



## Programa de Curso

# DN-0340

# Administración Financiera I

## 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 de docentes altamente capacitado, así como un currículum actualizado según las necesidades actuales del mercado. A partir de junio 2016, el SINAES otorgó acreditación de ambas carreras a 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 Humanistas

Ética      Tolerancia      Solidaridad  
Perseverancia      Alegría

### Valores Empresariales

Innovación      Liderazgo      Excelencia  
Trabajo en Equipo      Emprendedurismo  
Responsabilidad Social

**Una larga trayectoria de excelencia...**





UNIVERSIDAD DE  
COSTA RICA

**EAN**

Escuela de  
**Administración de  
Negocios**



2511-9180 / 2511-9188



[www.ean.ucr.ac.cr](http://www.ean.ucr.ac.cr)



[negocios@ucr.ac.cr](mailto:negocios@ucr.ac.cr)



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)





**PROGRAMA DEL CURSO \***  
**DN-0340 Administración Financiera I**  
**I CICLO 2024**

**DATOS DEL CURSO**

<b>Carreras:</b>	Dirección de Empresas y Contaduría Pública		
<b>Ubicación:</b>	IV Ciclo de los Planes de Estudios: Dirección de Empresas y Contaduría Pública		
<b>Requisito:</b>	PC-0240 Matemática Financiera		
<b>Correquisito:</b>	-		
<b>Créditos:</b>	3		
<b>Horas de teoría:</b>	2 horas	<b>Horas de práctica:</b>	1 hora
		<b>Horas de laboratorio:</b>	-

**PROFESORES DEL CURSO**

**SEDE RODRIGO FACIO**

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta **
001	Max León	<i>max.leon@ucr.ac.cr</i>	204 AU	K: 07:00 a 09:50	K: 10:00 a 12:00
002	Roberto Solé (Coor.)	<i>roberto.sole@ucr.ac.cr</i>	205 AU	K: 16:00 a 18:50	K: 19:00 a 21:00
003	Jorge Vargas	<i>jorge.vargassalazar@ucr.ac.cr</i>	205 AU	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 19:00

\* Este Programa ha sido publicado e incluido tanto de forma impresa en la Antología Oficial del Curso, como de forma electrónica en la Plataforma de Mediación Virtual de la Universidad de Costa Rica, así como la revisión misma que ha realizado el profesor, con sus estudiantes matriculados en su respectivo 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. Adicionalmente y a solicitud del estudiante, y de acuerdo con la anuencia y disponibilidad del profesor, 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 vigente de la Universidad de Costa Rica.





## I. DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Se busca que el estudiante del curso DN-0340 de las Carreras de Dirección de Empresas y Contaduría Pública 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 los valores y competencias, y aplicarlos en el mismo.

## 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 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

- i. 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.
- ii. 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.
- iii. Comprender la relación entre las distintas instituciones financieras y los mercados, así como la función y la operación básica del mercado de dinero.
- iv. 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).
- v. Presentar las diferentes herramientas de análisis financiero (“razones”), así como los análisis complementarios, tanto en idioma español, como en idioma alternativo (inglés).
- vi. 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.
- vii. 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 temporales, las cuentas por cobrar, los inventarios y el financiamiento de corto plazo.





#### IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

##### **TEMA I – Introducción a las Finanzas Corporativas:**

1. Las finanzas corporativas y las decisiones del Administrador Financiero
2. Formas legales de organización empresarial
3. Función de las finanzas en la administración financiera y la importancia del flujo de efectivo y su relación con la Contabilidad y la Economía
4. Objetivos y metas de la administración financiera y la relación con los socios
5. Los problemas de agencia (conflicto de intereses), la responsabilidad social y la ética empresarial
6. Regulaciones, instituciones y participantes en los mercados financieros internacionales y en Costa Rica

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

##### **TEMA II – Los Estados Financieros y su Análisis e Interpretación:**

1. Estados Financieros, su estandarización y sus Notas
2. Análisis porcentuales de tendencias (histórico u horizontal) y de composición (100 % o vertical)
3. Razones financieras: concepto y sus 5 clasificaciones: liquidez o solvencia de corto plazo, rotación o administración (actividad), endeudamiento o solvencia de largo plazo, rentabilidad o rendimiento, y mercado
4. Análisis de la rentabilidad por medio de la metodología Identidad DuPont
5. El ciclo de operación y el ciclo de efectivo
6. La inflación y sus efectos en el análisis financiero, y otros problemas relacionados
7. Utilización de la información de los estados financieros y las partes interesadas

**Bibliografía:** Capítulos 2, 3 y 26 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)  
Chapter 3 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)  
Nota Técnica (INCAE)

##### **TEMA III – 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 circulantes y en los pasivos de corto plazo
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 implícitos como los descuentos por pronto pago, entre otros

**Bibliografía:** Capítulos 26 y 28 (Ross, Westerfield, Jaffe y Jordan)

##### **TEMA IV – Modelos de Planeación Financiera de Corto Plazo:**

1. Método de planeación financiera del Porcentaje sobre Ventas
2. Proyección de estados financieros y los Fondos Externos Requeridos (FER)
3. Necesidades de financiamiento externo y las Tasas de Crecimientos: Interno y Sustentable (Sostenible)
4. Método 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)





**TEMA V – 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. Los superávits de efectivo y las inversiones temporales
4. Administración de la cobranza, de la concentración del efectivo y de los desembolsos
5. 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 VI – Administración de las Cuentas por Cobrar y los Inventarios:**

