



UTPL
La Universidad Católica de Loja

Vicerrectorado de Modalidad Abierta y a Distancia

Prácticum 1

Guía didáctica





Facultad Ciencias Económicas y Empresariales

Prácticum 1

Guía didáctica



Carrera

PAO Nivel

Finanzas

IV

Autores:

Miguel Ángel Peñarreta Quezada

Reestructurada por:

Fatima Evelin Mendoza Jaramillo

Eulalia Elizabeth Salas Tenesaca



FINZ_2015

Prácticum 1

Guía didáctica

Miguel Ángel Peñarreta Quezada

Reestructurada por:

Fatima Evelin Mendoza Jaramillo

Eulalia Elizabeth Salas Tenesaca

Diagramación y diseño digital

Ediloja Cía. Ltda.

Marcelino Champagnat s/n y París

edilojacialtda@ediloja.com.ec

www.ediloja.com.ec

ISBN digital - 978-9942-25-752-9

Año de edición: abril, 2020

Edición: primera edición reestructurada en enero 2025 (con un cambio del 5%)

Loja-Ecuador



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

Índice

1. Datos de información	6
1.1 Presentación de la asignatura.....	6
1.2 Competencias genéricas de la UTPL.....	6
1.3 Competencias del perfil profesional	6
1.4 Problemática que aborda la asignatura	6
2. Metodología de aprendizaje	7
3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje.....	8
 Resultado de aprendizaje 1, 2 y 3:	8
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	8
 Semana 1	8
Unidad 1. Alcance de la práctica, fases y orientaciones generales	8
Actividades de aprendizaje recomendadas	10
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	10
 Semana 2	10
Unidad 1. Alcance de la práctica, fases y orientaciones generales	10
1.1. El proceso de investigación.....	11
1.2. Bases de datos bibliográficas vinculadas a las finanzas	13
Actividades de aprendizaje recomendadas	14
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	15
 Semana 3 y 4	15
Unidad 1. Alcance de la práctica, fases y orientaciones generales	15
1.3. Bases de datos técnicas vinculadas a las finanzas	15
Actividades de aprendizaje recomendadas	16
Autoevaluación 1	17
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	19
 Semana 5 y 6	19
Unidad 2. Análisis del entorno y su importancia.....	20
2.1. ¿Qué es el análisis del entorno?	20

2.2. Principales variables del análisis del entorno	20
2.3. Importancia del análisis del entorno en el análisis financiero	22
Actividades de aprendizaje recomendadas	23
Autoevaluación 2.....	23
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	26
Semana 7.....	26
Actividades finales del bimestre	26
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	26
Semana 8 a 14	26
Unidad 3. Elaboración de entregables (informes) y cierre de la práctica... 27	
3.1. Los informes financieros, estructura e importancia	27
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	30
Semana 15 y 16	30
Unidad 3. Elaboración de entregables (informes) y cierre de la práctica... 30	
3.2. ¿La memoria de práctica preprofesionales y el cierre de la práctica?	30
Actividades de aprendizaje recomendadas	31
4. Autoevaluaciones	32
5. Referencias bibliográficas	36
6. Anexos	37





1. Datos de información

1.1 Presentación de la asignatura



1.2 Competencias genéricas de la UTPL

- Comunicación oral y escrita.
- Pensamiento crítico y reflexivo.
- Comportamiento ético.

1.3 Competencias del perfil profesional

Aplica herramientas estadísticas y tecnológicas, para la medición de los riesgos a los que se enfrentan los actores del sistema económico - financiero.

1.4 Problemática que aborda la asignatura

Falta de acceso a productos y servicios que permitan administrar de mejor manera los instrumentos y riesgos financieros para realizar negocios tanto en el ámbito nacional e internacional dentro del mercado de dinero como en el mercado de valores, haciendo uso de las adecuadas herramientas tecnológicas.



2. Metodología de aprendizaje

El desarrollo de los contenidos y la consecución de los resultados de aprendizaje propuestos en la asignatura de Prácticum 1 se logran empleando la metodología basada en proyectos. Este método como parte de la innovación docente que estamos implementando en la universidad permite que el estudiante se motive más por aprender y abarcar las cuestiones teóricas previas a las clases.

Por la naturaleza y el enfoque del Prácticum 1, cuyas prácticas se realizan, en entornos simulados empleando las bases de datos bibliográficas y técnicas, esta metodología propuesta resulta interesante porque le acerca al ejercicio profesional y el método resulta ser de alta aplicabilidad en el ámbito de las finanzas.

Sin duda que la metodología planteada es un reto para la clase, principalmente porque intenta que el estudiante sea el protagonista del aprendizaje y asuma un rol activo frente a las actividades planteadas. El uso de los datos y la generación de informes financieros amplían el horizonte de la toma de decisiones.

Finalmente, el uso de las TIC facilitará el acceso a la información, la gestión y la preparación de los informes.



3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje

Resultado de aprendizaje 1, 2 y 3:

- Comprende conceptos relacionados a investigación de mercado.
- Reconoce los sitios financieros de información formal para el respectivo análisis.
- Analiza estudios de casos financieros.

A partir de los siguientes resultados de aprendizaje, se espera que el estudiante adquiera una comprensión profunda de la investigación de mercado, reconociendo y utilizando fuentes de información financiera formal para el respectivo análisis, y desarrollando la capacidad de analizar estudios de casos financieros. Este conjunto de habilidades integrales permitirá al estudiante aplicar conceptos teóricos en situaciones prácticas, tomando decisiones informadas basadas en la investigación de mercado y el análisis financiero.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas

Recuerde revisar de manera paralela los contenidos con las actividades de aprendizaje recomendadas y actividades de aprendizaje evaluadas.



