera. Les propongo desarrollar y analizar los resultados de la planeación financiera empleando el flujo de efectivo.

En el texto básico se propone la información de balance de la empresa Baker Corporation a partir de la tabla 4.4 Usando una hoja de cálculo lo invito

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

a validar los resultados. Está de acuerdo con los hallazgos que se muestran en la tabla 4.6 del texto guía. Continuemos con el estudio inherente al flujo de efectivo operativo.

En el texto básico se propone el ejercicio 4.3 a 4.5 con la información de la empresa Baker Corporation. Empleando una hoja de cálculo de Excel le propongo validar los resultados. De la misma manera genere un análisis a los resultados. Seguramente que, entre los principales hallazgos, usted determinó que la empresa generó un flujo de efectivo adecuado para cubrir todos sus costos operativos e inversiones y tuvo un flujo de efectivo libre disponible para pagar a sus inversionistas. Sin embargo, cree usted que el flujo cumplió con las expectativas del inversionista.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

Para reforzar el aprendizaje sobre los flujos de efectivo, le propongo realizar el ejercicio p4.6 expuesto en su texto básico. Considere la información de la empresa Keith Corporation para construir el flujo de efectivo.

Seguramente qué al término del ejercicio notará que existe variación entre el flujo de efectivo operativo y el flujo de efectivo libre. También comprenderá el tipo de decisiones que permiten este tipo de herramientas.

Continuemos con el estudio del siguiente tema.



## Semana 13

### 5.2. La planeación del efectivo: cash flow

Los contenidos de esta sección se desarrollan en la sección 4.3 dentro del capítulo 4 en el texto básico. Lo invito a que lea comprensivamente las cuestiones teóricas respecto al presupuesto de caja.

Los ejemplos 4.7 a 4.10 expuestos en el texto básico aplicados a Coulson Industries es una buena oportunidad para aplicar el presupuesto de caja como herramienta de planeación. Empleando una hoja de Excel y siguiendo la lógica del formato, construya y valide los resultados expuestos en el texto.

El ejercicio nos propone una tarea clave para el analista financiero que tiene que ver con la evaluación del presupuesto de caja. Finalmente, tras esta evaluación usted podría coincidir con el hecho de que la empresa no dispondrá de todos los fondos suficientes para tener períodos con excedente de efectivo.

#### Importante

Seguramente que Usted concuerda con el hecho de que el presupuesto de caja como herramienta de planeación mejora el nivel de incertidumbre sobre la volatilidad de las entradas y salidas de efectivo de las empresas.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Justamente la incertidumbre puede mitigarse generando el análisis de sensibilidad. Al respecto, lo invito a leer dentro de su texto básico la lectura denominada ¿cómo enfrentar la incertidumbre del presupuesto de caja?

Usted comprenderá que este análisis es importante, porque permite construir presupuestos de caja en distintos escenarios. Desde el punto de vista práctico, La tabla 4.11 presenta los resultados del análisis a la empresa Coulson Industries. Al respecto, usted probablemente determine que la empresa podrá gestionar la incertidumbre del presupuesto bajo escenarios pesimista, optimista y real.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

- Para reforzar la aplicación de la herramienta presupuesto de caja, le propongo emplear una hoja de cálculo de Excel para resolver y validar los resultados del ejercicio P4.11 denominado presupuesto de caja: Nivel Avanzado.
- El análisis de sensibilidad podrá aplicarse al ejercicio P4.13 propuesto en el texto básico. Empleando el Excel, usted está en la capacidad de identificar cuáles serán las necesidades de financiamiento y las oportunidades de inversión de la empresa Trotter Enterprises, Inc



## Semana 14

### 5.3. Evaluación de los estados proformas

El balance proforma como herramienta de planeación financiera es clave dentro de cualquier simulación financiera. Los contenidos teórico prácticos se desarrollan desde la sección 4.4 a 4.6 en el capítulo 4 del texto básico. Lo invito a leer comprensivamente estos contenidos. Al término de esta actividad, Usted estará en la capacidad de:

- Comprender cuál es la metodología para construir el balance general proforma y el estado de resultados proforma.
- Implementar estrategias que mejoren la posición financiera futura de la empresa.
- Utilizar herramientas como el balance proforma para crear valor a los propietarios especialmente en el proceso de generar flujos de efectivos positivos.

Ahora pongamos en práctica lo aprendido sobre balance proforma.

En el texto básico, ejemplo 4.12 se propone la construcción del balance proforma. Empleando la hoja de cálculo en Excel, valide y analice los resultados expuestos. Supongo que usted concuerda conmigo en el hecho de que la construcción del balance proforma permite consolidar los planes financieros de la compañía en entornos cada vez más volátiles.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Actividades de aprendizaje recomendadas

- Vaya a la sección problemas en el capítulo 4 del texto básico. Empleando una hoja de cálculo en Excel resuelva el ejercicio P4.16. Al término de los resultados encontrados, usted está de acuerdo que el método de porcentaje de ventas provoca una sobreestimación de las utilidades en el escenario pesimista y una subestimación de las utilidades en el escenario optimista.

Es tiempo de resolver la autoevaluación de esta unidad.



## Autoevaluación 5

1. La compra y venta de activos fijos corresponde dentro del flujo de efectivo a qué flujo.
  - a. Operativos.
  - b. Inversión.
  - c. Financiamiento.
2. Respecto a las operaciones que se registran en el flujo de financiamiento, cuál de las siguientes premisas no es correcta.
  - a. Registran transacciones de financiamiento con deuda.
  - b. Registran transacciones de financiamiento con capital.
  - c. Registran flujos relacionados con la producción de bienes.
3. ¿Cuál de los siguientes flujos permite a los accionistas tomar decisiones sobre sus intereses?
  - a. Flujo operativo.
  - b. Flujo de efectivo.
  - c. Flujo de efectivo libre.
4. ¿Qué implica la planeación de las utilidades?
  - a. La elaboración del presupuesto de caja.
  - b. La elaboración del balance proforma.
  - c. La elaboración del plan operacional.

