



UTPL
La Universidad Católica de Loja

Vicerrectorado de Modalidad Abierta y a Distancia

Itinerario II Empresa y Banca Finanzas Personales y Empresariales

Guía didáctica





Facultad Ciencias Económicas y Empresariales

Itinerario II Empresa y Banca Finanzas Personales y Empresariales

Guía didáctica

Carrera

PAO Nivel

Finanzas

VI

Autor:

Miguel Ángel Peñarreta Quezada



F I N Z _ 3 0 2 6

Itinerario II Empresa y Banca Finanzas Personales y Empresariales

Guía didáctica

Miguel Ángel Peñarreta Quezada

Diagramación y diseño digital

Ediloja Cía. Ltda.

Marcelino Champagnat s/n y París

edilojacialtda@ediloja.com.ec

www.ediloja.com.ec

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

Año de edición: marzo, 2021

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-Compartirlgual 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	8
1.1 Presentación de la asignatura.....	8
1.2 Competencias genéricas de la UTPL.....	8
1.3 Competencias del perfil profesional	8
1.4 Problemática que aborda la asignatura	8
2. Metodología de aprendizaje	9
3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje.....	10
Primer Bimestre.....	10
 Resultado de aprendizaje 1:	10
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	10
 Semana 1	10
Actividades de aprendizaje recomendadas	10
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	11
 Semana 2	11
Unidad 1. El papel de la administración financiera, personal y empresarial	11
1.1. Conceptualización	11
1.2. ¿Objetivo Básico Financiero (OBF)?.....	12
1.3. ¿Funciones de la administración financiera?	13
1.4. ¿Ética en la administración financiera?	13
Actividades de aprendizaje recomendadas	14
Autoevaluación 1	16
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	18
 Semana 3	18
Unidad 2. El entorno de los mercados	18
2.1. Las instituciones y los mercados financieros	18
2.2. La crisis financiera, el impacto ambiental y el COVID.....	19
Actividades de aprendizaje recomendadas	19

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	21
Semana 4.....	21
Unidad 2. El entorno de los mercados	21
2.3. La regulación de las instituciones y los mercados	21
2.4. Los impuestos.....	21
Actividades de aprendizaje recomendadas	21
Autoevaluación 2.....	22
Resultado de aprendizaje 2 y 3:.....	25
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	25
Semana 5.....	25
Unidad 3. Herramientas del análisis financiero.....	25
3.1. Estados financieros	25
Actividades de aprendizaje recomendadas	26
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	27
Semana 6.....	27
Unidad 3. Herramientas del análisis financiero.....	27
3.2. Estructura financiera, operativa y de capital	27
3.3. Análisis financiero aplicado a las finanzas personales.....	28
Actividades de aprendizaje recomendadas	28
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	29
Semana 7.....	29
Unidad 3. Herramientas del análisis financiero.....	29
3.4. Análisis financiero	29
Actividades de aprendizaje recomendadas	33
Autoevaluación 3.....	34
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	37
Semana 8.....	37
Actividades finales del bimestre	37
Segundo bimestre.....	39

Resultado de aprendizaje 2 y 3:	39
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas	39
Semana 9	40
Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales	40
4.1. Objetivos y metas financieras	40
4.2. El presupuesto como herramienta de planeación y control	41
Actividad de aprendizaje recomendada	42
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas	42
Semana 10	42
Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales	42
4.3. El presupuesto de efectivo. La relación ingresos-gastos	42
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas	43
Semana 11	43
Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales	43
4.4. El acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros	43
Actividad de aprendizaje recomendada	44
Autoevaluación 4	44
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas	46
Semana 12	46
Unidad 5. Flujo de efectivo y planeación financiera aplicada a la gestión empresarial	46
5.1. El proceso de planeación financiera	46
Actividad de aprendizaje recomendada	47
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas	48
Semana 13	48
Unidad 5. Flujo de efectivo y planeación financiera aplicada a la gestión empresarial	48
5.2. La planeación del efectivo: cash-flow	48
Actividades de aprendizaje recomendadas	49