Semana 1

Unidad 1. Alcance de la práctica, fases y orientaciones generales

El Prácticum 1, constituye el primer acercamiento al ejercicio profesional en el ámbito del análisis financiero para el estudiante. Este primer nivel de prácticas en entornos simulados tiene como objetivo desarrollar competencias

elementales en términos de conocimiento de fuentes de información secundaria, bosquejo de información en bases de datos, descripción y análisis de la evolución de las finanzas y del sistema financiero.



Los escenarios posibles de las prácticas corresponden al análisis del desempeño de las instituciones financieras, cuya información se encuentra en las bases de datos bibliográficas y técnicas (sitios oficiales como la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, BCE, etc.).

Sin embargo, los contenidos presentados también le permiten al estudiante tener acceso a todas las bases de datos vinculadas al área financiera con el propósito de ampliar el espectro de la información para su exploración en contextos nacionales e internacionales como un plus de la materia.

Señor estudiante, considere que este primer nivel de prácticas se desarrollará en 4 fases o etapas:

- **Fase 1: de inserción:** a través del uso de las distintas bases de datos bibliográficas y técnicas vinculadas al análisis del desempeño del sistema financiero.
- **Fase 2: de ejecución:** recopilación y síntesis de la información descargada de las bases de datos de los sitios financieros oficiales.
- **Fase 3: de evaluación:** evaluar el desempeño del sector financiero en los sectores asignados.
- **Fase 4: de sistematización:** una vez recopilada la información, el estudiante elabora informes del desempeño del sector financiero.

Para lograr alcanzar el desarrollo de las prácticas se han planteado contenidos descritos en 4 unidades de estudio. La primera y segunda unidad de estudios están relacionadas con las fases de inserción y ejecución de la práctica, hacen mención al [proceso de investigación](#) que se empleará y el uso y la gestión de las distintas bases.

De su parte, la unidad 4 centra el desarrollo de contenidos que permiten desarrollar las fases de evaluación y sistematización de la práctica. Los contenidos planteados permiten al estudiante evaluar la información y elaborar los informes requeridos para el propósito correspondiente.



Las actividades realizadas generan entregables a manera de informes que al término de la práctica serán insumos para construir la memoria de prácticas.

Por ende, estimado estudiante, será necesario tener acceso a *Internet*, mantener una disciplina de trabajo frente a las actividades síncronas y asíncronas planteadas, y ser muy organizado con los datos y la información generada. Recuerde que los entregables, a manera de informe, son su primera carta de presentación frente al ejercicio simulado de su profesión.

¡Bienvenidos y muchos éxitos!



Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, para empezar, le invito a realizar las actividades que se describen a continuación:

1. Revisar el Plan docente del Prácticum 1.
2. Escriba sus dudas e inquietudes al docente mediante los canales de comunicación establecidos.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 2

Unidad 1. Alcance de la práctica, fases y orientaciones generales

Inicia la práctica en entornos simulados

Estimados estudiantes, iniciamos el desarrollo de las actividades académicas del Prácticum 1.

Como se mencionó anteriormente, la práctica se desarrollará en entornos simulados empleando las bases de datos bibliográficas y técnicas disponibles y accesibles usadas en el ámbito de las finanzas. La práctica se encuentra dividida en fases o etapas, abarca el desarrollo de tres entregables que evidencian el logro de los aprendizajes, el desarrollo de actividades de seguimiento y control, y finalmente el desarrollo de la memoria de prácticas preprofesionales.

Empecemos entonces a desarrollar los contenidos planteados en la segunda unidad de estudio que permitirá desarrollar las fases de inserción y ejecución de la práctica. Empezaremos describiendo el método de investigación a aplicarse para luego acceder y gestionar los datos disponibles en las distintas bases.

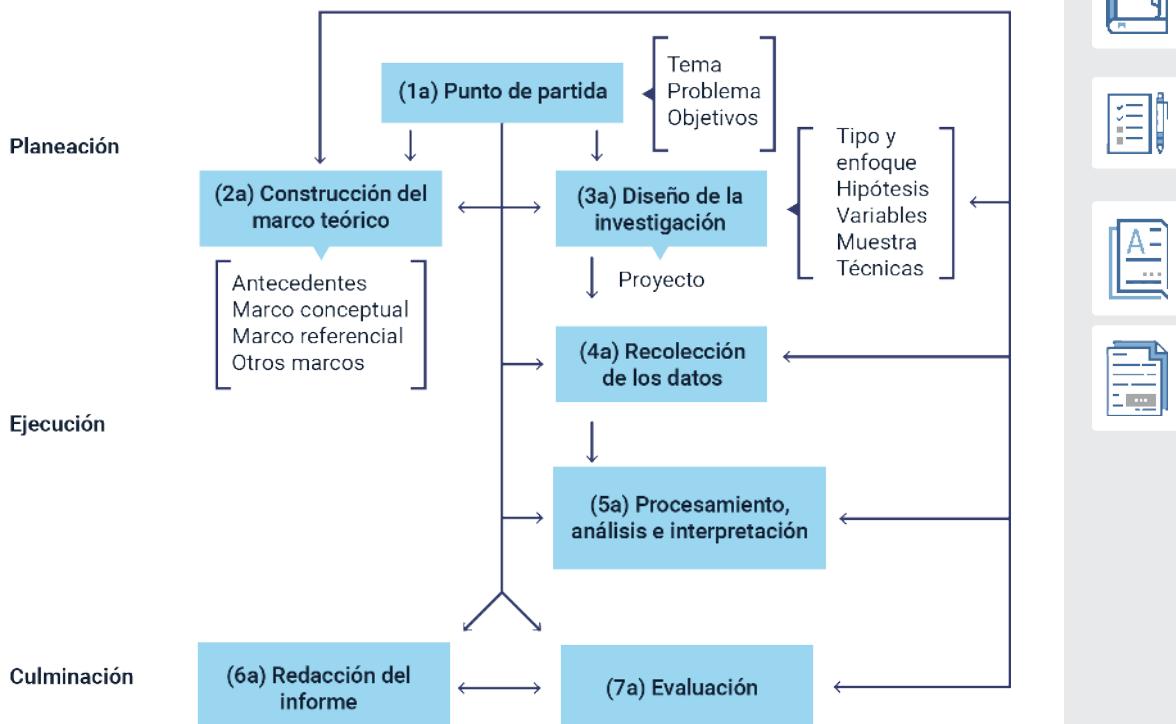
¡Empezamos la práctica!