1. Administración del crédito y las cuentas por cobrar
2. Términos de la venta, 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 profesor 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 en la relación profesor-estudiante y demás miembros de la comunidad universitaria.
- b. Asimismo, y para cumplir con los objetivos del curso, las lecciones serán impartidas por el profesor, pero para un adecuado aprovechamiento de los conocimientos a adquirir, es de suma relevancia que el estudiante mantenga durante el curso la constante lectura, preferiblemente de forma anticipada a los temas a desarrollarse en cada lección, con el objetivo de orientar la discusión hacia la aplicación de los conceptos y teorías en la práctica empresarial costarricense, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante, y el constante desarrollo práctico de ejercicios realizados por éste fuera del aula, así como simultáneamente a través de los tiempos de consulta indicadas al inicio de este Programa.
- c. El curso se desarrollará bajo una metodología constructivista, mediante la cual el docente llevará los conceptos fundamentales a la realidad económico-financiera nacional.
- d. La utilización de plataformas virtuales de la Universidad es una herramienta de ayuda para los procesos de enseñanza y aprendizaje.
- e. El curso se impartirá bajo modalidad presencial, sin embargo, la utilización de su Plataforma Mediación Virtual de la Universidad es una herramienta de ayuda para los procesos de enseñanza y aprendizaje, por lo que los estudiantes como mínimo deberán obligatoriamente inscribirse en la misma, y en caso de que el docente lo indique en cualesquiera otras plataformas, sin embargo, estas actividades no son sustitutivas a las clases presenciales, y serán siempre complementarias.
- f. El profesor del curso utilizará dicha Plataforma como mínimo para poner a disposición de los estudiantes el Programa del Curso, así como emitirles comunicados, programar las entregas de los casos y/o tareas, y el trabajo de investigación, si así lo indica previamente.





- g. En relación con los subtemas indicados en el apartado IV. Contenido Programático de este Programa y sus ejercicios relacionados en la bibliografía, es importante que el estudiante considere de antemano que por motivos de tiempo, es materialmente imposible que el profesor pueda desarrollar en clase el 100 % de los ejercicios de la Antología y/o el texto o algún tipo de ellos en particular, lo cual no le releva de la responsabilidad que como estudiante tiene para estudiarlo en su totalidad, con base en la bibliografía y en los documentos obligatorios indicados en el presente Programa (incluida la Antología de ejercicios), ya sea individualmente o bien con su mismo profesor en los tiempos de consulta que él mismo ha dispuesto para tal fin indicadas al inicio de este Programa, por lo que por consiguiente no le da derecho tampoco a presuponer por lo indicado al inicio en este apartado, que un subtema y/o sus ejercicios respectivos puedan no ser evaluables en los Quices y/o en los Exámenes Parciales.

## VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Observ.
Primer Examen Parcial	Temas I, II y III	25 %	<b>a) b)</b>
Segundo Examen Parcial	Temas IV, V y VI	30 %	<b>a) b)</b>
Quices (en total 6)	Temas I, II, III, IV, V y VI (igual % c/u)	24 %	<b>b)</b>
Casos y/o Tareas (en total 6, grupales)	Temas I, II, III, IV, V y VI (igual % c/u)	6 %	
Trabajo de Investigación (escrito, grupal)	Temas II y III	15 %	
<b>NOTA FINAL</b>		<b>100 %</b>	<b>c)</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 (**b)**) al final del curso (ver fecha en este Programa), que sustituye al no realizado.
- b)** En caso de fuerza mayor o emergencia nacional y bajo indicación del Coordinador del Curso, de ser posible podrían realizarse bajo modalidad virtual, eso sí por igual para todas las Sedes y Recintos, mediante reglas que se entregarían al estudiante con una anticipación no inferior a 48 horas.
- c)** Con nota mayor que 60 % e inferior a 70 %, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación (**b)**) 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	Marzo		Abril					Mayo					Junio					Julio	
	12	19	2	9	16	23	30	4	7	14	21	28	4	11	18	25	29	3	10
CLASES *	1	2	3	4	5	6	7	Ex	8	9	10	11	12	13	14	15	Ex	16	
Tema I	■																		
Tema II		■	■	■	■														
Quiz 1			■																
Entrega Caso 1			■																
Tema III						③													
Quiz 2						■													
Entrega Caso 2						■													
Repaso / Práctica							■												
Quiz 3							■												
Entrega Caso 3							■												
Primer Examen Parcial								①											
Tema IV									■	■	■								
Tema V										■	■	■							
Quiz 4											■	■							
Entrega Caso 4												■	■						
Entrega de Trabajo Final													■	■					
Tema VI														■	■	③			
Quiz 5															■	■			
Entrega Caso 5																■	■		
Repaso / Práctica																	■	■	
Quiz 6																		■	■
Entrega Caso 6																			■
Segundo Examen Parcial																			①
Entrega Nota Final																			■
Examen Reposición																			②
Examen 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 Exámenes Parciales: 1:00 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. Decimotercera Edición, 2022.
- Solé Roberto. Administración Financiera I: 100 Ejercicios. Material para el curso DN-0340. Universidad de Costa Rica, San José, Costa Rica, Agosto 2023.

### Lecturas complementarias (obligatorias):

- INCAE. El Análisis Financiero Bajo Inflación. Nota Técnica.
- 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).