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	50
 Semana 14.....	50
Unidad 5. Flujo de efectivo y planeación financiera aplicada a la gestión empresarial.....	50
5.3. Evaluación de los estados proformas	50
Actividades de aprendizaje recomendadas	50
Autoevaluación 5.....	51
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	53
 Semana 15.....	53
Unidad 6. Valor del dinero en el tiempo	53
6.1. El papel del valor del dinero en las finanzas.....	53
6.2. Valor presente y futuro de monto único	53
6.3. Anualidades y perpetuidad	54
6.4. Capitalización y aplicaciones	54
Actividades de aprendizaje recomendadas	56
Autoevaluación 6.....	57
 Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas.....	59
 Semana 16.....	59
Actividades finales del bimestre	59
 4. Autoevaluaciones	60
 5. Glosario.....	66
 6. Referencias bibliográficas	67



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 del perfil profesional

Conocer, gestionar y evaluar los instrumentos financieros para impulsar el cambio de la matriz productiva y optimizar la toma de decisiones en torno al ámbito financiero nacional e internacional.

1.4 Problemática que aborda la asignatura

La falta de procesos y mecanismos que permitan que los diferentes sectores estratégicos se inserten en el mercado global, la resistencia al cambio en torno a la dinámica de los negocios, la poca vinculación de los actores y sectores públicos, privados y del sector popular y solidario al cambio de la matriz productiva y al crecimiento económico del país.



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, las orientaciones de la guía didáctica proponen 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.



3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje



Primer Bimestre

Resultado de aprendizaje 1:

Comprende la naturaleza de las finanzas personales y empresariales.

A través del resultado de aprendizaje planteado 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.

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



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 todos los contenidos y actividades de aprendizaje a desarrollar. Lea

detenidamente este documento, aproveche la oportunidad para revisar la bibliografía y trate de agendar las fechas de las actividades síncronas y no síncronas.

2. Consulte la bibliografía sugerida para la asignatura.

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

Ahora lo invito a que participe en el foro de presentación.

¡Bienvenidos y muchos éxitos!

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 2

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

1.1. Conceptualización

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? Sigue 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 revisión bibliográfica, 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?

1.2. ¿Objetivo Básico Financiero (OBF)?

El objetivo básico financiero es la meta principal que buscan las empresas desde la dimensión financiera. Este objetivo se orienta a maximizar la riqueza del accionista (Jaramillo, 2018).

En línea con esta conceptualización, surgen las siguientes interrogantes para ser desarrolladas empleando la bibliografía básica:

¿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?



“El **objetivo básico financiero** –ya sea maximizar el valor para los accionistas, generar rentabilidad sostenible o garantizar la solvencia– debe reflejar la misión, visión y valores para asegurar la coherencia entre lo que la empresa es, lo que desea ser y cómo actúa.

Esta alineación es clave no solo para lograr estabilidad financiera, sino también para construir una reputación sólida, atraer talento, generar confianza en los stakeholders y, en última instancia, “maximizar el valor de la empresa en el largo plazo”.

1.3. ¿Funciones de la administración financiera?

Los invito a revisar la bibliografía básica y centremos nuestro estudio en las funciones de la administración financiera. 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).

Las principales actividades del gerente financiero abarcan la toma de decisiones de inversión y de financiamiento con base en el 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 basándose en este balance?

La revisión de la bibliografía también nos permite identificar nuevos enfoques y especializaciones en el campo de la administración financiera, como la presupuestación de capital, manejo de divisas, fondos, entre otros.

¡Interesante verdad!

1.4. ¿Ética en la administración financiera?

Empezamos con el desarrollo de uno de los temas fundamentales de cualquier disciplina, incluyendo a las finanzas. 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



A continuación, para reforzar sus conocimientos, realice las siguientes actividades de aprendizaje recomendadas:

1. Considere una empresa de su entorno. Analice el objetivo básico financiero y determine si la meta de maximizar la riqueza de sus accionistas es necesariamente ética.

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.

2. Una vez que hemos respondido a las preguntas anteriores, es importante ampliar nuestra comprensión sobre el papel de la administración financiera empresarial. Para lograrlo, lo invito a que lea comprensivamente el 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 a 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 con base en miles de datos que están en la nube.

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

3. 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.

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 un 82.67 % en este último año, mientras las utilidades presentan valores fluctuantes durante este periodo de análisis.

Sin duda, 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!

4. Ahora pongamos en práctica los elementos teóricos aprendidos en contexto de las finanzas 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.

