



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

## 1. DATOS INFORMATIVOS:

<b>FACULTAD:</b> ECONOMÍA	
<b>CARRERA:</b> Economía	
<b>Asignatura/Módulo:</b> ANÁLISIS FINANCIERO	<b>Código:</b> 15004
<b>Plan de estudios:</b> E011	<b>Nivel:</b> Tercero
<b>Prerrequisitos:</b> Contabilidad	
<b>Correquisitos:</b> Historia Económica del Ecuador, Economía Política I, Macroeconomía II, Microeconomía II, Estadística I.	
<b>Período académico:</b> I semestre 2012-2013	<b>N° Créditos:</b> 4
<b>DOCENTE.</b>	
<b>Nombre:</b> FREDDY ALFONSO MONGE MUÑOZ	<b>Grado académico o título profesional:</b> Economista (PUCE). Master en Administración de Empresas (ITESM), con Especialidad en Finanzas.
<b>Breve reseña de la actividad académica y/o profesional:</b> Profesor en las áreas de finanzas, riesgos y de gestión empresarial. Cuenta con amplia experiencia en el sector bancario y financiero. Actualmente se desempeña como ejecutivo de la Corporación Financiera Nacional.	
<b>Indicación de horario de atención al estudiante:</b> Después de clases (15 min.) en la sala de profesores de la Facultad de Economía.	
<b>Teléfono:</b> Cel. 095 028 522	<b>Correo electrónico:</b> freddy.monge@hotmail.com

## 2. DESCRIPCIÓN DEL CURSO:

La cátedra contiene un conjunto de conocimientos, habilidades y destrezas que debe conocer un profesional interesado en la administración financiera. Se pretende que el estudiante conociendo este conjunto de técnicas diversas, sea capaz de analizar las distintas situaciones que pueden presentarse, resolver respecto a la pertinencia del uso de la herramienta o técnica seleccionada y tomar decisiones respecto al problema analizado. La materia abarca el área de las matemáticas financieras y el análisis de las finanzas empresariales y corporativas en el corto y largo plazo.

## 3. OBJETIVO GENERAL:

Comprender la importancia del análisis y de la planificación financiera en la gestión de una empresa.

## 4. RESULTADOS DE APRENDIZAJE:

Al finalizar el curso, el/a estudiante estará en capacidad de	Nivel de desarrollo de los resultados de aprendizaje
	Inicial / Medio / Alto
<ul style="list-style-type: none"> <li>Relacionar las herramientas que son parte de las matemáticas financieras y que permiten la respuesta apropiada a problemas o información financiera en el corto y largo plazo.</li> </ul>	<b>Alto</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Especificar las bases para valorar inversiones fijas y variables, evaluar proyectos y valorar empresas.</li> </ul>	<b>Alto</b>



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

<ul style="list-style-type: none"><li>• Usar los indicadores de mayor recurrencia en el análisis financiero, utilizando información financiera de corto plazo.</li></ul>	<b>Alto</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Formular y evaluar presupuestos; identificar el papel que juegan los presupuestos dentro de la planeación estratégica de las empresas, así como su naturaleza, ventajas y limitaciones.</li></ul>	<b>Alto</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Relacionar la importancia del análisis financiero en la mejor toma de decisiones de inversión y su impacto en el sector productivo del país y su desarrollo.</li></ul>	<b>Alto</b>