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

5. ¿Cuándo inicia el proceso de la planeación financiera?
  - a. Cuando se construyen los planes financieros de largo plazo.
  - b. Cuando se construyen los planes financieros de corto plazo.
  - c. Cuando se aprueba el presupuesto anual.
6. ¿Qué herramienta de planeación financiera es útil para gestionar el efectivo de las finanzas personales?
  - a. Balance proforma.
  - b. Presupuesto de efectivo.
  - c. Presupuesto.
7. ¿Cómo el director financiero debe enfrentar la incertidumbre del presupuesto de caja?
  - a. Con el análisis de sensibilidad.
  - b. Construyendo un escenario optimista.
  - c. Construyendo un escenario pesimista.
8. ¿Cuál de las siguientes premisas tiene mayor sentido a la hora de proyectar el estado de resultados?
  - a. Las ventas pueden crecer a un ritmo histórico.
  - b. Los gastos financieros deben crecer al ritmo de ventas.
  - c. Los gastos de personal deben crecer al ritmo de ventas.
9. ¿Qué decisiones se pueden establecer a partir del balance general proforma?
  - a. Decidir sobre la compra de activos fijos.
  - b. Decidir sobre la ganancia operacional futura.
  - c. Decidir sobre los gastos financieros futuros.

10. ¿Cuál de las siguientes premisas respecto a la evaluación del balance proforma es correcta?
- a. Los gerentes pueden analizar las entradas y salidas de efectivo.
  - b. Los gerentes pueden evaluar la capacidad competitiva de la empresa.
  - c. Los gerentes podrán valorar patrimonialmente la empresa.

[Ir al solucionario](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Semana 15



### Unidad 6. Valor del dinero en el tiempo

#### 6.1. El papel del valor del dinero en las finanzas

El concepto del valor del dinero en el tiempo es clave para las finanzas y usualmente indica que es mejor recibir dinero ahora que después. Empecemos con el análisis de esta unidad. En el texto básico en el capítulo 5, ítem 5.1 se proponen los contenidos teóricos prácticos sobre este aspecto.

Al término de la lectura comprensiva, usted habrá aprendido que:

- Los conceptos básicos del dinero corresponden al valor presente y valor futuro.
- Aprender a utilizar el valor presente y valor futuro en la línea de tiempo para tomar decisiones.
- Explicar los tres patrones básicos del flujo de efectivo que corresponden a monto único, anualidad e ingreso mixto

Ahora los invito a revisar el siguiente tema denominado valor presente y futuro de monto único.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## 6.2. Valor presente y futuro de monto único

El concepto de monto único corresponde al valor del dinero en el tiempo que permitió que sus inversiones generen rendimientos que se sumen unos sobre otros durante el tiempo. En el texto básico, capítulo 5, ítem 5.2 montos únicos se proponen los contenidos teóricos prácticos, por ende, será necesario leer con detenimiento todos estos aspectos.

Pongamos en práctica los conceptos asociados a monto único de valor futuro. Aplicando una hoja de cálculo procedamos a validar los resultados del ejercicio 5.3 finanzas personales expuesto en el texto básico. Sabemos, ¿cuál es el valor futuro de los Usd 800 en la cuenta de ahorros de Jane Farber al 6% para 5 años?

Ahora ampliamos la práctica para un ejercicio inherente a monto único de valor futuro.

Considere el ejemplo 5.5 finanzas personales. Luego, empleando una hoja de cálculo construya y valide los resultados del ejercicio. Finalmente, está de acuerdo que el valor Presente de los flujos es de USD 918.46.



### Actividades de aprendizaje recomendadas

A manera de resumen, considere la figura 5.5 expuesta en el capítulo 5 del texto básico. Proponga un análisis a los resultados de la gráfica. Probablemente coincida en el hecho de que las tasas de interés y

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

el periodo de tiempo influyen en las relaciones de valor presente y futuro.

Ahora es tiempo de abordar la siguiente temática.

### 6.3. Anualidades y perpetuidad

Empecemos con el estudio de las anualidades para luego abordar la temática de las perpetuidades. Lo invito a leer comprensivamente el ítem 5.3, capítulo 5 expuesto en el texto básico. Centre el análisis en el tipo de anualidades que existen, para luego comprender cómo se calcula el valor presente y futuro de una anualidad.

Ahora le propongo validar los resultados de los ejemplos 5.8 a 5.10 expuestos en el texto básico. Los flujos de efectivo encontrados por usted coinciden con el texto. Pudo identificar los factores que pueden afectar la anualidad anticipada.

Ahora es tiempo de aprender sobre las cuestiones asociadas a la perpetuidad. Considere los contenidos teórico prácticos expuestos en el texto básico, capítulo 5, sección denominada cálculo del valor presente de una perpetuidad.

Llevemos a la práctica estos contenidos. ¡Le parece!

Recuerde que la perpetuidad genera un flujo de efectivo anual continuo.

Considere el ejemplo 5.11 de su texto básico. La información del ejercicio corresponde a Ross Clark. Mediante el uso del Excel valide el resultado del ejercicio. Al final, podrá contestar a la pregunta, ¿por qué el valor presente de una perpetuidad es igual a un pago anual de efectivo dividido entre la tasa de interés?

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## 6.4. Capitalización y aplicaciones

En esta sección, usted abordará las cuestiones y técnicas relacionadas con los intervalos de capitalización más frecuentes. Revise los subtemas 5.5 y 5.6 en el capítulo 5 del texto básico. A manera de resumen, usted mediante un recurso gráfico podrá determinar los distintos tipos de capitalización y las fórmulas correspondientes.

Llevemos a la práctica lo aprendido en esta sección.

