**UNIVERSIDAD NACIONAL**
**FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES**
**ESCUELA DE ECONOMÍA**
**CARRERA BACHILLERATO Y LICENCIATURA EN ECONOMÍA**

GABRIELA ORTIZ VALVERDE (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-06-0342-0251.
Fecha declarada: 11/02/2025 01:30:56 PM

| | |
|---|---|
| **NOMBRE DEL CURSO:** | **Análisis financiero** |
| **TIPO DE CURSO:** | Optativa |
| **CÓDIGO DE CURSO:** | ECF 457O |
| **NIVEL Y GRADO ACADÉMICO:** | III y IV Nivel |
| **PERIODO LECTIVO:** | I Ciclo 2025 |
| **MODALIDAD:** | Presencial |
| **NATURALEZA:** | Teórico-Práctico |
| **CRÉDITOS:** | 3 |
| **HORAS SEMANALES:** | 8 |
| **HORAS DEL CURSO** | 2 teoría; 1 práctica; 5 estudio independiente |
| **HORAS DOCENTE:** | 3 |
| **HORAS DE ATENCIÓN ESTUDIANTE:** | 1 (a coordinar con el profesor a cargo del curso) |
| **HORARIO DEL CURSO:** | V: 18:00-20:30 |
| **REQUISITOS:** | I ciclo III nivel aprobado |
| **CORREQUISITO:** | N/A |
| **Docentes:** | Juan Ricardo Wong Ruiz<br>juan.wong.ruiz@una.ac.cr |
| **COORDINADORA DE CÁTEDRA:** | Kerlyn Suárez Espinoza<br>kerlyn.suarez.espinoza@una.cr |
| **GUIA ACADÉMICA:** | guia.economia@una.cr |

***En esta Universidad nos comprometemos a prevenir, investigar y sancionar el hostigamiento sexual entendido como toda conducta o comportamiento físico, verbal, no verbal escrito, expreso o implícito, de connotación sexual, no deseado o molesto para quien o quienes lo reciben, reiterado o aislado. Si usted está siendo víctima de hostigamiento diríjase a la Fiscalía de Hostigamiento Sexual de la UNA o llame al teléfono: 2562-6815.***

## I. Descripción del curso:

Curso teórico – práctico fundamentado en el proceso de diagnóstico y fortalecimiento financiero. El curso no sólo proporciona conocimientos de cómo se reúnen y distribuyen los fondos de una empresa, sino que también crea interés en el mejoramiento de las finanzas corporativas.

El estudiante desarrollará la habilidad de interpretar y analizar indicadores financieros, así como la destreza en la elaboración de presupuestos y estructuras analíticas para toma de decisiones financieras. A través del curso el estudiante desarrollará la competencia para elaborar un informe de análisis financiero sobre una empresa seleccionada, con base en los criterios desarrollados en el curso.

## II. Objetivos

*Objetivo General*

- Realizar un proceso integral de evaluación financiera para una empresa, que permita establecer el estado actual de la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y estructura de costos, con el fin de formular acciones estratégicas financieras para el fortalecimiento de la gestión empresarial.

*Objetivo Específico*

a) Elaborar estructuras analíticas y cuantitativas para el proceso de decisión financiera y empresarial

b) Analizar alternativas financieras para el mejoramiento de la competitividad empresarial, sustentados en criterios científicos que permita fundamentar una posición teórica o práctica

c) Formular acciones estratégicas financieras a la luz de los resultados del proceso de evaluación financiera

## III. Contenido o aprendizajes integrales

*Saber Conceptual*

**Tema 1.** Los objetivos y actividades de la administración financiera

- El enfoque de las finanzas como base de la estrategia corporativa (Downsizing y outsourcing)

- Competitividad y estrategia
- Metas de la administración financiera
- Ética en las finanzas

**Bibliografía.** Gitman (2021). Cap. 1, Brigham y Houston (2020). Cap 1 y 2

**Tema 2.** Estados Financieros, flujos de efectivo, impuestos y análisis

- Los cuatro estados financieros clave
- Flujos de efectivo disponibles
- MVA y EVA
- Análisis de razones financieras