1.1. El proceso de investigación

La investigación responde a un proceso sistemático y ordenado. Surge continuamente de ese interés por plantear preguntas y encontrar respuestas. En esta materia, aunque se usa el método científico, no se intenta construir un anteproyecto o proyecto de investigación. Por el contrario, se desarrollará un informe descriptivo exploratorio empleando las líneas y dominios de investigación planteados anteriormente, pero siguiendo la lógica mostrada en la figura 1.

Figura 1

El proceso investigativo



Nota. Adaptado de *Metodología de la Investigación* [Ilustración], por Niño V., 2011, Bogotá: Ediciones de la U.

La figura 1, muestra el proceso de investigación a seguir en la materia con los ajustes del caso. Habrá 3 etapas en el proceso:

1. La **fase de planeación** es el punto de partida porque requiere establecer un tema de investigación. Esta etapa es la más importante. Delimita el alcance del informe estableciendo los objetivos y el propósito del estudio. Da sentido a la búsqueda de los datos en las distintas bases.

Para una mejor comprensión de este tema lo invito a revisar el literal 2. El diseño de la investigación, del artículo [Métodos de investigación académica](#).

2. La **fase de ejecución**, una vez delimitado el alcance, facilita la gestión de los datos para la interpretación y análisis.

3. La última **fase del proceso** de investigación llamada de culminación, permite la construcción del informe, la evaluación y exposición de resultados.

Considerando que los estudios son de tipo exploratorios y descriptivos, la fase 1 “diseño” es la más importante del proceso.

Para ampliar en detalle los temas expuestos en la figura 1, se sugiere que usted acceda a los contenidos de los capítulos 2, 3 y 4 de la bibliografía básica de [Metodología de la investigación](#).

También es conveniente revisar los contenidos disponibles en el video: [metodología de la investigación](#).

Estimados estudiantes, sin duda que la gestión financiera basa las decisiones en datos. Como futuro administrador en finanzas será necesario que tenga acceso a las distintas fuentes de datos. Por ende, en esta semana abordaremos la gestión y acceso a las bases bibliográficas aplicadas a las finanzas.

Empecemos entonces con el desarrollo de las actividades académicas planificadas.

1.2. Bases de datos bibliográficas vinculadas a las finanzas

Las bases de datos constituyen repositorios donde se compilan toda la información de revistas, libros, artículos, datos, entre otros sobre un campo o disciplina en particular. En esta asignatura, se abordarán dos tipos de bases, las bibliográficas y las técnicas.

Sobre el primer grupo de bases, le invito a revisar la siguiente infografía que recoge de manera sistemática todas aquellas fuentes de información electrónica especializadas en finanzas y cuyo acceso es de tipo electrónico.

[Bases de datos bibliográficas aplicadas a las finanzas](#)



Actividades de aprendizaje recomendadas



Estimado estudiante, ahora es momento de comprobar los conocimientos adquiridos en esta semana, para lo cual se sugiere desarrollar las siguientes actividades de aprendizaje.

1. Establezca la línea y el dominio de investigación que será objeto de construcción en el informe del Prácticum 1, para lo cual, le invito a revisar el [anexo 1](#).
2. Con base en el proceso de investigación propuesto, plantee los elementos del punto de partida, mostrados en la figura 1, con el inciso (1a).
3. Ingrese a la [biblioteca UTPL](#) y como se expone en la figura 2. Una vez allí, podrá elegir la base de datos bibliográfica de su conveniencia.

Figura 2

Menú biblioteca UTPL

The screenshot shows the homepage of the UTPL Library website at <https://biblioteca.utpl.edu.ec>. The URL bar also shows circulacionbbc@utpl.edu.ec. The page features a dark background image of a person wearing glasses. At the top right, there is a navigation bar with links to **INICIO**, **SOBRE NOSOTROS**, **SERVICIOS**, **RECURSOS**, and **CONTACTOS**. A dropdown menu is open under the **RECURSOS** link, showing options: **BIBLIOTECA VIRTUAL**, **VISOR WEB UTPL**, **RIUTPL**, **CATALOGO PÚBLICO ONLINE (OPAC)**, and **HERRAMIENTA DE SIMILITUD**. Below the menu, a quote by **ABEL PÉREZ ROJAS** is displayed: **"Un buen libro es una voz susurrante a ti"**. At the bottom, there is a search bar with the placeholder **Buscar un libro, autor, artículo o tema** and a blue **Buscar** button, along with a link to **Accesos directos**.

Nota. Tomado de *Base de datos [Ilustración]*, por Biblioteca UTPL, s.f., [biblioteca.utpl](#), CC BY 2.0.

4. Es aconsejable revisar los contenidos de cada base de datos. Previo a ello, usted puede revisar el videotutorial de acceso disponible junto al botón de ingresar.
5. Empieza a construir el informe sobre acceso y gestión de bases de datos bibliográficas.

Nota: Por favor complete las actividades en un cuaderno o documento Word.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 3 y 4

Unidad 1. Alcance de la práctica, fases y orientaciones generales

1.3. Bases de datos técnicas vinculadas a las finanzas

Estimados estudiantes, una vez que hemos seleccionado la línea, dominio y tema de investigación sobre la cual queremos construir el informe financiero y una vez que hemos aprendido a buscar la información en las distintas bases bibliográficas de la biblioteca virtual es necesario aprender a identificar las bases de datos técnicas para gestionar la información disponible.