Considere el ejemplo 5.19 finanzas personales con la información de Fred Moreno. Ahora es tiempo de validar las respuestas empleando una hoja de cálculo en Excel. Al final, compare las respuestas y determine que sucedería si la tasa efectiva anual se incrementa.

Este ejercicio, conlleva preguntarse qué aplicaciones posee el valor futuro y presente del dinero. Notará Usted, que en términos generales existen cuatro grandes aplicaciones:

- a. Determinación de los depósitos necesarios para acumular una suma futura
- b. La amortización de préstamos
- c. El cálculo de tasas de crecimiento
- d. El cálculo de un número desconocido de períodos.

Una de las aplicaciones que, en términos de educación financiera en básica, está relacionada con las tablas de amortización. Al término de la revisión de estos contenidos, usted estará en la capacidad de:

- Construir una tabla de amortización
- Determinar la conveniencia de aceptar un crédito bajo amortización francesa o alemana.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Ahora le propongo realizar y validar los resultados del ejemplo 5.21 expuesto en el texto básico empleando una hoja de cálculo. Seguramente que usted, concuerda con el hecho de que al reducirse el saldo principal el componente del interés también se reduce hasta llegar a cero.

Recuerde que, en la amortización francesa, las cuotas de pago son fijas incluyendo capital e intereses. La amortización alemana consiste en cuotas decrecientes, donde al principio se cancela menos interés y mayor capital

### Resolución actividad suplementaria

A partir de esta semana empieza a resolver el foro denominado: Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. Esta actividad tal y como consta dentro de la planificación del plan docente constituye una actividad para quienes no lograron participar de las actividades síncronas. Al respecto, siga las instrucciones expuestas en el foro previa la resolución de la actividad.



#### Actividades de aprendizaje recomendadas

Resuelva los ejercicios P5.47 y 48, expuestos en la sección problemas en el capítulo 5 del texto básico. Será necesario emplear la hoja de cálculo. Al término de la resolución del ejercicio, usted determinará que dependiendo del tipo de tabla de amortización el interés anual se reduce a la medida que se resta el capital.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Hemos finalizado el aprendizaje del dinero en el tiempo con sus distintas aplicaciones. No olvide que este aprendizaje tiene como propósito mejorar la toma de decisiones, especialmente en el ámbito de las finanzas personales.

Ahora lo invito a que resuelva la siguiente autoevaluación para que mide el nivel de conocimientos aprendidos en esta unidad de estudio.

¡Éxitos!



## Autoevaluación 6

1. ¿Cuál de las siguientes premisas corresponde a la estimación del valor presente?
  - a. Tengo USD 5000 en una póliza que vence en 365 días. Necesito el dinero hoy.
  - b. Tengo la necesidad de tener USD 10.000 en una póliza en 5 años.
  - c. Tengo que pagar o recibir USD 10.000 al final de cada uno de los 7 años siguientes.
  
2. ¿Con cuál de los siguientes conceptos, se puede asociar a valor presente?
  - a. Descuento de flujos de efectivo.
  - b. Capitalización de intereses.
  - c. Flujos de efectivos periódicos.
  
3. Respecto al tipo de anualidades, ¿cuál de las siguientes premisas es correcta?
  - a. Anualidades ordinarias y promedio.
  - b. Anualidades ordinarias y anticipadas.
  - c. Anualidades vencidas y promedio.
  
4. ¿En qué tipo de anualidad, los flujos de efectivo se reciben más rápido?
  - a. Ordinarias.
  - b. Anticipadas.
  - c. Promedio.

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

5. Respecto al valor presente (VP) y futuro (VF) de las anualidades
  - a. Indistintamente del tipo de anuales siempre son iguales.
  - b. En una anualidad anticipada son mayores.
  - c. En una anualidad ordinaria son mayores.
6. Suponga usted que ha ganado USD 20.000 en un premio. ¿Cuál de las siguientes decisiones es más conveniente?
  - a. Recibir 10 pagos anuales de USD 2.000.
  - b. Recibir el pago global de USD 9900.
  - c. La opción a y b son iguales.
7. Suponga que usted espera ganar el 8% sobre sus inversiones. La pregunta cuánto acumulará al término de 5 años si invierte esos flujos de efectivo tan pronto como los recibe debe corresponder a:
  - a. Estimación de una anualidad.
  - b. Estimación de una perpetuidad.
  - c. Estimación de un ingreso mixto.
8. En una operación de capitalización de interés, cuál de las premisas es correcta:
  - a. Se emplea usando valor presente.
  - b. Se emplea usando valor futuro.
  - c. Se emplea mediante anualidades.
9. Suponga usted que maneja sus finanzas personales empleando el presupuesto de efectivo previsible. Acaba de asumir un préstamo bancario a corto plazo. ¿Qué tabla de amortización debería escoger?
  - a. Amortización francesa.
  - b. Amortización alemana.
  - c. Amortización decreciente por suma de dígitos.

10. Considerando la situación en la pregunta 9, ¿qué aspectos podrían acelerar el pago de la deuda?
- a. Mismos ingresos y reducción gastos.
  - b. Mayores ingresos y mayores gastos.
  - c. Mayores ingresos y reducción gastos.

[Ir al solucionario](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## Actividades finales del bimestre



### Semana 16

Hemos finalizado los contenidos teórico prácticos del bimestre y de la asignatura. Ahora es tiempo de preparar la rendición de la evaluación final. Por ende, le sugiero las siguientes actividades:

#### Actividad 1:

- En cada capítulo analizado del texto básico se propone la sección resumen. Es conveniente revisar esta sección porque resume los elementos más importantes. Ahora, con el apoyo de un recurso gráfico, puede construir su propio mapa mental.

#### Actividad 2:

- En la jornada de experimentación se proponen los casos de estudio aplicados a las finanzas personales y empresariales. Es conveniente revisar las explicaciones del docente y centrarse en los elementos más críticos de los ejercicios.