5. Estimado estudiante, para evaluar los aprendizajes adquiridos sobre esta temática, le invito a desarrollar la autoevaluación que a continuación se presenta.

¡Éxitos!



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.

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.
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](#)

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 3

Unidad 2. El entorno de los mercados

2.1. Las instituciones y los mercados financieros

Las instituciones financieras como los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito, al igual que los mercados financieros en un contexto como Ecuador, son fundamentales para la intermediación financiera y el desarrollo económico. Por tanto, su estudio empleando la bibliografía básica es clave para 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?



Los mercados de capitales, especialmente el mercado de valores, durante los últimos años, han 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 son las principales facilitadoras del proceso

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

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. Para ampliar la información es necesario que profundicemos en la lectura empleando la bibliografía básica.

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

A continuación, para reforzar sus conocimientos, realice las siguientes actividades de aprendizaje recomendadas:

1. 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.

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.

2. 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](#).

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

Unidad 2. El entorno de los mercados

2.3. La regulación de las instituciones y los mercados

Este apartado propone el abordaje de los aspectos fundamentales de la regulación de las instituciones y los mercados. A través de la lectura, usted podrá encontrar una serie de regulaciones que norman a las instituciones financieras. Al término de la revisión de los contenidos, usted podrá evaluar por qué es tan importante que los mercados financieros estén regulados.

2.4. Los impuestos

Los impuestos son significativos tanto en las finanzas personales como empresariales, ya que representan una obligación legal que afecta directamente la liquidez y la planificación financiera. A nivel personal, los impuestos reducen el ingreso disponible, lo que obliga a priorizar gastos, ahorrar estratégicamente y aprovechar incentivos fiscales para maximizar el patrimonio. En el ámbito empresarial, los impuestos influyen en la rentabilidad, el flujo de caja y las decisiones de inversión, como la expansión, contratación de personal o adquisición de activos. Una adecuada gestión fiscal puede optimizar recursos, evitar sanciones y aprovechar beneficios legales, impactando positivamente en la sostenibilidad económica”.

Ahora que sabemos la importancia de los impuestos, lo invito a que desarrolle las siguientes actividades de aprendizaje:



Actividades de aprendizaje recomendadas

1. Empleando un esquema gráfico, establezca el marco regulatorio a los mercados financieros ecuatorianos. Esta actividad permitirá conocer

todo el cuerpo legal que regula a los mercados. Por ejemplo, la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado.

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

2. Identifique una empresa de su entorno y analice qué tipo de impuestos debe afrontar y pagar.
3. En el caso de las personas, identifique y analice qué tipo de impuestos debe afrontar y pagar.
4. Basados en los ítems 1 y 2, responda: ¿qué beneficios trae el pago de impuestos?, y ¿cómo las personas y empresas pueden aplicar estrategias para beneficiarse de los 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.

5. 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?



- a. Las crisis financieras afectan a todos los sectores, es un problema macro.
- b. La crisis bancaria, contrae el otorgamiento del crédito.
- c. La crisis bancaria, limita el acceso a la liquidez de las personas.

6. Aquellos eventos inesperados que trastornan las predicciones, se conocen como:



- a. Cisnes verdes.
- b. Cisnes negros.
- c. Cisnes blancos.

7. ¿Cuál de los siguientes efectos en el ámbito financiero fue generado por la Pandemia del Covid 19?

- a. Falta de liquidez y acceso a financiamiento.
- b. Falta de liquidez y aumento de la morosidad.
- c. Ambos.



8. ¿Cuál de los siguientes impuestos, pueden considerarse impuestos corporativos?

- a. Impuesto a la renta.
- b. Impuesto a los dividendos.
- c. Ambos.



9. ¿Las empresas en el mercado de capitales pueden aplicar instrumentos desde el lado de los activos, cuando?

- a. Emiten obligaciones.
- b. Titularizan la cartera.
- c. Venden acciones.



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](#)

Resultado de aprendizaje 2 y 3:

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

A través del presente resultado de aprendizaje 2, 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 con base en el flujo de efectivo. Finalmente, aprenderá a aplicar estas herramientas en la gestión de.

A través del presente resultado de aprendizaje 3, usted estará en la capacidad de conocer la estructura financiera de una empresa con base en el 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.