Empecemos indicando que las bases técnicas son todos los repositorios que contienen información financiera, económica, bursátil, mercados internacionales, divisas, entre otros afines al objetivo de la investigación.

Estimado estudiante, le invito a revisar la siguiente infografía, la cual recoge de manera sistematizada todas las herramientas digitales especializadas en finanzas, que consideramos relevantes para usted por dominio de investigación.

Bases de datos técnicas aplicadas a las finanzas

Algunas de las bases expuestas en la infografía, no tienen restricciones de acceso y costos por archivos con datos, sin embargo, habrá bases como *mix market* que presentan restricciones si la selección de datos es especializada.

Las bases, especialmente de tipo públicas como Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Compañías y Seguros de manera abierta, permiten descargar archivos zipeados, formato Excel, CSV, etc.

Estimado estudiante, para ampliar en detalle la información sobre el acceso y gestión de datos de las bases, lo invito a que revise el videotutorial 2 denominado [Base de datos de información científica o biblioteca virtual](#).



Actividades de aprendizaje recomendadas

Es hora de reforzar los conocimientos adquiridos resolviendo las siguientes actividades:

1. Acceda a cada enlace de las bases propuestas con el fin de conocer el tipo de datos disponible.
2. Se sugiere revisar el videotutorial 2 denominado [Base de datos de información científica o biblioteca virtual](#), con el objetivo de facilitar la comprensión sobre la gestión de los datos en función del objetivo a investigar.
3. El uso de gestores bibliográficos como Mendeley y Zotero facilitarán la administración de los resultados de las bases revisadas.
4. Basados en el modelo de la base de datos denominada “Data crowdfunding Ecuador”, inicia la construcción de su propia base de datos.
5. Concluido los temas abordados en la unidad 1, lo invito a realizar la siguiente autoevaluación con el objetivo de que pueda verificar su nivel de comprensión de los temas tratados.



Autoevaluación 1

De las alternativas que se presentan, elija una, según corresponda.

1. El punto de partida del proceso de investigación.

- a. Inicia identificando un problema.
- b. Inicia delimitando los objetivos.
- c. Inicia con el tema de investigación.

2. El tipo de investigación planteado en el Prácticum 1, es:

- a. Exploratorio y descriptivo.
- b. Explorativo e inductivo.
- c. Deductivo e inductivo.

3. Respecto a la estructura de las bases de datos bibliográficas, ¿cuál de las siguientes premisas tiene mayor sentido?

- a. Registros, campos y celdas son parte de la estructura de las bases.
- b. Registro, campos y software son parte de la estructura de las bases.
- c. Registro, celdas y filas son parte de la estructura de las bases.

4. La siguiente imagen corresponde a:

Buscando: Academic Search Complete | Bases de datos

en Seleccione un campo (opcional)

AND en Seleccione un campo (opcional)

AND en Seleccione un campo (opcional)

Búsqueda básica | Búsqueda avanzada | Búsqueda visual | Historial de búsqueda

Nota. Tomado de Base de Datos Ebscohost. [Imagen], por UTPL, 2024, [enlace web](#)



- a. Ejemplo de software de base Scopus.
 - b. Ejemplo de interfaz de base Ebsco.
 - c. Ejemplo de interfaz de base Web of Science.
5. La búsqueda de datos en las bases bibliográficas se puede realizar:
- a. Por búsqueda avanzada.
 - b. Por default.
 - c. Ambas.
6. Sobre la estrategia de búsqueda de datos en las bases:
- a. Se realiza empleando operadores booleanos.
 - b. Se realiza empleando palabras claves.
 - c. Ambas estrategias funcionan.
7. Los resultados de la búsqueda arrojan resultados, al respecto:
- a. Es necesario refinar la búsqueda.
 - b. Sirven todos los resultados.
 - c. Exportar la base de resultados a Excel.
8. ¿Cuál de las siguientes bases técnicas corresponden al dominio de investigación, finanzas corporativas y es de carácter nacional?
- a. Base Bloomberg.
 - b. Base Mix market.
 - c. Base Superintendencia de Compañías.
9. Las bases de datos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador permiten descargar archivos de tipo...
- a. CSV.



- b. Excel.
 - c. GIF.
10. Suponga que el objetivo de investigación está relacionado con la construcción de análisis financiero aplicado a compañías en Ecuador, ¿cuál de las siguientes bases proporcionaría la información para tal caso?
- a. Base Bloomberg.
 - b. Base INEC/directorio, empresas.
 - c. Base Superintendencia de Compañías y Seguros.

[Ir al solucionario](#)

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 5 y 6

Estimados estudiantes, hasta ahora hemos aprendido a plantear un proceso de investigación de carácter exploratorio y descriptivo, gestionar las bases de tipo bibliográficas con sus distintos recursos y aplicaciones. También hemos logrado acceder a las bases técnicas para conocer el tipo de información y datos con algún propósito en particular.

Sin duda han sido semanas interesantes para abordar herramientas novedosas que servirán para nuestro futuro ejercicio profesional y enriquecer las distintas actividades académicas de la carrera. También, ha permitido la generación de los primeros informes que han fortalecido nuestra capacidad de síntesis y análisis.

Ahora es tiempo de involucrarnos con el análisis del entorno, conocer aquellas variables macroeconómicas y de la industria como parte del quehacer, del financiero. La unidad 2, permitirá ahondar en este y otros detalles.

¡Empecemos!

Unidad 2. Análisis del entorno y su importancia

2.1. ¿Qué es el análisis del entorno?

Conocer lo que está sucediendo en el entorno donde operan las empresas es fundamental para cualquier analista financiero, por ende, este tipo de análisis no solamente se centra en las cuestiones económicas y financieras, también se concentra en las cuestiones ambientales, legales, tecnológicas y otras. Constituye una fotografía del país en donde mantiene operaciones la empresa.