#### Actividad 3:

- En todo momento es conveniente comunicarse con el docente y participar de las actividades síncronas y no síncronas. Además, es fundamental revisar la retroalimentación expuesta en cada una de estas actividades.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## 4. Solucionario

Autoevaluación 1		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	c	La distribución y comercialización de productos, es responsabilidad del área comercial de la empresa.
2	b	No cumple el OBF, porque patrimonialmente se reduce de un periodo a otro en \$100, por ende, no está maximizando el valor de la riqueza del accionista.
3	c	Precautelar la sostenibilidad y evitar monopolios es uno de los propósitos del marco legal.
4	b	La digitalización del departamento financiero corresponde a las finanzas 4.0
5	c	Reducir los gastos y financiar con nueva deuda son estrategias que podrían reducir el déficit del flujo de efectivo personal.
6	b	Los costos por los problemas de agencia en la empresa los asumen los accionistas.
7	b	Los inversionistas preferirán una empresa constante en el precio de las acciones, antes que una empresa con precios inciertos y volátiles.
8	a	Tiempo, flujos de efectivo y riesgo influyen en el precio de las acciones
9	a	Corporación
10	c	Gerencia de gastos de capital. Además, es una de las gerencias nuevas dentro del departamento financiero.

Ir a la  
autoevaluación

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## Autoevaluación 2

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	a	En los mercados financieros deben interactuar demandante y oferentes de fondos.
2	c	Mercado de dinero y de capitales son claves para que funcionen los mercados financieros.
3	a	Los valores que se emiten por primera vez deben transarse el mercado primario.
4	b	Ambas opciones son parte de las acciones.
5	b	La crisis bancaria tiende a ser más severa que otras recesiones, porque las operaciones de muchos negocios dependen del acceso al crédito bancario.
6	b	Cisnes negros.
7	c	Ambos efectos fueron generados por la Pandemia.
8	c	Ambos tipos de impuestos
9	b	Titularizan la cartera
10	c	Basados en la lectura denominada impacto financiero del Covid 19, pronósticos basados en escenarios la opción c propone 3 acciones claves para mitigar los efectos. En la respuesta se proponen dos de esos tres efectos.

Ir a la  
autoevaluación

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

### Autoevaluación 3

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	a	El balance general permite tomar decisiones sobre las inversiones en activos fijos.
2	b	Flujo de efectivo considera la proyección de ingresos y egresos de la compañía.
3	b	El análisis de series temporales permite comparar el desempeño de la empresa con razones en periodos de tiempo.
4	c	La RC es igual a la división entre los activos corrientes para los pasivos corrientes, por ende, el resultado del ratio es de 0.80, menor a 1, situación que no permite a Juan cubrir sus obligaciones corrientes con los activos corrientes.
5	b	Deuda / capital corresponde a índice de apalancamiento
6	c	Mientras aumenta la deuda, el apalancamiento también aumenta
7	b	La rentabilidad sobre el patrimonio, expresa el retorno sobre la inversión del accionista
8	a	La banca privada tradicionalmente considera el 40% de los ingresos descontados IESS y deuda registrada en el buró como métrica para establecer la capacidad de pago.
9	c	La utilidad operacional en el estado de resultados establece el nivel de riesgo operacional de la empresa.
10	b	La empresa posee niveles bajos de liquidez y ROE versus el promedio del sector.

Ir a la  
autoevaluación

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

#### Autoevaluación 4

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	c	Multiplicar los ingresos permite lograr la sostenibilidad financiera.
2	a	Reducir los gastos pequeños pero que pueden sumar un elevado valor es de corto plazo.
3	a	Pagar las deudas a tiempo puede mejorar la gestión de mis pasivos corrientes o a corto plazo.
4	b	Presupuesto
5	b	El déficit está previsto desde octubre a diciembre del año 2021.
6	c	Debe ahorrar una parte e invertir la gran mayoría del superávit.
7	a	El incremento de la deuda conlleva mayores gastos financieros y de mediano y largo plazo que pueden provocar sobreendeudamiento y estrés.
8	c	Son bajos. Probablemente los nuevos estudios puedan determinar si la situación cambió o empeoró.
9	b	Las empresas son dinámicas en todo aspecto y están expuestas a mayores riesgos por el entorno volátil en donde operan.
10	a	Tener cobertura frente a accidentes.

Ir a la  
autoevaluación

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

### Autoevaluación 5

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	b	La compra y venta de activos fijos corresponde al flujo de inversión
2	c	Los flujos relacionados con la producción de bienes corresponden a los flujos operativos
3	c	El flujo de efectivo libre permite al accionista tomar decisiones sobre sus intereses.
4	b	El balance proforma, especialmente el estado de resultados.
5	b	Cuando se construye el plan financiero de largo plazo que soporte el logro del plan estratégico de la empresa.
6	b	Presupuesto de efectivo
7	a	Existen dos formas. La primera construyendo escenarios y la segunda construyendo el análisis de sensibilidad.
8	b	Las ventas pueden crecer a un ritmo histórico, mientras que los gastos financieros dependen del crecimiento de la deuda y los gastos de personal controlarlos.
9	a	La adquisición de activos fijos futuros
10	a	Las entradas y salidas de efectivo

Ir a la  
autoevaluación

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

### Autoevaluación 6

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	A	La opción b, corresponde a valor futuro, mientras que la opción c corresponde a un ejemplo de anualidad.
2	a	La opción b corresponde a capitalización y la opción c corresponde a una anualidad.
3	b	Las anualidades son ordinarias y vencidas
4	b	En una anualidad anticipada el valor presente y futuro de los flujos son mayores a una anualidad ordinaria
5	b	El VP y VF de una anualidad anticipada son mayores a
6	b	Recibir de manera anticipada el efectivo, mejora el costo de oportunidad
7	c	Ingreso Mixto
8	b	A valor futuro
9	a	Los presupuestos de efectivo mientras menos volatilidad tengan son mejores para evitar mayores riesgos. Por ende, tener una cuota de pago fijo en un préstamo mejora la calidad del flujo.
10	c	Tener mayores ingresos y reducir los gastos es mejor escenario para aumentar la calidad de los flujos.

