GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA	
CARRERA: **CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**	**ASIGNATURA:** Finanzas
UNIDAD 1: Fundamentos de la Gestión Financiera y Diagnóstico Financiero	
TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: Diagnóstico financiero de una empresa mediante indicadores financieros	
OBJETIVO: Analizar la situación económica y financiera de una empresa mediante el cálculo e interpretación de indicadores de liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad.	
TIEMPO DE DURACIÓN: 5 horas	

1. FUNDAMENTOS:

El diagnóstico financiero permite evaluar la situación económica y financiera de una organización a partir de la información contenida en sus estados financieros. El uso de indicadores de liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad facilita la identificación de fortalezas y dificultades financieras y proporciona información para la toma de decisiones empresariales.

La práctica responde directamente a los contenidos de análisis de estados financieros, capital de trabajo, razones financieras y diagnóstico financiero establecidos en la Unidad 1.

2. OBJETIVOS POR ALCANZAR:

Identificar la información financiera necesaria para realizar el diagnóstico.
Calcular indicadores básicos de liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad.
Interpretar los resultados obtenidos.
Determinar la situación financiera general de la empresa.

-

3. 4 BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

Cognitivas: Comprender la utilidad de los indicadores financieros para evaluar la situación económica y financiera de una empresa.

Procedimentales: Seleccionar datos de los estados financieros, calcular indicadores financieros e interpretar sus resultados.

Actitudinales: Demostrar responsabilidad, objetividad, orden y ética en el tratamiento y análisis de la información financiera

4. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

- Se evaluará la correcta selección de los datos financieros, el cálculo de los indicadores, la

interpretación de los resultados y la coherencia del diagnóstico realizado.

- **Producto a entregar:** Matriz de diagnóstico financiero con cálculos, interpretación y conclusión.

5. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

El estudiante deberá revisar los contenidos relacionados con estados financieros, capital de trabajo e indicadores de liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad. Estos componentes están expresamente contemplados en la Unidad 1 del PEA .

6. PROCEDIMIENTOS POR EMPLEAR

Para evitar que cada estudiante trabaje con información diferente, recomiendo que el docente proporcione los estados financieros de una misma empresa ecuatoriana para todos los estudiantes.

A partir del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados proporcionados por el docente, el estudiante deberá:

Identificar los datos financieros necesarios para desarrollar la actividad.

Registrar la información en la plantilla suministrada.

Calcular los siguientes indicadores:

Tipo	Indicador
Liquidez	Razón corriente
Solvencia	Endeudamiento
Actividad	Rotación de activos
Rentabilidad	Margen neto
Rentabilidad	ROA
Rentabilidad	ROE

Registrar los resultados obtenidos en la matriz.

Interpretar brevemente cada indicador calculado.

Elaborar una conclusión general sobre la situación financiera de la empresa, identificando al menos una fortaleza y una situación que requiera atención.

Evidencia de la práctica: Matriz de diagnóstico financiero con indicadores calculados, interpretación y conclusión.

6. NORMAS DE SEGURIDAD:

Seguridad: Utilizar responsablemente los equipos y herramientas tecnológicas empleados durante la práctica. Verificar los datos y fórmulas utilizadas antes de presentar los resultados y mantener la integridad de la información financiera analizada.

7. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

La actividad promueve la ética, responsabilidad, transparencia y objetividad en el tratamiento de información financiera, además del pensamiento crítico, capacidad de análisis, resolución de problemas y toma de decisiones

8. CONCLUSIONES:

Al finalizar la práctica, el estudiante deberá ser capaz de utilizar indicadores financieros básicos para interpretar la situación económica y financiera de una empresa y sustentar un diagnóstico general.

9. RECOMENDACIONES:

Verificar la correcta selección de los datos antes de realizar los cálculos, utilizar adecuadamente las fórmulas financieras y fundamentar las conclusiones en los resultados obtenidos.

