UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

PROGRAMA DEL CURSO

DN-0340
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I

SINAES CARRERA ACREDITADA COSTA RICA

La Escuela de Administración de Negocios

Fundada en 1943, es una de las Escuelas con mayor trayectoria en Costa Rica y Centroamérica en la formación de profesionales de alto nivel en las carreras de Dirección de Empresas y Contaduría Pública. Cuenta con un equipo docente altamente capacitado, así como un curriculum actualizado según las necesidades y cambios actuales del mercado. Actualmente ambas carreras se encuentran acreditadas por el SINAES en la Sede Rodrigo Facio.

Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con ética y responsabilidad social, excelencia académica y capacidad de gestión global, mediante la docencia, la investigación y la acción social, para generar los líderes y los cambios que demanda el desarrollo del país.

Visión

Ser líderes universitarios en la formación humanista y el desarrollo profesional en la gestión integral de los negocios, para obtener las transformaciones que la sociedad globalizada necesita para el logro del bien común.

Valores

Tolerancia
Perseverancia
Liderazgo
Trabajo en Equipo
Alegría
Solidaridad
Innovación
Excelencia
Responsabilidad Social

Ejes Transversales

Ética
Emprendedurismo

Una larga trayectoria de excelencia...

2511-9180 / 2511-9188 www.ean.ucr.ac.cr negocios@ucr.ac.cr /eanucr

2511-9180 / 2511-9188 www.ean.ucr.ac.cr negocios@ucr.ac.cr /eanucr

SINAES CARRERA ACREDITADA COSTA RICA

PROGRAMA DEL CURSO *
CÁTEDRA DN-0340 ADMINISTRACION FINANCIERA I
II CICLO 2018

DATOS DEL CURSO					
Carreras:	Dirección de Empresas y Contaduría Pública				
Ubicación:	IV Ciclo del Plan de Estudios Dirección de Empresas y V Ciclo del Plan de Estudios Contaduría Pública				
Requisitos:	PC-0240				
Correquisitos:	-				
Créditos:	3				
Horas de teoría:	2 horas	**Horas de práctica:**	1 hora	**Horas de laboratorio:**	- horas

PROFESORES DEL CURSO

SEDE RODRIGO FACIO

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta **
001	Tatiana Valverde	*tatiana.valverde@ucr.ac.cr*	128 CE	K: 07:00 a 09:50	K: 14:00 a 15:50
002	Max León	*maxleonparra@yahoo.com*	128 CE	K: 10:00 a 12:50	K: 08:00 a 09:50
003	Roberto Solé **(Coord.)**	*roberto.sole@ucr.ac.cr*	111 CE	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 18:50
004	Jorge Vargas	*jorgevarsa@gmail.com*	444 CE	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 18:50

SEDES Y RECINTOS REGIONALES

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta **
Liberia	Luis Bermúdez	*luisbecar@gmail.com*	011 RG	J: 13:00 a 15:50	J: 16:00 a 17:50
Pacífico	Orlando Vega	*orlandovegacano@gmail.com*	002 A	L: 17:00 a 19:50	L: 15:00 a 16:50
SanRamón	Jeannette Morales	*jeanntte.morales@ucr.ac.cr*	313 RO	J: 09:00 a 11:50	J: 12:00 a 13:50
Paraíso	Andrés Jiménez	*jiferna@hotmail.com*	005 RP	J: 08:00 a 10:50	J: 11:00 a 12:50
Limón	Paul Hernández	*pehr27@hotmail.com*	017 RL	M: 17:00 a 19:50	M: 20:00 a 21:50

* Este Programa ha sido publicado e incluido en forma impresa en la Antología Oficial del Curso y de forma electrónica en la Plataforma de Mediación Virtual de la UCR o en los Blogs o medios virtuales utilizados por el Profesor respectivo del curso, según lo ha indicado también a sus estudiantes matriculados en su grupo, durante la primera clase del curso lectivo.

** Se requiere por parte del Estudiante al Profesor, la confirmación de su asistencia con una anticipación no inferior de 48 horas. A solicitud del Estudiante, y en acuerdo con la disponibilidad del Profesor, alternativamente podrán atenderse consultas según el día, la hora, y el lugar acordado para cada caso particular, y/o por otros medios virtuales, siempre eso sí, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.

I. DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Se busca que el estudiante del curso DN-0340 de la Carrera de Dirección de Empresas y futuro profesional, sea una persona preparada en las áreas técnicas del curso, alguien emprendedor con sentido de la ética y la responsabilidad social, que se desempeñe y tome decisiones considerando valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y destrezas tales como la comunicación asertiva y el trabajo en equipo. El estudiante deberá dirigir su actuar durante el curso acorde con dichos valores y competencias, y aplicarlos en su desarrollo del curso.

II. OBJETIVO GENERAL

Introducir al estudiante los conceptos, elementos e instrumentos fundamentales de análisis financiero, a fin de comprender la adecuada administración y balance de la relación Riesgo-Rendimiento en el corto y mediano plazo, con el objetivo de que puedan aplicarse a problemas reales, que él mismo enfrentará como futuro profesional, utilizando para ello y como ayuda complementaria, recursos tecnológicos e informáticos disponibles.

III. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Considerar siempre la ética y la responsabilidad social en el análisis del contenido programático del curso, profundizando en el diálogo y la reflexión sobre los valores de solidaridad, tolerancia y perseverancia, así como sobre la importancia del desarrollo y aplicación de las competencias de comunicación asertiva y trabajo en equipo.
2. Involucrar al estudiante en el conocimiento de los objetivos de las empresas y su administración financiera, enfatizando el concepto de creación de valor como fundamento primordial de la administración financiera, e identificando problemas de conflicto de intereses y gobierno corporativo.
3. Comprender la relación entre las distintas instituciones financieras y los mercados, así como la función y la operación básica del mercado de dinero.
4. Comprender la importancia de los estados financieros, y la diferencia existente entre flujos de efectivo (financieros) y utilidades (contables), así como la importancia de los valores “de mercado” (financieros) por encima de los valores “en libros” (contables).
5. Presentar las diferentes herramientas de análisis financiero (“razones”), así como los análisis complementarios, tanto en idioma español, como en idioma alternativo (inglés).
6. Comprender la existencia de la relación Riesgo-Rendimiento, así como de la importancia de la planeación financiera como una forma de reducir y administrar financieramente los riesgos en el corto plazo, sin comprometer la disponibilidad de recursos.
7. Introducir al estudiante los diferentes modelos de planeación financiera a corto plazo, así como la relación Riesgo-Rendimiento en la administración financiera de corto plazo: el capital de trabajo, el efectivo, las inversiones transitorias, las cuentas por cobrar, los inventarios y el financiamiento de corto plazo.

IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

TEMA I – Introducción a las Finanzas Corporativas:

1. Definición de las finanzas corporativas y las decisiones del Administrador Financiero
2. Función de las finanzas en la administración financiera y la importancia del flujo de efectivo y su relación con la Contabilidad y la Economía
3. Formas legales de organización empresarial
4. Objetivos y metas de la administración financiera y la relación con los Socios
5. Problemas de agencia y el control en las corporaciones
6. Regulaciones, instituciones y participantes en los mercados financieros
7. Función del mercado del dinero y su operación básica

Bibliografía: Capítulo 1 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)

TEMA II – Los Estados Financieros y el Estado de Flujo de Efectivo:

1. El Balance General, liquidez y exigibilidad
2. El Estado de Resultados, base causación y las NICs y NIIFs (PCGA) versus base efectivo
3. El Impuesto sobre la Renta, los ingresos y gastos no gravables y no deducibles y su tasa efectiva
4. Ingresos y gastos contables que no representan movimientos (ingresos y egresos) de efectivo
5. Flujo de Efectivo (Financiero) vs. Utilidad Neta (Contable)
6. Análisis e interpretación del Estado de Flujo de Efectivo, sus Flujos de Efectivo Generados o Aplicados en Actividades de Operación, Inversión y Financiamiento, y la Variación Neta del Efectivo, y la administración del Flujo de Efectivo

Bibliografía: Capítulo 2 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)

TEMA III – Análisis e Interpretación de Estados Financieros:

1. Estandarización de los Estados Financieros y sus Notas
2. Análisis porcentuales de tendencias (histórico) y de composición (de 100 %), vertical y horizontal
3. Razones financieras: concepto y tipos: liquidez o solvencia de corto plazo, rotación o administración, endeudamiento o solvencia de largo plazo, rentabilidad o rendimiento, y mercado
4. Análisis de la rentabilidad por medio de la metodología Identidad DuPont
5. Inflación y sus efectos en el análisis financiero y otros problemas comunes a enfrentarse
6. Utilización de la información de los estados financieros y las partes interesadas

Bibliografía: Capítulo 3 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)
Chapter 3 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan) and Mini Case (1. and 2.)