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

## 5. RELACIÓN CONTENIDOS, ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS Y RESULTADOS DE APRENDIZAJE

CONTENIDOS (UNIDADES Y TEMAS)	SEMANA	N° HORAS			TRABAJO AUTÓNOMO DEL/A ESTUDIANTE		ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA - APRENDIZAJE	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	EVIDENCIAS	
		CLASE S		Tutoría	Actividades	N° de horas			Descripción	Valoración
		Teóricas	Prácticas							
El valor del dinero en el tiempo. El concepto de Interés: Interés simple e interés compuesto	1	2	2	1	Tarea: ejercicios prácticos. Control de lectura: El valor del dinero en el tiempo	4	Exposición en clase y resolución de casos prácticos mediante el uso de herramientas informáticas.	Analizar el papel del valor temporal del dinero en las finanzas, el uso de herramientas computacionales y los patrones básicos del flujo de efectivo.	Manejo de funciones financieras en computador.	1
Valor presente y valor futuro de una anualidad	2	2	2	1	Tarea: ejercicios prácticos.	4	Exposición en clase y resolución de casos prácticos mediante el uso de herramientas informáticas.	Entender los conceptos de valor actual y valor futuro y calcular dichos valores para una anualidad ordinaria.	Manejo de funciones financieras en computador.	1
Valor presente de un flujo de fondos. Amortización de créditos. Depreciación de activos	3	2	2	1	Tarea: ejercicios prácticos.	4	Exposición en clase y resolución de casos prácticos mediante el uso de herramientas informáticas.	Calcular el valor futuro como el valor presente de un ingreso mixto de flujos de efectivo y describir los procedimientos para la determinación de depósitos para acumular una suma futura, la amortización de préstamos y el cálculo de tasas de crecimiento y el cálculo de	Manejo de funciones financieras en computador.	1



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

								un número desconocido de periodos.		
Valoración de instrumentos financieros: acciones, bonos y obligaciones.	4/5	4	4	2	Tarea: ejercicios valor del dinero en el tiempo. Control de lectura: Tasas de interés y valoración de instrumentos financieros.	8	Exposición en clase y resolución de casos prácticos mediante el uso de herramientas informáticas.	Comprender los factores clave utilizados en la valoración de instrumentos financieros.	Manejo de funciones financieras en computador.	1
I EXAMEN PARCIAL									Evaluación escrita	6
Análisis de las razones financieras: liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad, mercado. relación DuPont	6/7	4	4	2	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: Estados financieros y su análisis.	8	Exposición en clase y resolución de casos mediante el cálculo de razones financieras. Uso de herramientas informáticas (Excel)	Usar las razones financieras para analizar la liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad de una empresa.	Manejo e interpretación de razones financieras a partir de los estados financieros de una empresa.	2
Análisis del capital de trabajo	8/9	4	4	2	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: El capital de trabajo.	8	Exposición en clase y resolución de casos. Uso de herramientas informáticas (Excel)	Entender la administración financiera corto plazo, esto es activos y pasivos corrientes. Describir el ciclo de conversión del efectivo, sus necesidades de financiamiento y principales estrategias para administrarlo.	Determinación de las necesidades de capital de trabajo de una empresa y definición de políticas de cobros, pagos y existencias.	1
Apalancamiento financiero y apalancamiento operacional	10	2	2	1	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: Apalancamiento y estructura de capital.	4	Exposición en clase y resolución de casos. Uso de herramientas informáticas (Excel)	Analizar el apalancamiento operativo y financiero de la empresa, y el efecto de los costos cambiantes en estos.	Cálculo del apalancamiento operativo y financiero en una empresa.	1
II EXAMEN PARCIAL									Evaluación escrita	6
Elaboración de flujos de efectivo	11/12	4	4	2	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: Flujos de efectivo y presupuesto de capital.	8	Exposición en clase y resolución de casos. Uso de herramientas informáticas (Excel)	Comprender y elaborar flujos de efectivo del presupuesto del capital relevantes en la toma de decisiones de expansión y reemplazo de inversiones en activos fijos.	Elaboración de flujos de caja a mediano y largo plazo.	1
Técnicas del presupuesto de capital: VAN, TIR, PRC.	13/14	4	4	2	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: Técnicas del presupuesto de capital.	8	Exposición en clase y resolución de casos. Uso de herramientas informáticas (Excel)	Calcular, interpretar y evaluar el VAN, TIR, PRC.	Manejo de técnicas de presupuesto de capital: VAN, TIR, PRC.	1