**Bibliografía.** Brigham y Houston (2020). Cap.3 y 4

**Tema 3**. Valor del dinero en el tiempo

- Valores futuros
- Valores presentes
- Determinación de pagos, periodos y tasas de interés

**Bibliografía.** Brigham y Houston (2020). Cap.5 y 6

**Tema 4. Presupuestación de capital**

- El costo del capital
- Elementos para la presupuestación de capital
- Estimación de flujos de efectivo y análisis de riesgo

**Bibliografía.** Brigham y Houston (2020). Cap.10, 11 y 12

**Tema 5.** El modelo o relación costo – volumen -beneficio

- Fundamentos del modelo
- La planificación de beneficios y la relación costo – volumen – beneficio
- Análisis de los cambios de las variables del modelo

**Bibliografía.** Ramírez (2020). Cap. 5

**Tema 6.** Análisis de costos y presupuesto maestro

- Naturaleza y conceptos fundamentales de los costos

- Clasificaciones de costos
- Sistemas de costeo
- Estructuras sostenibles de costos
- El análisis de los costos y su incidencia en el proceso de decisión
- Planeación estratégica
- Presupuesto maestro de operación, financiero
- Estados proyectados

**Bibliografía.** Ramírez (2020). Cap. 6 y 7

Tema 7. Toma de decisiones a corto plazo
La relevancia de la información para la toma de decisiones ante la globalización
Naturaleza de la información
Tipo de datos en las decisiones
Análisis marginal
Modelo para la toma de decisiones a corto plazo
Principales decisiones a corto plazo

Bibliografía. Ramírez (2020). Cap. 8

*Saber procedimental*

- Aplicar el análisis económico y financiero para evaluar los problemas cotidianos en el ámbito empresarial.
- Comprender el papel de los supuestos en los argumentos.
- Ubicar los análisis económicos en su contexto histórico, social y político.
- Comprender la forma de usar evidencia empírica para evaluar un argumento económico.
- Interpretar los resultados estadísticos.
- Realizar un análisis estadístico adecuado de los datos y explicar los problemas estadísticos involucrados.
- En áreas de contenido específico, posee pensamiento crítico y cuantitativo más profundas y aplica resolución de problemas a problemas complejos.
- Conoce el funcionamiento de las bases de datos de información cuantitativas y bibliográficas.
- Comprender y evaluar los acontecimientos económicos actuales y las nuevas ideas económicas.
- Utilizar paquetes informáticos para uso general y especializado para economistas.

*Saber actitudinal*

- La búsqueda de la verdad.
- La excelencia académica.
- La equidad y la igualdad de oportunidades.
- La diversidad cultural.
- La honestidad intelectual.
- Resiliencia.

## IV. Responsabilidades del estudiantado

- Conocer el Reglamento General sobre los Procesos de Enseñanza y Aprendizaje de la Universidad Nacional.
- Asistir puntualmente a las clases sincrónicas, con 3 ausencias injustificadas (sin comprobante médico) pierde el curso.
- Realizar las lecturas asignadas antes de cada clase.
- Aprender a utilizar y revisar constantemente el aula virtual de la UNA y otras plataformas tecnológicas que se utilicen.
- Realizar las tareas que se le asignen.
- Cumplir con la entrega de las asignaciones realizadas, de manera puntual.
- Manejar APA 7ma edición para la presentación de trabajos.

## V. Aspectos metodológicos

Se usará el Aula Virtual de la Universidad Nacional como plataforma base y el correo electrónico estudiantil (xxxx.xxxxxx.xxxxxx@est.una.ac.cr) para la comunicación oficial.

El curso se desarrollará mediante exposiciones magistrales a cargo del docente y la participación de los/las estudiantes, con base en la lectura previa del material asignado para cada clase. Dicha participación procura el planteamiento de dudas y cuestionamientos para una mejor comprensión de los temas tratados, así como estimular la discusión sobre la temática que se desarrolla en clase.