TEMA IV – La Administración del Capital de Trabajo y su Financiamiento de Corto Plazo:

1. Administración del efectivo y del capital de trabajo neto
2. La relación Rentabilidad–Riesgo y los cambios en los activos y pasivos circulantes
3. El ciclo de operación y el ciclo de efectivo
4. Políticas (estrategias) de financiamiento de corto plazo
5. El financiamiento a corto plazo, préstamos y otras fuentes, tasas de interés y otros costos

Bibliografía: Capítulo 26 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)

TEMA V – Modelos Financieros de Planeación:

1. Modelo de planeación financiera del Porcentaje sobre Ventas
2. Proyección de estados financieros y los Fondos Externos Requeridos (FER)
3. Financiamiento externo y las Tasas de Crecimientos: Interno y Sustentable
4. Modelo de planeación financiera Transaccional Contable, el Presupuesto de Ventas y el Presupuesto de Efectivo, y los estados financieros proyectados (“estados pro forma”)

Bibliografía: Capítulos 3 y 26 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)
Capítulo 1 (Rodríguez, Jaedicke & Moore)
Chapter 3 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan) and Mini Case (3., 4. and 5.)

TEMA VI – Administración del Efectivo:

1. Administración del efectivo, la liquidez y las razones para mantener el efectivo y su costo
2. Las partidas en tránsito y la flotación del efectivo
3. Administración de la cobranza, de la concentración del efectivo y de los desembolsos
4. Determinación del saldo de efectivo óptimo deseado (Modelo EOQ de Baumol–Allais–Tobin)

Bibliografía: Capítulo 27 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)
Apéndice 19 A del Capítulo 19 (Ross, Westerfield y Jordan)

TEMA VII – Administración de las Cuentas por Cobrar y los Inventarios:

1. Administración del crédito y las cuentas por cobrar
2. Términos de la venta, y los descuentos por pronto pago y las políticas de crédito
3. Política de crédito óptima, el análisis del crédito y política de cobranza
4. Administración de los inventarios: política, tipos y costos
5. Técnicas de administración de los Inventarios: Sistema ABC, Cantidad Económica de Pedido (Modelo EOQ de Baumol–Allais–Tobin)

Bibliografía: Capítulo 28 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)

V. ASPECTOS METODOLÓGICOS

a. El personal docente y la población estudiantil desarrollarán las clases dentro de un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva. El profesorado promoverá el trabajo en equipo, en un plano de igualdad de oportunidades y sin discriminación de ninguna especie de forma tal que se garantice un ambiente de diálogo y libre expresión de las ideas y opiniones.
b. Fomentar el respeto entre los compañeros, en la relación profesor-estudiante y demás miembros de la comunidad universitaria.
c. Fortalecer la responsabilidad en el cumplimiento de tareas y compromisos.
d. Asimismo, y para cumplir con los objetivos, las lecciones serán impartidas por el profesor. Sin embargo, y para un adecuado aprovechamiento de los conocimientos a adquirir, es de suma relevancia que el estudiante mantenga durante el curso la constante lectura, idealmente de forma anticipada a los temas a desarrollarse en cada lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma iteractiva entre el profesor y el estudiante, y el trabajo práctico realizado por el éste fuera del aula, y simultáneamente a través de las horas de consulta a convenir entre profesor y estudiantes.

VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Observac.
Primer Examen Parcial	Temas I, II, III y IV	30 %	***a)***
Segundo Examen Parcial	Temas V, VI y VII	30 %	***a)***
Quices (en total 7)	Temas I, II, III, IV, V, VI y VII (igual % c/u)	14 %	
Casos y/o Tareas (en total 7)	Temas I, II, III, IV, V, VI y VII (igual % c/u)	11 %	
Trabajo de Investigación (escrito)	Temas II, III y IV	15 %	
	NOTA FINAL	**100 %**	***b)***

a) El estudiante que falte a alguno de los exámenes, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso ñ) y Artículo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un Examen de Reposición al final del curso (ver fecha en este Programa), que sustituye al no realizado.

b) Con nota mayor que 60 % e inferior a 70 %, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados previamente obtenidos, y se aprueba con una nota mínima de 70 %, quedando un 7.00 de Nota Final de curso, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).