Ir a la  
autoevaluación



## 5. Glosario

En esta sección se proponen las definiciones que en el texto básico no han sido abordadas, especialmente en el ámbito de las finanzas personales:

**Cisne negro:** Suceso inesperado con efecto multiplicador, especialmente a nivel socioeconómico.

**Educación financiera:** Proceso por el cual las personas adquieren conocimiento y comprensión de las finanzas básicas. Este proceso mejora la toma de decisiones en pro de la salud financiera de las personas, especialmente en su faceta de clientes del mercado financiero.

**Conocimiento financiero:** Proceso mediante el cual las personas adquieren conocimientos básicos de las finanzas, especialmente en el ámbito del acceso a productos y servicios financieros y comerciales.

**Comportamiento financiero:** Proceso mediante el cual las personas adquieren hábitos financieros para gestionar sus recursos financieros y no financieros. Ejemplo. La adquisición de metas y objetos es parte de este proceso.

**Programa de educación financiero:** Conjunto de acciones que bajo una planificación tienen como propósito educar financieramente a las personas. Los programas pueden surgir de manera voluntaria o por disposición de los estados.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

**Perfil de riesgo:** Indica la capacidad de asumir pérdidas dependiendo de la rentabilidad que pueda obtener de una inversión. Una persona bajo ese contexto puede tener un perfil de riesgo moderado o agresivo.

**Salud financiera:** Conceptualmente es amplia la definición y el alcance, sin embargo, podría resumirse en el hecho de que las personas cuenten con el dinero suficiente para cubrir gastos y tener ahorros que ayuden a afrontar imprevistos en el futuro.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## 6. Referencias bibliográficas

Gitman, J., & Zhuter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson educación de México, S.A de C.V.

Pascual, G. (2014). *Excel 2013 Manual Básico*. RA- MA Editorial.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf>

Peñarreta, M., Garcia, D., & ARMAS, R. (2019). Educación financiera y factores determinantes. Evidencias desde Ecuador. *Revista Espacios*, 40(06).

Rivera et al. (2016). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. <http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf>

Respaldo financiero (Productor). (1 noviembre 2019). Capítulo 4. ¿cómo tomar mejores decisiones financieras [audio en podcast]. Recuperado de <https://open.spotify.com/show/6nM8V231nzreZunc189kp7?si=f1UaI0oMQPSXAGy-cnPCxQ>

Deloitte (1 febrero del 2017). La función de finanzas digital. [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/strategy/Las\\_finanzas\\_digitales.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/strategy/Las_finanzas_digitales.pdf)

Universidad Técnica Particular de Loja (7 de octubre del 2020). Curso virtual elaboración material educativo. <https://utpl.instructure.com/courses/16835>

Van Horne, J; Wachowicz,J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Pearson educación de México, S.A de C.V.

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



## 7. Recursos

### Documento 1. Estructura operativa y financiera

The image shows the cover of a document titled "Documento 1. Estructura operativa, financiera y de capital". The cover has a dark blue background with a light blue abstract circular pattern. In the top left corner, there is the logo of UTPL (Universidad Católica de Loja) with the text "UTPL" and "La Universidad Católica de Loja". A yellow horizontal bar across the middle contains the title "Estructura operativa, financiera y de capital". In the bottom left corner, there is authorship information: "Elaborado: Miguel Peñarreta Finanzas & Gestión Bancaria" and an email address "mapenarreta@utpl.edu.ec". Below that, it says "Departamento de Ciencias Empresariales\_Campus Loja" and "© 2021". In the bottom right corner, there is a logo for "soy+ utpl".



## Contenidos

- a. Estructura operativa
- b. Estructura financiera
- c. Estructura de capital
- d. Acciones vs decisiones: enfoque empresa y finanzas personales.
- e. Sesión práctica

soy+ utpl

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

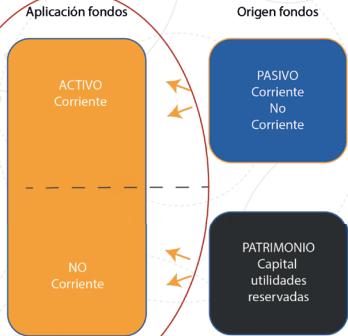
Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