Para un mejor desarrollo del curso se asignarán ejercicios prácticos que permitan profundizar el manejo instrumental de las herramientas que aportan los modelos vistos en clase; para este efecto, se utilizará Excel para el desarrollo de los casos asignados. Se asignarán lecturas complementarias para comprender la aplicación de la materia.

Los trabajos, tareas y demás evaluaciones serán asignadas y entregadas en el Aula Virtual Institucional, **caso contrario** la **nota** asignada será **0**.

## VI. Evaluación

Para lograr el mejor provecho de este curso, el estudiante debe ser cumplido con los trabajos que le asigne el personal docente y este debe: entregar las rúbricas de calificación con las que se evaluarán los productos una semana antes de la fecha estipulada para su presentación y debe entregar los documentos debidamente calificados, ocho días después.

La nota mínima para aprobar el curso es de 7.0 y para obtener el derecho del examen de ampliación se requiere de una nota de 6.0, de acuerdo con el reglamento de evaluación de la universidad.

| Evaluación | Porcentaje | Contenido | Fecha |
|---|---|---|---|
| Estudios de caso grupal | 40% (2 estudios de caso 20% cada uno) | Tema del 1 al 5 | 1. Semana 6<br>2. Semana 14 |
| Foros de discusión individual | 3 foros de discusión, de 5% cada uno | Tema del 1 al 7 | 1. Semana 5<br>2. Semana 12<br>3. Semana 16 |
| Examen final individual | 25% | Tema del 6 y 7 | Semana 18 |
| Trabajo de investigación grupal | 20% | Según lineamientos establecidos | Semana 16 |

## I. Normas específicas para la ejecución del curso.

- La **asistencia** a las clases presenciales es **obligatoria** (al amparo del acuerdo Consejo Universitario, Art. Tercero, Inciso IV, sesión 1927), quien se ausente 3 veces sin justificación alguna de manera automática pierde el curso, tres tardías serán tomadas como una ausencia injustificada. Únicamente se aceptan comprobantes de la CCSS, comprobantes **de medicina privada no tienen validez**.
- Para toda evaluación con porcentaje asignado, no se recibirá ninguna entrega tardía ni se acepta cambios en las ya recibidas sea en el aula virtual.
- Para cualquier evaluación, si el docente logra demostrar un nivel de plagio superior al 20%, se aplicará el artículo 24 del Reglamento general sobre los procesos de enseñanza y aprendizaje de la Universidad Nacional: “Se considera plagio la

reproducción parcial o total de documentos ajenos presentándolos como propios. En caso de que se compruebe el plagio por parte del estudiante, perderá el curso. Si reincide será suspendido de la carrera por un ciclo lectivo, y si la situación se repite una vez más, será expulsado de la Universidad". Si se llegara a detectar un posible plagio en un documento final, el profesor elevará al director el caso para que resuelva en un plazo no mayor a los cinco días hábiles.

- Los docentes tienen un máximo de 15 días hábiles para entregar las evaluaciones con sus respectivas retroalimentaciones.
- Los ejercicios prácticos y otros trabajos formativos que se realicen en la clase y que tienen evaluación, no se reponen para quien estuvo ausente durante la sesión en que se realizaron y por lo tanto se pierde la calificación correspondiente. Salvo en aquellos casos en los que él o la estudiante se haya ausentado a la clase por razones justificadas y haya presentado la correspondiente justificación, según lo establecido en el Artículo 26 del Reglamento de Enseñanza y Aprendizaje de la UNA.
- No está permitido el uso de la Inteligencia Artificial para la realización de Trabajos Académicos referentes a este curso.