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 5

Unidad 3. Herramientas del análisis financiero

3.1. Estados financieros

Las empresas, especialmente en el contexto ecuatoriano, generan cuatro estados financieros.

1. Balance General.
2. Estado de resultados.

3. Flujo efectivo.
4. Estado de cambio de situación patrimonial.

Empleando la bibliografía básica, exploremos la estructura, el tipo de información y qué tipo de decisiones fomenta cada balance.

Al final de la revisión bibliográfica, Usted podrá analizar la importancia de cada balance, sus implicaciones y limitaciones

En el caso de las personas, el balance general y el estado de ingresos y gastos reflejan la situación financiera y económica de nuestras finanzas y constituyen nuestra carta de referencia frente a las instituciones financieras a la hora de acceder a líneas de crédito y préstamos.



Actividades de aprendizaje recomendadas

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

1. Identifique una empresa que tenga acceso a la información de balance. Si desea, ingrese al sitio web de la [Superintendencia de Compañías, Seguros y valores](#) y proceda a acceder a la información del balance general, estado de resultados, flujo de efectivo y patrimonial de la empresa seleccionada.
2. Analice la estructura de cada balance.
3. Determine qué tipo de análisis permite cada balance.
4. Puntualice qué tipo de decisiones fomenta cada balance.
5. En el plan docente, en la sección Recursos Educativos Abiertos (REA), 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.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 6

Unidad 3. Herramientas del análisis financiero

3.2. Estructura financiera, operativa y de capital



Estimado estudiante, lo invito a que revise el siguiente video: [Estructura operativa, financiera y de capital](#) para que conozca y comprenda la aplicación de estos conceptos. Revise también la presentación: [Estructura operativa y financiera](#).

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 fondeó 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.

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 revisando el video explicativo denominado: [Análisis financiero aplicado a las finanzas](#) personales que consta en esta sección. Revise también la presentación: [Análisis financiero aplicado a finanzas](#).

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.

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

¿Ya sabe bastante de la estructura financiera? Le animo a realizar el siguiente *quiz* para demostrar que sabe acerca de estas. ¡Ánimo!

[Quiz análisis financiero](#)



Actividades de aprendizaje recomendadas

Le invito a reforzar sus conocimientos, participando en las siguientes actividades:

1. 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.

2. 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 sugiero avanzar con la siguiente temática.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 7

Unidad 3. Herramientas del análisis financiero

3.4. Análisis financiero

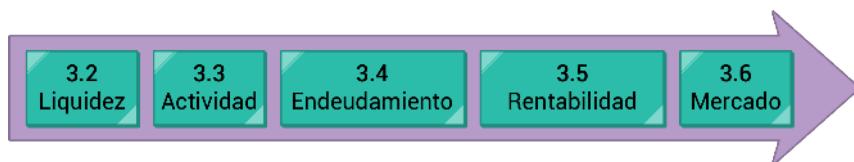
El análisis financiero es un proceso mediante el cual, empleando un conjunto de técnicas, evaluamos el desempeño financiero de una organización. Este análisis puede centrarse en aspectos críticos del desempeño financiero como la liquidez o incluso la variación de la estructura del balance.

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



Figura 1.

Principales aspectos de análisis financiero a la empresa



Nota. Adaptado de Análisis financiero (p. 26), por Lavalle, 2017, Editorial Digital UNID.



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 profundizar con el estudio de las técnicas del análisis financiero. Usando la bibliografía básica, identifiquemos las técnicas, comprendamos su operatividad y las implicaciones. ¿Cuál es la metodología de análisis financiero que aplica la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) a las empresas?

Para la revisión del documento acceda a la [Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros](#). Una vez ingresado al sitio web, vaya a la sección portal de información, luego sector societario y finalmente indicadores financieros, compañías activas.

Sin duda que el análisis financiero resulta ser una de las funciones claves del administrador financiero. Complementemos nuestro aprendizaje con el análisis financiero empleando los ratios de valoración, como se presenta en la tabla 1.