### a. Estructura operativa (EO)

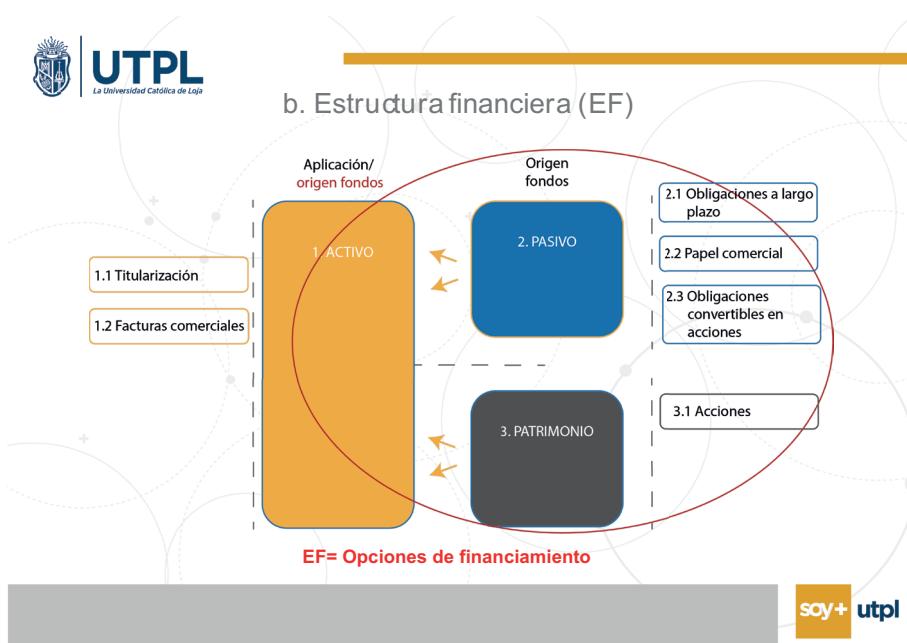


**EO= Activo corriente y no corriente**

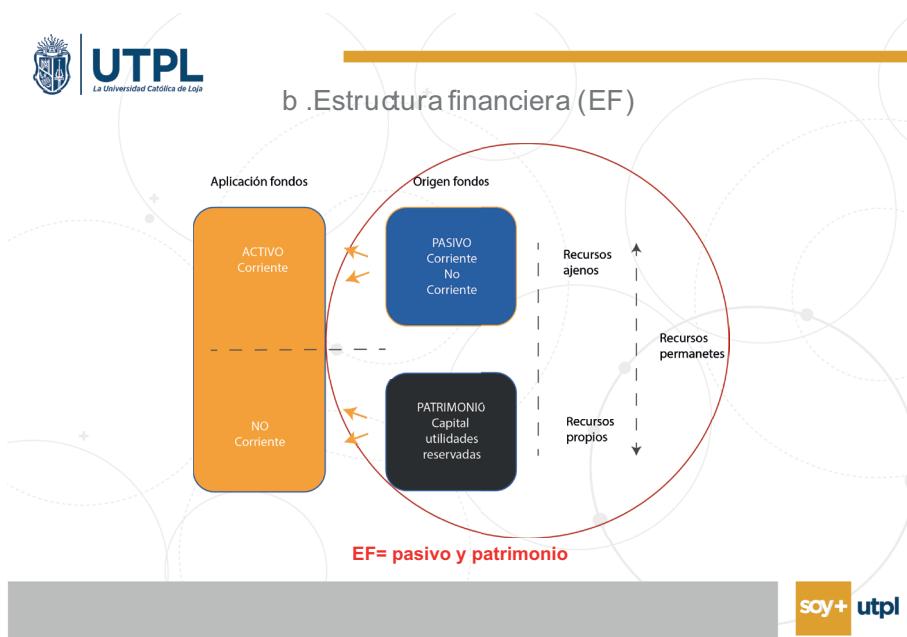
soy+ utpl



### b. Estrutura financiera (EF)

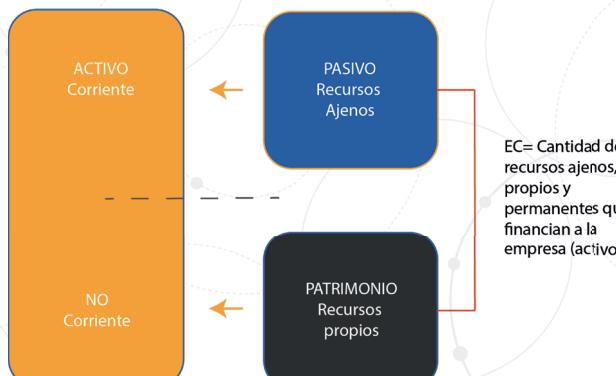


### b .Estrutura financiera (EF)





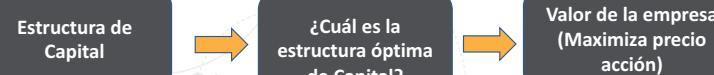
### c .Estructura de capital (EC)



soy+ utpl



### d. En el contexto de las finanzas personales



- ¿Costo de las fuentes de financiamiento
  - Recursos ajenos =  $i$
  - Recursos propios =  $k_e; k_u$
- + Tasa impositiva
- Política de dividendos, otros

... Maximización de la eficiencia de las fuentes de financiamiento

soy+ utpl

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

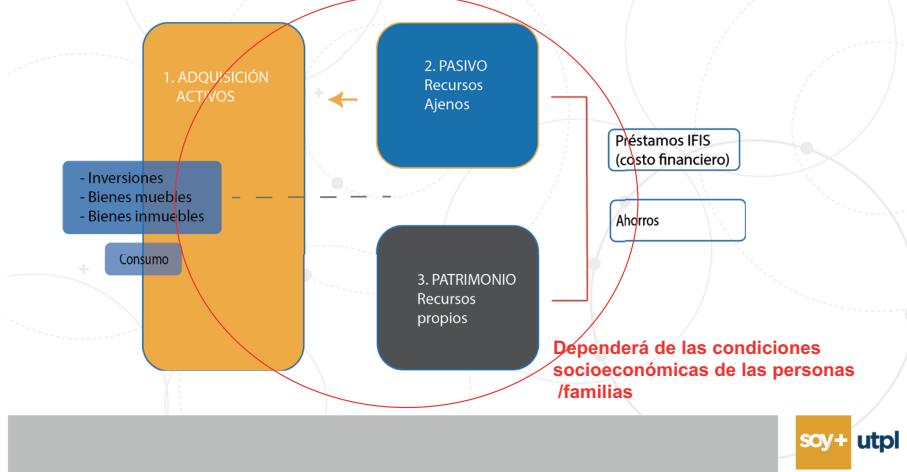
Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos



#### d. En el contexto de las finanzas personales



soy+ utpl



#### e. Sesión Práctica

Caso: [Pronaca C.A](#)  
Sesión práctica  
Análisis y discusión resultados

soy+ utpl

Ir al contenido

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## Documento 2. Análisis financiero aplicado a finanzas

The cover features the UTPL logo and the text 'La Universidad Católica de Loja'. A yellow bar at the bottom contains the title 'Análisis financiero aplicado diapositiva'. Below this, author information is provided: 'Elaborado: Miguel Peñarreta Docente finanzas&gestión bancaria mapenarreta@utpl.edu.ec Departamento de Ciencias Empresariales\_Campus Loja © 2021'. The bottom right corner has a 'soy+ utpl' logo.