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA	
CARRERA: **CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**	**ASIGNATURA:** Finanzas
UNIDAD 2: Planeación Financiera, Valor del Dinero y Evaluación de Inversiones	
TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: Evaluación financiera de un proyecto de inversión mediante VAN y TIR	
OBJETIVO: Evaluar la viabilidad financiera de un proyecto de inversión mediante el cálculo e interpretación del Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).	
TIEMPO DE DURACIÓN: 7 horas	

2. FUNDAMENTOS:

La evaluación financiera de proyectos permite determinar si una inversión genera resultados suficientes para justificar los recursos comprometidos. Entre los principales criterios utilizados se encuentran el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR), que consideran los flujos de efectivo y el valor del dinero en el tiempo.

3. OBJETIVOS POR ALCANZAR:

- Identificar la inversión inicial y los flujos de caja del proyecto.
- Calcular el VAN del proyecto.
- Calcular la TIR del proyecto.
- Interpretar los resultados obtenidos.
- Determinar la viabilidad financiera de la inversión.

4. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

Cognitivas: Comprender el valor del dinero en el tiempo y los criterios VAN y TIR para la evaluación de inversiones.

Procedimentales: Organizar los flujos de caja, aplicar los procedimientos de cálculo del VAN y la TIR e interpretar los resultados obtenidos.

Actitudinales: Demostrar responsabilidad, precisión, objetividad y criterio profesional en el análisis de alternativas de inversión.

5. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

- Se evaluará la correcta identificación de los datos, organización de los flujos de caja, cálculo del VAN y la TIR, interpretación de los resultados y conclusión sobre la viabilidad del proyecto.

6. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

El estudiante deberá revisar los contenidos relacionados con valor del dinero en el tiempo, flujos de caja proyectados, VAN y TIR.

7 . PROCEDIMIENTOS POR EMPLEAR

Para que todos los estudiantes resuelvan la misma actividad, incluiría directamente **el caso en la guía**, igual que hicimos anteriormente.

Caso práctico:

Una empresa analiza la adquisición de un equipo tecnológico para ampliar su capacidad operativa. La inversión inicial requerida es de **USD 20.000** y se estiman los siguientes flujos netos de efectivo:

Año	Flujo neto de efectivo
0	-20.000
1	6.000
2	7.000
3	8.000
4	7.000

La empresa utiliza una **tasa de descuento del 10 % anual** para evaluar sus inversiones.

El estudiante deberá:

1. Identificar la inversión inicial, los flujos de efectivo y la tasa de descuento.
2. Organizar los datos del proyecto en una hoja de cálculo.
3. Calcular el Valor Actual Neto (VAN).
4. Calcular la Tasa Interna de Retorno (TIR).
5. Interpretar el resultado del VAN.
6. Comparar la TIR obtenida con la tasa de descuento del 10 %.
7. Determinar si el proyecto resulta financieramente viable.
8. Elaborar una breve conclusión justificando la decisión.

Evidencia de la práctica: Resolución del caso con cálculo del VAN, TIR y conclusión sobre la viabilidad financiera del proyecto.

8. NORMAS DE SEGURIDAD:

Utilizar responsablemente los equipos y herramientas tecnológicas. Verificar los datos y fórmulas utilizadas en la hoja de cálculo antes de presentar los resultados.

9. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

La práctica fortalece la responsabilidad, objetividad, ética profesional, pensamiento crítico, resolución de problemas y toma de decisiones financieras fundamentadas, coherentemente con las competencias planteadas en el PEA

10. CONCLUSIONES:

Al finalizar la práctica, el estudiante deberá ser capaz de aplicar VAN y TIR para evaluar un proyecto de inversión e interpretar los resultados para sustentar una decisión financiera.

11. RECOMENDACIONES:

Organizar correctamente los flujos de efectivo, verificar la tasa de descuento utilizada y comprobar los cálculos antes de emitir la conclusión sobre la viabilidad del proyecto.