Tabla 1.
Ratios de valoración

Ratios de valoración	Empresa	Industria
Ratio precio/utilidad (TTM)	6,25	6,66
Precio/ventas (TTM)	1,47	1,99
Precio/flujo de caja (MRQ)	-1,63	-0,85
Precio/flujo de caja libre (TTM)	-	-7,02
Precio/valor contable (MRQ)	0,74	0,92
Precio/valor contable neto (MRQ)	0,92	1,05

Nota. [Investing.com](#). (s.f.). Ratios financieros de Santander. Recuperado el 5 de febrero de 2025, de [investing](#)

Nótese que estos ratios permiten al analista financiero comparar La evolución de los ratios de mercado de la empresa objetivo con el sector. Por ejemplo, el ratio precio/utilidad compara el precio que el mercado está dispuesto a pagar por la acción dividido para la utilidad, cuya medida es tomada del estado de resultado.

Tabla 2.
Ratios de crecimiento

Ratios de crecimiento	Empresa	Industria
BPA (MRQ) vs Trimestre 1 año atrás (MRQ)	17,68%	28,67%
BPA (TTM) vs TTM 1 año atrás (TTM)	21,62%	35,41%
Crecimiento del BPA en 5 años (5YA)	8,7%	12,08%
Ventas (MRQ) vs Trimestre 1 año atrás (MRQ)	4,71%	9,92%
Ventas (TTM) vs TTM 1 año atrás (TTM)	8,26%	13,45%
Crecimiento de las ventas en 5 años (5YA)	2,62%	6,12%
Crecimiento del consumo de capital en 5 años (5YA)	-	-1,42%

Nota. [Investing.com](#). (s.f.). Ratios financieros de Santander. Recuperado el 5 de febrero de 2025, de [investing](#)

Respecto a los ratios de crecimiento, son parte del análisis fundamental que se aplica para valorar una empresa. Se centran en un horizonte de tiempo histórico y futuro.

Nótese que en la tabla 2, la empresa posee un crecimiento de ventas para 5 años de del 2,62 %, mientras que el crecimiento para el sector se estima en un 6,12 %.

En el caso de las finanzas personales, el análisis financiero puede aplicarse con índices y ratios. La tabla 3, expone algunas medidas que se emplean para analizar la relación ingresos y gastos de las personas, o su capacidad de ahorro.

Tabla 3.*Ratios de análisis financiero de finanzas personales*

Nº	Ratios	Relación
1	Relación ingresos gastos	Ingresos/gastos
2	Tasa de ahorro (% en base a ingresos)	% sobre ingresos
3	Relación deuda/ingresos	Deuda/ingresos
4	Ratios cobertura deuda	Ingresos disponibles/gasto deuda
5	Patrimonio neto/ingresos	Patrimonio neto/ingresos
6	Límite gasto financiero	40% ingresos

Nota. Peñarreta, M., 2025.

Usted conocía que las personas también somos sujetos del análisis financiero. Sin duda que es un tema interesante para continuar con su estudio empleando la bibliografía básica.

Hemos finalizado los contenidos teórico-prácticos para este bimestre. Ahora es tiempo de prepararnos para la última semana de actividades.



Actividades de aprendizaje recomendadas

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

1. A manera de resumen, le propongo revisar el documento 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 con 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 para lograr sostenibilidad y que los índices y ratios aplicados en su conjunto logran tener una mejor evaluación del desempeño financiero.

Resolución de actividad suplementaria

A partir de esta semana empieza a desarrollar la actividad suplementaria. En el plan docente y con base en los resultados de los casos 03, ¿cuál es la situación financiera de mis finanzas personales? Y 04, análisis financiero aplicado a 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.

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

¡Éxitos!



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.



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.



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](#)



Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 8

Actividades finales del bimestre

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.

La bibliografía básica nos sugiere resúmenes de los aspectos fundamentales tratados en el primer bimestre. 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 notado 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!





Segundo bimestre



Resultado de aprendizaje 2 y 3:

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

A través del presente resultado de aprendizaje 2, 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 las ratios en base al flujo de efectivo. Finalmente, aprenderá a aplicar estas herramientas en la gestión.

A través del presente resultado de aprendizaje 3, 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.

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 9

Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales

4.1. Objetivos y metas financieras

Lo invito a revisar la bibliografía básica, donde se conceptualizan lo que son los objetivos y las metas financieras. Al término de la revisión de este ejercicio, usted ha comprendido que existen metas en función del tiempo y que las variables socioeconómicas influyen en el tipo de metas.