2.2. Principales variables del análisis del entorno

Seguramente que usted en materias previas, ya se ha familiarizado con este tipo de análisis y con el uso de ciertas herramientas como la matriz FODA, el análisis PEST (PESTEL) y el diamante de competitividad de Porter, para construir este tipo de análisis.

Usualmente, el análisis del entorno incluye las principales variables económicas que inciden o podrían afectar el desempeño presente y futuro de los negocios. Las variables PIB, inflación, riesgo país, tasas de interés, suelen ser muy comunes dentro de los informes.

Por lo tanto, y con el ánimo de empezar a familiarizarnos con el análisis del entorno, propongo a continuación algunos modelos que exponen las bolsas de valores y las calificadoras de riesgos.

1. El primer modelo establecido por los prospectos de deuda que emiten las compañías en el mercado de valores, constituye la primera fuente de consulta. Para el caso ecuatoriano, estos documentos se encuentran en la sección “prospectos” que publican las Bolsas de Valores tanto de Quito como Guayaquil, tal y como se aprecian en la figura 3.



Figura 3

Menú para ingresar a sección “prospectos” de deuda empresas

The screenshot shows the official website of the Bolsa de Valores de Quito (BVL). At the top, there is a navigation bar with links for 'TIENES ALGUNA PREGUNTA? CLICK AQUÍ', social media icons (Facebook, Twitter, YouTube, LinkedIn), and a search bar. The main header reads 'GRANDES DECISIONES, GRANDES RESULTADOS' with a '50' logo. Below the header, there is a menu bar with 'MERCADOS', 'NORMATIVA', 'ESTADÍSTICAS', 'CASAS', 'CAPACITACIÓN', 'BLOG & NOTICIAS', 'CONTACTO', and a user icon. A red arrow points to the 'MERCADOS' link. Under the 'MERCADOS' menu, there are four main categories: 'MERCADO EN LÍNEA', 'EMISORES', 'MANUALES DE INSCRIPCIÓN', and 'CONOZCA EL MERCADO'. Each category has several sub-links. A second red arrow points to the 'Prospectos' link under the 'EMISORES' category.

MERCADO EN LÍNEA	EMISORES	MANUALES DE INSCRIPCIÓN	CONOZCA EL MERCADO
Operaciones Cerradas	Hechos relevantes	Acciones	El mercado de valores
Ofertas y Demandas	Listado de Emisores	Obligaciones	Las Bolsas de Valores
Calculadora de Flujos	Balances de Emisores	Obl. convertibles en acciones	¿Cómo Financiarse?
Calculadora de Rendimientos	Prospectos	Papel Comercial	¿Cómo Invertir?
Visión America	Emisores REVN1	Titularizaciones	Días Feriados Ecuador
	Códigos FIGI	Valores Genéricos	

Nota. Tomado de *Prospectos* [Ilustración], por Bolsa de Valores de Quito, s.f., [bolsadequito](#), CC BY 2.0

Por ende, lo invito a que revise en el siguiente documento oficial titulado "[Prospecto de oferta pública](#)" un ejemplo de este tipo de análisis. Usted podrá apreciar el prospecto de deuda de la Compañía ILE para el proceso de obligaciones del año 2017. El análisis del entorno y de la industria se aprecian en las páginas 11 a 16.

2. El segundo modelo para considerar está relacionado con el análisis del entorno que se considera dentro de la calificación de riesgo que las compañías reportan a través de las empresas calificadoras de riesgo. La figura 4, ilustra el menú de [Summaratings](#), desde donde se puede acceder a las calificaciones de algunas de las empresas más importantes del país, previo registro en el sitio web.

Figura 4

Menú para descargar informes con calificaciones de riesgo

The screenshot shows the homepage of Summa Ratings. At the top, there are links for Ecuador, Perú, and Panamá. On the right, there are links for Línea de ética, Bolsa de empleo, Contacto, and Registrarse. Below the header, there are social media icons for Facebook, YouTube, LinkedIn, and Twitter. The main menu includes Inicio, Nosotros +, Servicios, Calificaciones +, Transparencia +, and Publicaciones +. A large banner image features two people in business attire; one person's name tag says 'Escala de Calificación' and another says 'Calificaciones'. The Summa Ratings logo is in the top left corner of the banner.

Nota. Adaptado de *informe de calificación de riesgos* [Ilustración], por SummaRatings, s.f., [summaratings](#), CC BY 2.0

Apreciado estudiante, con el fin de profundizar el análisis del entorno, lo invito a revisar el siguiente documento técnico, titulado "[Informe de calificación de riesgos de DOLTREX S. A](#)".

2.3. Importancia del análisis del entorno en el análisis financiero

Estimado estudiante, en las secciones anteriores de esta tercera unidad de estudio, usted logró tener acceso a dos formatos de informe de análisis del entorno. Como habrá notado, este tipo de informe permite justificar la simulación financiera futura de una empresa, comprender los logros corporativos presentes y las limitaciones encontradas producto de las condiciones económicas, financieras, legales, sociales del país donde opera la compañía.

Por ende, en este tipo de análisis es fundamental hacerlo y comprenderlo. El analista financiero plantea premisas que deben estar relacionadas con el desempeño presente y futuro del entorno y de la industria.

Notará también que la selección de las variables, especialmente del sector, varían dependiendo de la actividad de la compañía.

Actividades de aprendizaje recomendadas



Estimado estudiante, es momento de aplicar sus conocimientos a través de las actividades que se han planteado a continuación:

1. Acceda a los documentos modelo de informe de análisis del entorno sugeridos en la unidad 3.
2. Identifique los elementos de los informes con el análisis del entorno y del sector. Analice los contenidos y el alcance.
3. Inicie con la construcción del reporte del análisis del entorno.

Nota. Por favor, complete las actividades en un cuaderno o documento Word.