The diagram illustrates the structure of the document. At the top center is the word 'Contenidos'. Below it, four main points are listed: 'a. Conceptos', 'b. Herramientas de análisis', 'c. Acciones y decisiones', and 'd. Sesión práctica'. The bottom right corner features a 'soy+ utpl' logo.



## a. Conceptos

- ✓ ¿Qué es el análisis financiero?
- ✓ ¿Para que sirve el análisis financiero?



## b. Herramientas de análisis

GRUPOS DE METODOLOGÍAS  
ANÁLISIS FINANCIERO BÁSICO

G1. Análisis vertical	G2. Análisis horizontal	G3. Análisis series temporales	G4. Análisis índices y razones	G5. Análisis combinado	G6. Sistema Dupond
-----------------------------	-------------------------------	---	---	------------------------------	--------------------------

ES CONVENIENTE COMPLEMENTAR LAS METODOLOGÍAS  
Y CONSIDERAR LAS LIMITANTES DE LAS DISTINTAS  
METODOLOGÍAS



[Reporte modelo EMIS](#)



## b. Herramientas de análisis

### ¿DONDE ESTA LA INFORMACIÓN FINANCIERA?

- Información financiera histórica ( balances)
- Información económica del negocio ( balances)
- Información del giro de negocio y similares ( plan estratégico, planes operativos, socios, otros disponibles)
- Información del entorno ( desempeño macroeconómico)
- Información del sector/ industria ( desempeño industria/ competencia)

- [https://www.emis.com/php/companyprofile/EC/Procesadora\\_Nacional\\_de\\_Alimentos\\_CA\\_Pronaca\\_es\\_1200340.html](https://www.emis.com/php/companyprofile/EC/Procesadora_Nacional_de_Alimentos_CA_Pronaca_es_1200340.html)
- <https://reporteria.supercias.gob.ec/portal>
- <https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/emisores/prospectos>

soy+ utpl



## b. Herramientas de análisis

### ANALISIS FINANCIERO APLICADO A PERSONAS / FAMILIAS

¿Cuál mi  
situación  
financiera?

Usualmente no existe ratios, sino parámetros  
de evaluación

Solvencia, patrimonio, capacidad de  
endeudamiento, otros

Dependerá del tipo de crédito y de los niveles  
socioeconómicos de la persona ( relación de  
dependencia, cargas familiares, otros)

soy+ utpl



## b. Herramientas de análisis

¿DONDE ESTA LA INFORMACIÓN FINANCIERA?

- Información financiera Buró de Crédito
- Información histórica si es cliente IFIs
- Referencias personales
- Información proporcionada cliente
- Otros ( IESS, Registro propiedad... )

soy+ utpl



## EJEMPLO

Se requiere conocer ¿cuál es la cuantía de ingresos que puede comprometer con deuda?

### Descripción de ingresos /egresos del solicitante

Solicitante	Valores
Sueldo promedio:	\$ 2195.85
Deuda mensual estimada Buro de Crédito:	\$ 1160.85
Dividendos pendientes IESS:	\$ .00
Total ingreso netos:	\$ 1035.00
Cuantía ingresos que puede comprometer: <b>40% ingresos netos</b>	<b>\$ 414.00</b>

soy+ utpl



### c. Acciones y decisiones

¿QUIÉN ES EL USUARIO DEL ANÁLISIS FINANCIERO?

- 1 INFORMAR → Stakeholders
- 2 EVALUAR → Qué ha pasado y porqué
- 3 DECIDIR → Acciones de mejora
- 4 VOLVER A INFORMAR Y EVALUAR → Seguimiento

soy+ utpl



### d. Sesión Práctica

➤ Caso: [Análisis financiero aplicado a Pronaca C.A](#)

Sesión práctica

Análisis y discusión resultados

➤ Caso: [Cuál es la situación de mis finanzas personales](#)

Sesión práctica

Análisis y discusión resultados

soy+ utpl

Ir al contenido

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

## Documento 3. Objetivos y metas financieras

The cover page features a dark blue background with a light blue circular network pattern. In the top left corner is the UTPL logo with the text "UTPL La Universidad Católica de Loja". A yellow rectangular box in the center contains the title "Objetivos y metas financieras" and the subtitle "Finanzas Personales". In the bottom left corner, there is author information: "Elaborado: Miguel Peñarreta Docente finanzas&gestión bancaria mapenarreta@utpl.edu.ec Departamento de Ciencias Empresariales\_Campus Loja © 2021". The bottom right corner has a small orange square with the text "soy+ utpl".

The page has a light blue circular network pattern in the background. At the top center is the word "Contenidos". Below it, four main points are listed: "a. Conceptos", "b. Herramientas de análisis", "c. Acciones y decisiones", and "d. Sesión práctica". A grey horizontal bar spans across the bottom, and the "soy+ utpl" logo is located in the bottom right corner.



### a. Conceptos

**METAS**  
LOGROS EN EL LARGO PLAZO...

**OBJETIVOS**  
ACCIONES CONSTANTES C/P PARA LOGRAR METAS

O1 O2 O3 O4

soy+ utpl



### a. Conceptos

**REALIZABLES**

PERSONALES, FACTIBLES, MEDIBLES, CENTRADOS EN RESULTADOS, LIMITADOS EN EL TIEMPO

CUMPLIMIENTO DE METAS Y OBJETIVOS DEPENDE DE DOS FACTORES:  
1. NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA  
2. CANTIDAD Y GESTIÓN RECURSOS FINANCIEROS

soy+ utpl



## b. Herramientas de análisis

### GRUPOS DE METODOLOGÍAS CONTROL FINANCIERO

#### G1. GENERAR Y CONTROLAR PRESUPUESTO

- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS
- CUMPLIMIENTO DE GASTOS
- ESTABLECER ESTRATEGIAS

#### G2. COMPRENDER FLUJO DE DINERO (EFECTIVO)

- RELACION INGRESOS VS GASTOS
- DIVERSIFICAR FUENTES DE INGRESOS
- CONTROLAR GASTOS (HORMIGA)



## b. Herramientas de análisis

### ANALISIS FINANCIERO APLICADO A PERSONAS / FAMILIAS

¿Cuál mi  
situación  
financiera?