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

El costo promedio ponderado del capital	15	2	2	1	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: El costo de capital	4	Exposición en clase y resolución de casos. Uso de herramientas informáticas (Excel)	Comprender el costo de capital para seleccionar inversiones a largo plazo.	Calcular el costo promedio ponderado del capital.	1
III EXAMEN PARCIAL									Evaluación escrita	6
Análisis de sensibilidad. El pronóstico y las probabilidades. Simulación de escenarios	16/17	4	4	2	Tarea: resolución de casos prácticos. Control de lectura: Riesgos en proyectos de inversión.	4	Exposición en clase y resolución de casos. Uso de herramientas informáticas (Excel, Crystal Ball)	Reconocer el análisis de sensibilidad y el análisis de escenarios y la simulación como métodos conductuales para enfrentar el riesgo de proyectos.	Manejo de escenarios para la toma de decisiones de inversión.	1
EXAMEN FINAL									Evaluación escrita	20



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

## 6. METODOLOGÍA Y RECURSOS:

### a. METODOLOGÍA

- Se utilizará la metodología de casos y ejercicios prácticos, ubicados en el medio ambiente de los negocios bajo el ambiente económico actual, lo cual fomenta la participación activa de todos los estudiantes. Durante las clases, el estudiante estará involucrado en una atmósfera de toma de decisiones que facilitará la definición y utilización de metodologías, brindándole la oportunidad de mejorar su aprendizaje.
- Se trabajará en el laboratorio de cómputo, con el uso de herramientas informáticas para facilitar el cálculo de indicadores financieros y elaboración de presupuestos, así como el uso de funciones financieras. Adicionalmente, se introducirá al estudiante en el uso de herramientas informáticas avanzadas (Crystal Ball) para el manejo de escenarios, modelos de simulación y análisis de resultados.
- Se enviará tareas semanales a casa para reforzar lo aprendido en clase, así como controles de lecturas relacionadas con cada una de las unidades a tratarse, las mismas que serán discutidas en la clase siguiente.

### b. RECURSOS

#### Bibliográficos:

- Villalobos, José Luis, Matemáticas Financiera, México, Pearson Educación, 2007. Tercera edición.
- Gitman, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, México, Pearson Educación, 2007. Undécima edición.
- Van Horne, James, Fundamentos de Administración Financiera, México, Pearson Educación, 2010. Décimotercera edición.
- Ross, Stephen, Fundamentos de Finanzas Corporativas, México, Mc Graw Hill, 2010. Novena Edición.

#### Físicos:

- Laboratorio de Cómputo de la PUCE una vez por semana.

## 7. EVALUACIÓN:

TIPO DE EVALUACIÓN	CRONOGRAMA	CALIFICACIÓN
1. PARCIAL	10 al 14 septiembre	10
2. PARCIAL	15 al 19 octubre	10
3. PARCIAL	19 al 23 noviembre	10
FINAL	10 al 14 diciembre	20

## 8. BIBLIOGRAFÍA:

### a. BÁSICA

Bibliografía (basarse en normas APA)	¿Disponible en Biblioteca a la fecha?	No. Ejemplares (si está disponible)
Villalobos, José Luis, Matemáticas Financiera, México, Pearson Educación, 2007. Tercera edición	SI	1



# Pontificia Universidad Católica del Ecuador

Gitman, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, México, Pearson Educación, 2007. Undécima edición.	SI	1
--	----	---

## b. COMPLEMENTARIA

Bibliografía (basarse en normas APA)	¿Disponible en Biblioteca a la fecha?	No. Ejemplares (si está disponible)
Van Horne, James, Fundamentos de Administración Financiera, México, Pearson Educación, 2010. Décimotercera edición.	SI	1
Ross, Stephen, Fundamentos de Finanzas Corporativas, México, Mc Graw Hill, 2010. Novena Edición.	SI	4

Revisado:

\_\_\_\_\_  
f) Coordinación de Docencia

fecha: 11 de junio de 2012

Aprobado:

\_\_\_\_\_  
f) Decano

fecha: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Por el Consejo de Facultad

fecha: \_\_\_\_\_