4. Concluido los temas abordados en la unidad 2, lo invito a realizar la siguiente autoevaluación con el objeto de que pueda verificar su nivel de comprensión de los temas tratados.

Autoevaluación 2

De las alternativas que se presentan, elija una, según corresponda.

1. Sobre la definición del análisis de entorno, ¿cuál de las siguientes premisas tienen mayor sentido?
 - a. Comprende el análisis de las variables económicas que influyen en el negocio.
 - b. Comprende el análisis de las variables legales que influyen en el negocio.
 - c. Comprende el análisis de todas las variables que influyen en el negocio.

2. El análisis del entorno aplicando la metodología PEST considera:

- a. Factores políticos, económicos y sociales.
- b. Factores ambientales, económicos y tecnológicos.
- c. Todos los factores descritos en literal a y b.



3. ¿Cuál de las siguientes variables son comunes en el análisis del entorno publicado en los prospectos de deuda y calificaciones de riesgo?

- a. PIB, inflación y riesgo país.
- b. Tasas de interés, inflación y pobreza.
- c. Canasta básica, pobreza e inflación.



4. ¿Cuál de las siguientes premisas, es más relevante para el analista financiero?

- a. El análisis financiero podrá comprender qué factores afectan a la industria.
- b. El analista financiero centra su atención en las variables más relevantes del sector.
- c. El analista financiero comprende, analiza y evalúa en sus decisiones, las variables del sector.



5. ¿Cuál de las siguientes variables corresponde al análisis de la industria/sector?

- a. Número de competidores y costo de mano de obra.
- b. Riesgo país y costo de mano de obra.
- c. Impuestos nacionales y costo de energía eléctrica.



6. Sobre la construcción del informe del análisis del entorno:

- a. El informe debe evaluar las variables del entorno.
- b. El informe analiza las variables más relevantes del entorno.
- c. El informe debe analizar todas las variables sensibles al negocio.



7. Respecto al análisis financiero dentro del análisis del entorno, cuál de las siguientes variables serían relevantes para el inversionista:

- a. ROE y ROA.
- b. Ventas y margen operativo.
- c. Todas las anteriores.

8. La variable “ambiental” dentro del análisis del entorno se considera:

- a. Fundamental para la sostenibilidad del negocio.
- b. No afecta a la sostenibilidad del negocio.
- c. Es relevante pero no influyente en el análisis.

9. Respecto al usuario del análisis del entorno.

- a. Está dirigido al análisis financiero.
- b. Está dirigido al inversionista.
- c. Ambos.

10. Respecto a la estructura del informe del análisis del entorno.

- a. Primero se enuncia el análisis de las variables macro y luego las variables de la industria.
- b. No existe un orden predeterminado de las variables enunciadas en el informe del entorno.
- c. Se plantea el análisis de las variables macro y luego el análisis de competidores.

[Ir al solucionario](#)

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 7

Actividades finales del bimestre

Seguimiento de la práctica

Estimado estudiante, durante esta semana se da seguimiento a los primeros resultados de aprendizajes alcanzados. Por ende, usted de manera virtual deberá remitir la siguiente información al tutor de la UTPL.

- Informe 1a) Acceso a bases de datos bibliográficas y. 1b) Acceso a bases de datos técnicas.
- Informe del análisis del entorno.

Los resultados del seguimiento y la retroalimentación correspondiente se realizarán a través de una videoconferencia.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 8 a 14

Continúa el desarrollo de la práctica simulada

Estimado estudiante, durante estas semanas se propone la construcción de los reportes académicos (3a en anexos), y técnico (3b en anexos). Tomando como base las orientaciones previas desarrolladas en las unidades 1 y 2, usted inicia la construcción de estos documentos.

El punto de partida, como se indicó en la unidad 1, está relacionado con la pregunta de investigación (descriptiva y exploratoria), en otras palabras, que interesa describir, explorar y analizar.

El uso de las fuentes y bases de datos disponibles para cada línea y dominio de investigación antes exploradas son insumos fundamentales para la construcción de los documentos.

Además, será necesario comprender cómo la documentación administrativa y los informes técnicos son parte de la memoria de prácticas preprofesionales, documento final que compila y evidencia los logros de aprendizaje del Prácticum 1.

Estimado estudiante, lo invito a revisar el siguiente video titulado "[Cómo escribir un trabajo de investigación](#)" para una mejor comprensión de la manera en la que debe ser estructurado y redactado un trabajo de investigación.

¡Empecemos!

Unidad 3. Elaboración de entregables (informes) y cierre de la práctica

3.1. Los informes financieros, estructura e importancia

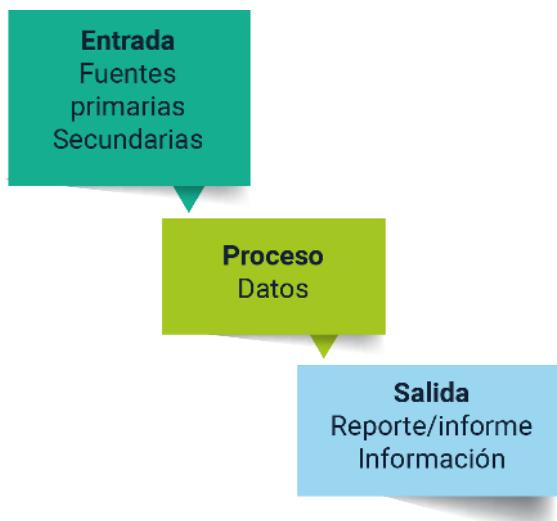
Las actividades del Prácticum 1 planteadas en las unidades anteriores permitieron que usted reconozca los principales sitios de información financiera, comprender los conceptos relacionados con la investigación de mercado y fortalecer aspectos propios del manejo y gestión de las bases de datos en la web.

Ahora es tiempo de aplicar estos aprendizajes que permitan plantear estudios de caso para describir, explorar y analizar lo acontecido. En ese sentido, este tercer capítulo demandará de usted la realización de los informes financieros.