Pero, ¿qué son las metas y cuáles son los objetivos? Para ampliar esta explicación, lo invito a ver el siguiente video: [Metas y objetivos financieros](#). Revise también la presentación: [Objetivos y metas financieras](#).

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 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.



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, conocida como presupuesto.

Revisemos la bibliografía básica sobre las herramientas de planeación y control. Una de esas herramientas corresponde al presupuesto de finanzas personales. 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, periodos con déficit o con superávit (manejo de escenarios).

Continuemos con el aprendizaje mediante la revisión del siguiente juego:

[Quiz planeación financiera](#)



Actividad de aprendizaje recomendada

A continuación, para reforzar sus conocimientos, realice la siguiente actividad de aprendizaje recomendada:

A manera de resumen, construya un mapa mental basándose en 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 empujará su compromiso para cumplir las metas y objetivos planteados.

Ahora es tiempo de avanzar con el siguiente tema.



Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 10

Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales

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.

En base a la consulta de la bibliografía básica, construya el presupuesto de efectivo. 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 periodos de déficit disminuyendo gastos y minimizando el uso de la línea de crédito bancario es una buena opción. Cuando los periodos 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.



Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 11

Unidad 4. Planeación financiera aplicada a las finanzas personales

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

Los invito a revisar el siguiente video: [el acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros](#). Revise también la presentación: [el acceso al crédito, la necesidad de invertir y los seguros](#).

Seguramente 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 relevante 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 enfocado 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.



Actividad de aprendizaje recomendada

A continuación, para reforzar sus conocimientos, realice la siguiente actividad de aprendizaje recomendada:

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.
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.

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.

[Ir al solucionario](#)

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 12

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

5.1. El proceso de planeación financiera

La planeación financiera es una de las funciones claves del administrador financiero y consiste en planear la situación financiera futura de la empresa.

La revisión de la bibliografía básica amplía este enfoque hacia otros enfoques, como por ejemplo que la planeación financiera tiene como objetivos: Minimizar el riesgo, aprovechar los recursos y oportunidades de la empresa, reducir los gastos, enfrentar imprevistos y alcanzar la sostenibilidad económica.

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.

La figura 2, expone la estructura del flujo de efectivo y sintetiza los resultados históricos del flujo entre el periodo 2020 y 2022 para la empresa Natluk S.A. Además, propone de manera provisional el flujo al año 2023.



Figura 2.

Estructura simplificada del flujo de efectivo



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MILES USD)	2020	2021	2022	2023
	REAL		PRELIMINAR	
Flujo Actividades de Operación	49	(665)	1.614	1.126
Flujo Actividades de Inversión	(337)	(736)	(133)	(582)
Flujo Actividades de Financiamiento	221	2.188	1.536	(310)
Saldo Inicial de Efectivo	6	62	848	638
Flujo del período	32	787	(211)	234
Saldo Final de efectivo	39	848	638	871

Evalúa la capacidad de la empresa para generar efectivo y cubrir sus obligaciones



Nota. Bolsa de Valores de Quito. (2024). Obligaciones NATLUK 2024 [PDF]. Bolsa de Valores de Quito. [bolsadequito](#)



Actividad de aprendizaje recomendada

A continuación, para reforzar sus conocimientos, realice la siguiente actividad de aprendizaje recomendada:

Para reforzar el aprendizaje sobre los flujos de efectivo, basados en la información de la figura 2, analice el desempeño del flujo histórico y provisional de Natluk S.A.

Ahora responda a las siguientes preguntas:

1. ¿La empresa Natluk S.A. tiene problemas de liquidez o los tendrá en el futuro?
2. ¿Si fuese el accionista de Natluk S.A., qué le preocupa del flujo provisional?

Continuemos con el estudio del siguiente tema.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 13

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

5.2. La planeación del efectivo: cash-flow

Lo invito a que lea comprensivamente las cuestiones teóricas respecto al presupuesto de caja empleando la bibliografía básica.

Identifique el caso de una empresa ecuatoriana y empleando una hoja de Excel, construya el cash flow.

El ejercicio nos propone una tarea clave para el analista financiero que tiene que ver con la evaluación del presupuesto de caja.

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.



Justamente la incertidumbre puede mitigarse generando el análisis de sensibilidad. Al respecto, lo invito a leer 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. Al respecto, usted probablemente determine que la empresa podrá gestionar la incertidumbre del presupuesto bajo escenarios pesimistas, optimistas y reales.