VII. CRONOGRAMA

CRONOGRAMA DN-0340

FECHAS	Agosto			Setiembre				Octubre						Noviembre				Diciembre		
	14	21	28	4	11	18	25	2	6	9	16	23	30	6	13	20	27	1	4	11
CLASES *	1	2	3	4	5	6	7	8	Ex	9	10	11	12	13	14	15	16	Ex		
Tema I	■																			
Entrega Caso 1		■																		
Quiz 1		■																		
Tema II		■	■																	
Entrega Caso 2				■																
Quiz 2				■																
Tema 3				■	■	■														
Repaso / Práctica							■													
Entrega Caso 3							■													
Quiz 3							■													
Tema IV							③													
Repaso / Práctica								■												
Entrega Caso 4								■												
Quiz 4								■												
1er. Examen Parcial									①											
Tema V										■	■	■								
Entrega Caso 5													■							
Quiz 5													■							
Tema 6													■	■						
Entrega Caso 6															■					
Quiz 6															■					
Tema 7															■	③				
Entrega de Trabajo Inv.																■				
Repaso / Práctica																■	■			
Entrega Caso 7																	■			
Quiz 7																	■			
2do. Examen Parcial																		①		
Examen de Reposición																			②	
Examen de Ampliación																				②

* Las fechas de clase están referenciadas a los días Martes a impartirse en la Sede Rodrigo Facio, pero igual aplicarán según el día de la semana que se encuentren programadas para los demás grupos de dicha Sede y los referidos a las demás Sedes y Recintos Regionales.

① Primer Examen Parcial: 1:30 p.m. Segundo Examen Parcial: 2:30 p.m.

② Exámenes de Reposición y de Ampliación: 5 p.m.

③ El Profesor que imparte este curso, ha declarado conocer el Reglamento de Régimen Académico Estudiantil, y de conformidad con el Artículo 18 Inciso b), ha adquirido el compromiso de tener a esta fecha, abarcada y vista en clase la totalidad de la materia a ser evaluada para el inmediato Examen Parcial a realizarse según se encuentra en el Contenido Programático y en el Sistema de Evaluación del presente Programa, y es consciente que la siguiente clase, la dedicará exclusivamente a realizar un Repaso / Práctica de la materia misma. Por consiguiente, y al ser las fechas y las horas de los Exámenes Parciales, programadas con la suficiente anticipación y realizados simultáneamente a nivel nacional (y por ende, inalterables), es que cualquier ausencia o impedimento a clases, o retrasos por parte del Profesor (con o sin su culpabilidad, ej. seminarios, reuniones, actividades oficiales de Sedes o Recintos, feriados, etc.) que pudiesen alterar, ya sea en parte o en todo las fechas de las actividades indicadas en este Cronograma, el Profesor es consciente que se verá obligado a reponer dicha clase, con la suficiente anticipación a la fecha del Examen Parcial.

VIII. BIBLIOGRAFÍA

Texto básico:

- Ross, Stephen, Westerfield, Randolph, Jaffe, Jeffrey y Jordan, Bradford. Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Undécima Edición, 2018.
- Solé Roberto. Administración Financiera I: 100 Ejercicios. Material para el curso DN-0340. Universidad de Costa Rica, San José, Costa Rica, Marzo 2018.

Lecturas complementarias (obligatorias):

- Rodríguez, Leonardo, Jaedicke, Robert y Moore, Carl. Contabilidad Administrativa. South Western Publishing Co.. Cincinnati, Ohio. Primera Edición, 1983, Reimpresión 199?. Capítulo 1.
- Ross, Stephen, Westerfield, Randolph, Jaffe, Jeffrey and Jordan, Bradford. Corporate Finance. Mc. Graw Hill Education, New York, United States of America, Eleventh Edition, 2016. Chapter 3.
- Ross, Stephen, Westerfield, Randolph y Jordan, Bradford. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill Interamericana Editores, México D.F., México. Décima Edición, 2014. Apéndice 19 A (Capítulo 19).