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA	
CARRERA: **CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**	**ASIGNATURA:** Finanzas
UNIDAD 3: Financiamiento Empresarial, Costo de Capital y Mercado Financiero	
TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: Cálculo del costo de capital y análisis de la estructura de financiamiento	
OBJETIVO: Analizar la estructura de financiamiento de una empresa mediante el cálculo del costo de la deuda, costo del capital propio y Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).	
TIEMPO DE DURACIÓN: 5 horas	

3. FUNDAMENTOS:

Las empresas pueden financiar sus operaciones e inversiones mediante recursos propios y recursos provenientes de terceros. La combinación de estas fuentes determina su estructura de capital y tiene incidencia directa en el costo del financiamiento.

El Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) permite integrar el costo de la deuda y del capital propio de acuerdo con su participación dentro de la estructura financiera de la empresa, constituyéndose en una herramienta para el análisis y la toma de decisiones de financiamiento.

4. OBJETIVOS POR ALCANZAR:

- Identificar las fuentes de financiamiento de la empresa.
- Determinar la participación de deuda y capital propio.
- Calcular el costo de la deuda después de impuestos.
- Calcular el costo del capital propio.
- Determinar e interpretar el WACC de la empresa.
-

4. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

Cognitivas: Comprender la estructura de capital, el costo de la deuda, el costo del capital propio y el WACC.

Procedimentales: Organizar información financiera, aplicar fórmulas para determinar los costos de las fuentes de financiamiento y calcular el WACC.

Actitudinales: Demostrar responsabilidad, precisión, objetividad y criterio profesional en el análisis de decisiones de financiamiento.

5. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

- Se evaluará la correcta identificación de las fuentes de financiamiento, el procedimiento de cálculo del costo de la deuda y del capital propio, la determinación del WACC y la interpretación del resultado.

- **Producto a entregar:** Resolución del caso práctico con cálculos y conclusión.

6. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

El estudiante deberá revisar los contenidos relacionados con estructura de capital, fuentes de financiamiento, costo de la deuda, escudo fiscal, costo del capital propio y Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).

7 . PROCEDIMIENTOS POR EMPLEAR

El estudiante resolverá el siguiente caso práctico:

Caso práctico

La empresa **Comercial Andina S.A.** analiza su estructura de financiamiento para determinar el costo de los recursos utilizados. Actualmente presenta la siguiente información:

Concepto	Valor
Deuda bancaria	USD 60.000
Capital propio	USD 40.000
Costo anual de la deuda	10 %
Costo del capital propio	15 %
Tasa de impuesto	25 %

A partir de la información proporcionada, el estudiante deberá:

1. Determinar el valor total del financiamiento.
2. Calcular la participación porcentual de la deuda y del capital propio en la estructura financiera.
3. Calcular el costo de la deuda después de impuestos, considerando el efecto del escudo fiscal.
4. Identificar el costo del capital propio.

5. Calcular el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).
6. Interpretar el resultado obtenido.
7. Elaborar una breve conclusión sobre el costo de financiamiento de la empresa.

Evidencia de la práctica: Resolución del caso con cálculo del costo de la deuda, estructura de financiamiento, WACC y conclusión

8. NORMAS DE SEGURIDAD:

Utilizar responsablemente los equipos y herramientas tecnológicas empleados durante la actividad. Verificar los datos, fórmulas y cálculos antes de presentar los resultados.

9. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

La práctica fortalecerá la responsabilidad, ética profesional, objetividad, pensamiento crítico, capacidad de análisis, resolución de problemas y toma de decisiones financieras.

10. CONCLUSIONES:

Al finalizar la práctica, el estudiante deberá ser capaz de analizar una estructura básica de financiamiento y determinar su costo mediante la aplicación del WACC.

11. RECOMENDACIONES:

Identificar correctamente la proporción de cada fuente de financiamiento, considerar el efecto fiscal sobre el costo de la deuda y verificar los cálculos antes de interpretar el WACC.

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA	
CARRERA: **CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN**	**ASIGNATURA:** Finanzas
UNIDAD 4: Finanzas Aplicadas, Gestión de Riesgos y Toma de Decisiones	
TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: Elaboración y análisis del presupuesto de caja para la toma de decisiones	
OBJETIVO: Analizar la liquidez de una empresa mediante la elaboración de un presupuesto de caja, identificando posibles necesidades de financiamiento y proponiendo decisiones financieras.	
TIEMPO DE DURACIÓN: 5 horas	

4. FUNDAMENTOS:

El presupuesto de caja permite proyectar las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un período determinado y anticipar posibles excedentes o déficits de liquidez. Su elaboración constituye una herramienta importante para la planificación financiera, la gestión del riesgo de liquidez y la toma de decisiones relacionadas con financiamiento, pagos e inversiones.

