



## 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**  
**II CICLO 2022**

**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>	205 AU	K: 07:00 a 09:50	K: 10:00 a 11:50
002	Tatiana Valverde	<i>tatiana.valverde@ucr.ac.cr</i>	203 AU	K: 10:00 a 12:50	K: 08:00 a 10:00
003	Roberto Solé (Coord.)	<i>roberto.sole@ucr.ac.cr</i>	441 CE	K: 16:00 a 18:50	K: 19:00 a 21:00
004	Jorge Vargas	<i>jorge.vargassalazar@ucr.ac.cr</i>	444 CE	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 19:00
005	Jorge Granados	<i>jorge.granadosaraya@ucr.ac.cr</i>	205 AU	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 19:00
006	Miguel Henríquez	<i>miguel.henriquez@ucr.ac.cr</i>	043 CE	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 19:00
007	Max León	<i>max.leon@ucr.ac.cr</i>	105 AU	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 19:00

**SEDES Y RECINTOS REGIONALES**

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta ***
Santa Cruz	Cristian Mora	<i>crstthian.moraponce@ucr.ac.cr</i>	101 RS	J: 16:00 a 18:50	L: 17:00 a 19:00
Liberia	Diego Campos	<i>diego.camposcampos@ucr.ac.cr</i>	020 RG	J: 17:00 a 19:50	J: 15:00 a 17:00
Pacífico	Christiam Molina	<i>christiam.molina@ucr.ac.cr</i>	006 RA	L: 17:00 a 19:50	L: 20:00 a 22:00
San Ramón	Jeannette Morales	<i>jeanntte.morales@ucr.ac.cr</i>	309 RO	J: 09:00 a 11:50 **	J: 07:00 a 09:00
Paraíso	Pedro Amores	<i>pedro.amores@ucr.ac.cr</i>	000 RM	K: 08:00 a 10:50	K: 11:00 a 13:00
Guápiles	Marvin De la O	<i>marvin.delao@ucr.ac.cr</i>	005 RG	L: 14:00 a 16:50	L: 17:00 a 19:00
Turrialba	Sergio Claudel	<i>sergio.claudel@ucr.ac.cr</i>	004 RA	K: 14:00 a 16:50	K: 17:00 a 19:00
Limón 01	Raymond Bertý	<i>raymond.berty@ucr.ac.cr</i>	012 RL	M: 17:00 a 19:50	M: 20:00 a 22:00
Limón 02	Marvin De la O	<i>marvin.delao@ucr.ac.cr</i>	004 RL	M: 17:00 a 19:50	M: 20:00 a 22:00

\* Este Programa ha sido publicado e incluido en forma impresa en la Antología Oficial del Curso y de forma electrónica ya sea en la Plataforma de Mediación Virtual de la UCR, según lo han indicado de igual forma también a sus estudiantes matriculados en sus grupos respectivos durante la primera clase del curso lectivo.

\*\* Curso bajo virtual. No obstante, todas las pruebas (exámenes parciales y quices) sin excepción, serán realizadas presencialmente.

\*\*\* 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 vigente de la Universidad de Costa Rica.



## I. DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Se busca que el estudiante del curso PC-0240 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 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)

Nota Técnica (INCAE)

##### 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 como descuentos por pronto pago, etc..

**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)

**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 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 las horas 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, y Bajo Virtual (Recinto San Ramón), 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 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 deben ser 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 tareas, casos y/o trabajos de investigación si así lo indica previamente.

## VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Observ.
Primer Examen Parcial	Temas I, II, III y IV	30 %	<b>a) b)</b>
Segundo Examen Parcial	Temas V, VI y VII	30 %	<b>a) b)</b>
Quices (en total 7)	Temas I, II, III, IV, V, VI y VII (igual % c/u)	14 %	<b>b)</b>
Casos y/o Tareas (en total 7, grupales)	Temas I, II, III, IV, V, VI y VII (igual % c/u)	11 %	
Trabajo de Investigación (escrito, grupal)	Temas II, III y IV	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	Agosto			Setiembre				Octubre					Noviembre				Dic.		
	16	23	30	6	13	20	27	4	8	11	18	25	1	8	15	22	26	29	6
CLASES *	1	2	3	4	5	6	7	8	Ex	9	10	11	12	13	14	15	Ex	16	
Tema I	■	■																	
Entrega Caso 1			■																
Quiz 1																			
Tema II		■	■																
Entrega Caso 2				■															
Quiz 2					■														
Tema 3				■	■														
Entrega Caso 3							■												
Quiz 3								③											
Tema IV									■										
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															■				
Entrega de Trabajo Inv.																■			
Repaso / Práctica																	■		
Entrega Caso 7																		■	
Quiz 7																			■
2do. 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: 2:00 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. Undécima Edición, 2018.
- Solé Roberto. Administración Financiera I: 100 Ejercicios. Material para el curso DN-0340. Universidad de Costa Rica, San José, Costa Rica, Agosto 2022.

### 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).