Actividades de aprendizaje recomendadas

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

1. Identifique una empresa ecuatoriana y, basada en la información financiera disponible, construya el presupuesto de efectivo.
2. Empleando Excel, usted está en la capacidad de identificar cuáles serán las necesidades de financiamiento y las oportunidades de inversión de la empresa.



Semana 14

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

5.3. Evaluación de los estados proformas

El balance proforma como herramienta de planeación financiera es clave dentro de cualquier simulación financiera. Lo invito a leer comprensivamente la bibliografía básica. 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.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Es tiempo de reforzar nuestro conocimiento sobre. Le invito a que desarrolle las actividades de aprendizaje.

1. Identifique la información de una empresa ecuatoriana empleando la bibliografía básica. Empleando una hoja de cálculo en Excel, construya el balance proforma. Posteriormente, genere la simulación financiera bajo escenarios.
2. ¿A qué conclusiones ha llegado?
3. Asuma el rol de inversor. ¿Qué implicaciones y limitaciones conlleva el análisis del balance proforma?

4. 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.
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](#)



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 la bibliografía básica usted podrá abordar esta importante temática de las finanzas.

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.

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 la bibliografía básica, usted podrá ampliar estos importantes contenidos.



Pongamos en práctica los conceptos asociados a monto único de valor futuro. Aplicando una hoja de cálculo procedamos a validar los resultados sobre el valor futuro d USD 800 en la cuenta de ahorros de Jane Farber al 6% para 5 años?

6.3. Anualidades y perpetuidad

Empecemos con el estudio de las anualidades para luego abordar la temática de las perpetuidades. Le invito a leer la bibliografía básica sugerida. Centre el análisis en el tipo de anualidades que existen, para luego comprender cómo se calcula el valor presente y futuro de una anualidad.

Identifique un ejercicio dentro de la bibliografía planteada. 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 la bibliografía.

Llevemos a la práctica estos contenidos. ¡Le parece!

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



Considere algún ejemplo planteado en la bibliografía. 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?

6.4. Capitalización y aplicaciones

En esta sección, usted abordará las cuestiones y técnicas relacionadas con los intervalos de capitalización más frecuentes. Revise los contenidos desarrollados en la bibliografía básica.

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.

Identifique un ejercicio dentro de la bibliografía. Usando una hoja de cálculo en Excel realice las estimaciones de la capitalización y determine qué 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.

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 más interés y menor capital.

Resolución de 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

Es tiempo de reforzar nuestro conocimiento. Le invito a que desarrolle las actividades de aprendizaje.

1. Identifique ejemplos de valor presente y futuro.
2. Analice las diferencias y las implicaciones en los contextos de las finanzas personales y empresariales.
3. 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.
4. Ahora lo invito a que resuelva la siguiente autoevaluación para que mida 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.

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.



Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje recomendadas



Semana 16



Actividades finales del bimestre



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:

- La bibliografía básica posee recursos como resumen de capítulos. 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 comprobar la retroalimentación expuesta en cada una de estas actividades.





4. Autoevaluaciones

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](#)

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](#)

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](#)

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 sobrendeudamiento 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](#)

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](#)

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 no han sido abordadas, especialmente en el ámbito de las finanzas personales.

Cisne negro: sucesos inesperados 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 financiera: 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.

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.



6. Referencias bibliográficas

ALBISSETTI, R. Finanza empresarial: estrategia, mercados y negocios estructurados. ed. Bogotá: Editorial Pontificia Universidad Javeriana, 2018. 700 p. Disponible en: <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaupl/123292?page=696>. Consultado en: 16 Dec 2024

Bolsa de Valores de Quito. (s.f.). Prospectos. Bolsa de Valores de Quito. <https://www.bolsadequito.com/index.php/prospectos>

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)

Proaño, B. (2018). Finanzas de empresas: (1 ed.). Universidad del Azuay. <https://elibro.net/es/lc/bibliotecaupl/titulos/233571>

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=fiUalOoMQPSXAGy-cnPCxQ>

Sora (2020). ¿Cómo manejar sus finanzas personales? Editorial UTPC

Deloitte (1 febrero del 2017). La función de finanzas digital. 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.