Usualmente no existe ratios, sino parámetros  
de evaluación

Solvencia, patrimonio, capacidad de  
endeudamiento, otros

Dependerá del tipo de crédito y de los niveles  
socioeconómicos de la persona ( relación de  
dependencia, cargas familiares, otros)



## b. Herramientas de análisis

¿DONDE ESTA LA INFORMACIÓN FINANCIERA?

- Información financiera Buró de Crédito
- Información histórica si es cliente IFIs
- Referencias personales
- Información proporcionada cliente
- Otros ( IESS, Registro propiedad... )



## c. Acciones y decisiones

USUARIO DEL  
ANÁLISIS  
FINANCIERO

1 ANALIZAR →

¿Qué paso?

2 EVALUAR →

¿Por qué?

3 DECIDIR →

Acciones de mejora

4 VOLVER A  
INFORMAR  
Y EVALUAR →

Seguimiento



## d. Sesión Práctica

- Caso: [Cuál es la situación de mis finanzas personales](#)

Sesión práctica

Análisis y discusión resultados

- Caso: [Planeación de Finanzas Personales](#)

Sesión práctica

Análisis y discusión resultados



[Ir al contenido](#)

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Glosario

Referencias bibliográficas

Recursos

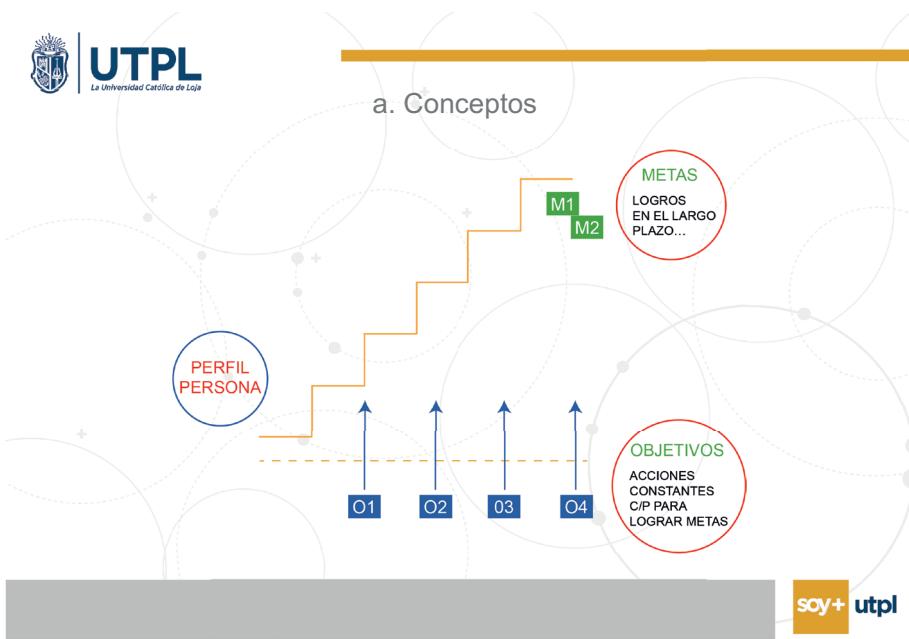
## Documento 4. El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros

The cover features a dark blue background with a light blue circular network pattern. In the top left corner is the UTPL logo. A yellow rectangular box in the center contains the title 'El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros'. In the bottom left corner, there is author information: 'Elaborado: Miguel Peñarreta Docente finanzas&gestión bancaria mapenarreta@utpl.edu.ec Departamento de Ciencias Empresariales\_Campus Loja © 2021'. The bottom right corner has the 'soy+ utpl' logo.

The page has a light blue circular network pattern. At the top center is the word 'Contenidos'. Below it is a list of three items, each preceded by a small circle: 'a. Conceptos', 'a. Decisiones importantes', and 'a. Sesión práctica'. At the bottom right is the 'soy+ utpl' logo.



### a. Conceptos



### b. Decisiones relevantes

PERSONAS / FAMILIAS	
<b>1. ENDEUDAMIENTO</b>	
▪ Financiar consumo	▪ Financiarse metas y objetivos
▪ Financiar compra bienes muebles	▪ Paradigma: Deuda es mala
▪ Financiar compra bienes inmuebles	
<b>2. SEGUROS</b>	
▪ MITIGAR EL EFECTO DE...	▪ RIESGOS
<b>3. INVERSIÓN</b>	
▪ BIENES INMUEBLES	▪ EL MITO DEL RETORNO
▪ NEGOCIOS / ACCIONES	▪ INCREMENTA PATRIMONIO
▪ EDUCACIÓN FINANCIERA	▪ INCREMENTA TALENTO HUMANO
▪ COMPETENCIAS BLANDAS	



### c. Acciones y decisiones

#### GESTIÓN FINANCIERA PERSONAL

Cumplir los objetivos para lograr la meta esta bien siempre y cuando:

- Mantenga niveles de liquidez para cubrir tus necesidades básicas y otros
- Establecer niveles de endeudamiento ≠ sobreendeudamiento
- Acceder a seguros
  - Adquirir hábitos / INVERTIR
  - Acceder a educación financiera
  - Cuidar salud física

soy+ utpl



### d. Sesión Práctica

Caso: Cuál es la situación de mis finanzas personales

Sesión práctica

Análisis y discusión resultados

Caso: Planeación de Finanzas Personales

Sesión práctica

Análisis y discusión resultados

soy+ utpl

[Ir al contenido](#)