Los informes financieros tradicionalmente están asociados a la presentación de los balances financieros, en nuestro caso debemos asociarlos a un informe que, de manera clara, bajo una estructura pertinente informan a un usuario sobre la situación particular de un sector, industria o empresa. La figura 5, denota el proceso que se aplicará para construir los informes.

Figura 5

Proceso para construir informes financieros



Nota. Peñarreta, M., (2023)

Las entradas, asociadas a las fuentes de consulta en las bases de datos bibliográficas y técnicas, ya se abordaron en las secciones anteriores, el proceso de los datos aplicando herramientas como Excel permitirán arrojar información relevante para el análisis respectivo en la sección reporte (salida) dentro del proceso.

Para el caso del Prácticum 1, se deberán construir dos informes, el primer informe es de tipo académico cuyo objetivo pretende familiarizar al estudiante con el lenguaje académico universal. El segundo informe, es de tipo técnico. Este informe es el más cercano a los escenarios de desempeño del profesional en el área de las finanzas y afines.

Figura 6

Tipos, estructura y usuarios informes financieros



Nota. Peñarreta, M., (2023)

Nota: No son obligatorios en algunos informes financieros. Dependerá del usuario

La figura 6, denota cuál es la estructura de los informes y los usuarios. Nótese que, dependiendo del usuario del informe, la estructura, la redacción y el enfoque deberá variar. Los informes técnicos sin duda representan una gran oportunidad para formar al estudiante para el futuro ejercicio profesional.

Apreciado estudiante, con la finalidad de orientar la construcción de estos informes, se sugiere revisar el [anexo 2. Modelos de informes requeridos](#) y el video instruccional, disponible en su aula del Entorno Virtual de Aprendizaje.



Semana 15 y 16

Unidad 3. Elaboración de entregables (informes) y cierre de la práctica

3.2. ¿La memoria de práctica preprofesionales y el cierre de la práctica?

Apreciados estudiantes, estamos finalizando el Prácticum 1. Es tiempo de compilar los documentos de seguimiento de la práctica, los entregables (informes) y las evidencias avaladas por los tutores, considerando los formatos correspondientes que se expondrán en el Entorno Virtual de Aprendizaje (EVA) de la asignatura.

La memoria de prácticas requerida debe remitir en digital los siguientes documentos:

- Memoria de prácticas, considerando los formatos establecidos por los Vicerrectorados Académico y de Modalidad Abierta y a Distancia. Documentos que serán preparados de acuerdo con los lineamientos proporcionados por su docente en la tutoría respectiva.
- Los informes académicos y técnicos construidos en las secciones anteriores servirán como evidencias en la sección anexos de la memoria.
- En la memoria se deben incluir un mínimo de tres imágenes que denotan la realización de los informes.
- Es opcional la realización de un video con una duración de dos minutos contando la experiencia lograda en este primer nivel del Prácticum.

Finalmente, los resultados de los informes logrados deberán ser expuestos mediante una videoconferencia bajo los lineamientos del tutor UTPL. El Plan docente contempla esta actividad en la semana dieciséis. Utilizando la plantilla de *PowerPoint* expuesta en el EVA, se sugiere construir la presentación para exponer los resultados de la práctica de manera virtual.



Actividades de aprendizaje recomendadas



Estimado estudiante, es momento de aplicar sus conocimientos a través de las actividades que se han planteado a continuación:

1. La construcción de los informes académico y técnico es fundamental que respondan a los criterios solicitados. Es necesario que incluyan gráficas, tablas, entre otras.
2. Es importante que revise los videos tutoriales al respecto. Si se presentan dudas durante el proceso de construcción, es necesario contactar con los tutores respectivos.
3. Durante las semanas 8 a 16, existirán jornadas de atención al estudiante, por ende, usted deberá interactuar con el tutor de la práctica a través de los canales de comunicación establecidos para el caso.



4. Autoevaluaciones

Autoevaluación 1

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	c	En la investigación, identificar un tema específico es crucial. Este enfoque ayuda a centrar el estudio en un área particular de interés y proporciona una base sólida para desarrollar objetivos y preguntas de investigación más detalladas.
2	a	La investigación de tipo exploratoria y descriptiva permite lograr los resultados de aprendizaje del Prácticum 1. El literal b y c exponen tipos de investigación y métodos de investigación.
3	b	Las bases de datos bibliográficas constan de registros que representan entradas individuales, campos que organizan categorías de información, y software que facilita la gestión y búsqueda eficiente de la información.
4	b	La interfaz presentada se asemeja a la de Ebsco, una plataforma de bases de datos bibliográficas ampliamente utilizada, reconocida por su diseño y funcionalidad.
5	c	Las bases bibliográficas permiten búsquedas avanzadas y por defecto, brindando flexibilidad al usuario. La búsqueda avanzada permite refinar los resultados según criterios específicos, mientras que la búsqueda por defecto proporciona resultados generales.
6	c	Las estrategias de búsqueda pueden involucrar tanto el uso de operadores booleanos para combinar términos como el empleo de palabras clave. Ambas estrategias son válidas y pueden adaptarse según la naturaleza de la investigación.
7	a	Después de realizar una búsqueda, es común que se requiera refinarla para obtener resultados más específicos y relevantes para los objetivos de investigación.
8	c	La Superintendencia de Compañías es una fuente nacional importante para investigaciones en finanzas corporativas en Ecuador, ya que proporciona datos específicos sobre las empresas en el país.
9	b	Las bases de datos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador suelen permitir la descarga de archivos en formato Excel, facilitando la manipulación y análisis de datos.

Pregunta Respuesta Retroalimentación

10

c

Para un análisis financiero de empresas en Ecuador, la Base Superintendencia de Compañías y Seguros sería relevante al proporcionar información específica sobre estas entidades.