5. OBJETIVOS POR ALCANZAR:

- Organizar las entradas y salidas de efectivo proyectadas.
- Elaborar un presupuesto de caja.
- Identificar períodos con déficit o excedente de efectivo.
- Analizar el riesgo de liquidez de la empresa.
- Proponer decisiones financieras a partir de los resultados obtenidos.

4. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

Cognitivas: Comprender la importancia del presupuesto de caja y de la gestión de liquidez para la toma de decisiones financieras.

Procedimentales: Organizar información financiera, proyectar entradas y salidas de efectivo, determinar saldos de caja e interpretar los resultados obtenidos.

Actitudinales: Demostrar responsabilidad, objetividad, ética y criterio profesional en el análisis de información y formulación de decisiones financieras.

5. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

- Se evaluará la correcta organización de los datos, elaboración del presupuesto de caja, determinación de los saldos de efectivo, identificación de problemas de liquidez y pertinencia de las decisiones propuestas.

- **Producto a entregar:** Presupuesto de caja con análisis y recomendaciones.

6. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

El estudiante deberá revisar previamente los contenidos relacionados con presupuesto de caja, gestión de liquidez, riesgo financiero y toma de decisiones empresariales.

7 . PROCEDIMIENTOS POR EMPLEAR

Caso práctico

La empresa **Comercial del Pacífico S.A.** desea proyectar su liquidez para los próximos tres meses. Al inicio del período dispone de un **saldo de caja de USD 5.000** y establece como política mantener un **saldo mínimo de efectivo de USD 3.000**.

Se dispone de la siguiente información:

Concepto	Mes 1	Mes 2	Mes 3
Ingresos de efectivo	$18.000	$20.000	$24.000
Pago a proveedores	$10.000	$14.000	$13.000
Sueldos y salarios	$5.000	$5.000	$5.000
Otros gastos	$2.000	$3.000	$2.500
Pago extraordinario	—	$4.000	—

A partir de estos datos, el estudiante deberá:

1. Registrar las entradas y salidas de efectivo de cada mes.
2. Determinar el total de ingresos y egresos mensuales.
3. Calcular el flujo neto de efectivo de cada período.
4. Determinar el saldo final de caja de cada mes.
5. Comparar el saldo obtenido con el saldo mínimo requerido de USD 3.000.

6. Identificar el mes o los meses en los que exista riesgo de insuficiencia de efectivo.
7. Determinar, cuando corresponda, el monto de financiamiento necesario para mantener el saldo mínimo establecido.
8. Proponer **dos decisiones financieras** que permitan mejorar o mantener la liquidez de la empresa.
9. Elaborar una breve conclusión sobre la situación de liquidez proyectada.

Evidencia de la práctica: Presupuesto de caja de los tres meses + análisis de liquidez + dos recomendaciones financieras.

8. NORMAS DE SEGURIDAD:

Utilizar responsablemente los equipos y herramientas tecnológicas empleados durante la actividad. Verificar los datos, fórmulas y cálculos antes de presentar los resultados.

9. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

La práctica fortalecerá la responsabilidad, ética profesional, objetividad, pensamiento crítico, capacidad de análisis, resolución de problemas y toma de decisiones financieras.

10. CONCLUSIONES:

Al finalizar la práctica, el estudiante deberá ser capaz de elaborar e interpretar un presupuesto de caja, identificar posibles problemas de liquidez y formular decisiones financieras sustentadas en los resultados obtenidos.

11. RECOMENDACIONES:

Verificar la correcta clasificación de las entradas y salidas de efectivo, comprobar los saldos acumulados de cada período y formular recomendaciones que respondan directamente a la situación financiera identificada.