[Ir a la autoevaluación](#)



Autoevaluación 2

Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	c	El análisis de entorno abarca todas las variables que pueden influir en un negocio, incluyendo aspectos económicos, legales, sociales y otros factores externos. Es crucial tener en cuenta la totalidad del entorno para una evaluación completa y precisa.
2	c	La metodología PEST aborda factores políticos, económicos, sociales, ambientales y tecnológicos. La combinación de estos factores proporciona una comprensión holística del entorno empresarial, siendo esencial para la toma de decisiones informadas.
3	a	En contextos financieros, el análisis del entorno a menudo se centra en variables clave como el Producto Interno Bruto (PIB), la inflación y el riesgo país. Estas métricas son fundamentales para evaluar la salud económica y el riesgo asociado.
4	c	La relevancia para el analista financiero radica en su capacidad para comprender, analizar y evaluar todas las variables del sector. Esta comprensión completa es esencial para tomar decisiones financieras informadas.
5	a	En el análisis de la industria/sector, variables como el número de competidores y los costos de mano de obra son cruciales para comprender la dinámica competitiva y los factores económicos asociados.
6	c	Un informe completo del análisis del entorno debe abordar todas las variables que puedan afectar significativamente al negocio. Analizar solo las variables más relevantes garantiza una evaluación exhaustiva y precisa.
7	c	Las métricas financieras como el Retorno sobre el Patrimonio (ROE), Retorno sobre Activos (ROA), ventas y margen operativo son críticas para los inversionistas. Proporcionan una visión integral del desempeño financiero de la empresa.
8	a	La variable ambiental es esencial para evaluar la sostenibilidad del negocio. Su consideración es crucial, especialmente en un contexto donde la responsabilidad ambiental juega un papel cada vez más importante.
9	c	El análisis del entorno es valioso tanto para el análisis financiero como para los inversionistas. Proporciona información relevante que puede ser utilizada por ambos para tomar decisiones informadas.



Pregunta Respuesta Retroalimentación

10

a

Estructurar el informe comenzando con las variables macroeconómicas proporciona un contexto general antes de entrar en detalles específicos de la industria. Este enfoque facilita la comprensión gradual del lector.

[Ir a la autoevaluación](#)





5. Referencias bibliográficas

Pascual, G. F. (2014). Excel 2013 Manual Básico. [En línea]. Disponible en <https://materialeseducativos.net/materiales-para-profesores/cursobasico-y-avanzado-de-excel-completo-2023/>

Peñarreta, M. (2020). Guía de Prácticum 1. Loja-Ecuador: Editorial Universidad Técnica Particular de Loja

ROJAS, V., & Niño, M. (2011). Metodología de Investigación: diseño y ejecución. Colombia: Ediciones de la U. [En línea]. Disponible en https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf

Summaratings (2023). Informe de calificación de riesgos DOLTREX S.A. Segunda emisión de obligaciones a largo plazo. Recuperado de <https://summaratings.com/wp-content/uploads/2023/02/ICR-MV-2023-001-DOLTREX.pdf>



6. Anexos

Anexo 1. Líneas y dominios de investigación

Tabla 1

Dominios e intereses de investigación en finanzas

Dominios	Intereses de investigación
Sistemas financieros.	Desarrollo financiero y crecimiento económico. Competencia bancaria. Profundización e inclusión financiera. Movilidad intrasectorial en el sistema financiero. Marco regulatorio y poder de mercado en el sector financiero. Programas de desarrollo social y financiero. Comportamiento de los diferentes sectores del sistema financiero. Sobreendeudamiento y estrés financiero. Impacto de los programas de educación financiera. Educación financiera. Capital intelectual y desempeño financiero.
Finanzas corporativas.	Costo de capital y financiamiento. Valoración de acciones comunes para empresas que no cotizan en bolsa. Fusiones y adquisiciones. Valoración de opciones reales. Riesgos. Carteras de inversión. Financiamiento y coste de capital. Gestión de capital de trabajo, riesgo y rentabilidad empresarial. Productividad financiera y rentabilidad. Capital de trabajo óptimo y niveles de rentabilidad. Estrategias financieras y competitividad. Holgura financiera. Financiamiento y emprendimiento.
Finanzas conductuales.	Decisiones de inversión, financiamiento. Percepción de la asesoría financiera. Percepción del rendimiento y el riesgo.
Finanzas populares y solidarias.	Microcrédito como mecanismo de emprendimiento y desarrollo. Microcrédito como herramienta de desarrollo. Balance social. Microcrédito y capital social. Microcrédito y género.

Nota. Elaborado por el Grupo de investigación de Finanzas. Peñarreta (2020).

Anexo 2. Modelos de informes requeridos

3 a. Sobre estructura de informe académico estándar

- Tema.
- Introducción.
- Marco teórico.
- Metodología y datos.
- Resultados.
- Conclusiones.
- Bibliografía.

3 b. Sobre estructura informe técnico

- Tema.
- Esquema contenido (tabla dinámica de contenidos).
- Resumen ejecutivo (1 página con el resumen del informe).
- Antecedentes (1 página).

(En esta sección se fundamenta método, unidad de análisis, tipo de investigación, objetivos, descripción del sector analizado, otros).

- Análisis del entorno (análisis macro de economía y del sector. Análisis de principales variables. El estudiante debe construir sus propias tablas y gráficas citando las fuentes empleadas).
- Análisis financiero (empleando tablas, gráficas, índices y otros expone resultados).
- Conclusiones, recomendaciones (considerando que el estudio es descriptivo).
- Referencias (trabajos citados empleando gestor bibliográfico y normas APA 6th).
- Anexos (información de balance, mercado, datos, sector, otros)

Cuestiones de forma y redacción

Los informes deben contener máximo 10 páginas sin considerar la bibliografía empleada. La redacción se hace en tercera persona, la fuente sugerida es Times New Roman, tamaño 10 a espacio 1.5.