**Sobre el Trabajo Final Grupal (Tipo Artículo Científico):**

Análisis de las características, condiciones y perspectivas financieras de una empresa: En grupos colaborativos (los mismos grupos de los estudios de caso), los estudiantes deberán seleccionar un sector económico específico (industria, servicios, turismo, entre otros), con el fin de revisar y analizar sus características, condiciones y perspectivas financieras. La estructura (aparados) del trabajo debe contener:

1. Introducción
2. Antecedentes de la empresa. Son acontecimientos relevantes, estructurados en forma cronológica, que permiten conocer el contexto de la empresa seleccionada.
3. Características y condiciones financieras. Es la primera parte del desarrollo del análisis, donde el grupo deberá describir las características y condiciones de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Para ello, deberá utilizar el análisis de documentos (papers, revistas, periódicos) y entrevistas a expertos y ejecutivos del sector donde pertenece la empresa.
4. Perspectivas financieras. Análisis de las tendencias del sector donde se encuentra la empresa y propuesta teórica de reactivación económica y financiera.
5. Conclusiones

Consideraciones importantes:

La extensión no debe exceder las 15 páginas (espacio y medio con tamaño de letra 12)

El primer avance se debe entregar en la semana 8. Este avance debe contener, como mínimo, los dos primeros apartados.

Debe utilizarse el Sistema APA (la edición más actualizada)

No se permitirán grupos de más de 4 personas.

**Rúbricas de los instrumentos de evaluación:**

Foros Individuales de Discusión

| Descripción del criterio | Escala | | |
|---|---|---|---|
| | Cumple | Insuficiente | No cumple |
| El estudiante incorpora su aporte según las indicaciones del foro y lo sustenta con las lecturas asignadas y otras citas bibliográficas. | 4.0 | 2.0 | 0.0 |
| El estudiante realiza una réplica sobre el aporte de una persona compañera, con suficiente argumento. | 1.0 | 0.5 | 0.0 |
| Totales | | | |

Estudios de Caso Grupal

| Descripción del criterio | Escala | | |
|---|---|---|---|
| | Correcto | Con errores de apreciación o cálculo | Incorrecto |
| El Estudio de Caso es abordado por el grupo respetando los lineamientos de resolución establecidos. | 2 | 1 | 0 |
| El equipo realiza todos los cálculos en forma correcta y los incorpora en la resolución | 10 | 6 | 0 |
| El abordaje teórico de las preguntas presenta una buena apreciación teórica, discutida y analizada en el curso. | 2 | 1 | 0 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| EL Estudiante participa activamente en la resolución del Estudio de Caso, según la apreciación del grupo | 2 | 1 | 0 |
| Todas las preguntas del caso contienen una buena interpretación de los resultados. | 4 | 2 | 0 |
| Totales | | | |

Trabajo de investigación grupal

| Descripción del criterio | Escala | | |
|---|---|---|---|
| | Completo | Aceptable | Insuficiente |
| El trabajo de investigación contiene todos los apartados, según los lineamientos estipulados para tal efecto. | 2 | 1 | 0 |
| El equipo de trabajo presenta avances del proyecto, con la finalidad de recibir la realimentación por parte del profesor | 2 | 1 | 0 |
| El contenido de los apartados es consistente y permite respaldar toda la información cuantitativa y cualitativa, para la formulación de conclusiones | 7 | 6 | 4 |
| El documento incorpora sustento teórico basado en citas bibliográficas y los visto en clase. | 2 | 1 | 0 |
| Existe una secuencia lógica y ordenada entre los diferentes apartados, de tal manera que el lector entienda el origen de los datos y su fundamentación | 2 | 1 | 0 |
| Los resultados finales del proyecto están bien sustentados y obedecen a principios de objetividad, racionalidad y veracidad. | 3 | 2 | 1 |
| Las conclusiones del proyecto están sustentadas con el contenido del documento escrito | 3 | 2 | 1 |
| El equipo expone su proyecto de forma clara y convincente ante el profesor y estudiantes. | 2 | 1 | 0 |
| El documento presenta el formato APA u otro formato de presentación documental. | 2 | 1 | 0 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Totales | | | |

Examen Escrito (de ejecución individual)

| Descripción del criterio | Escala | | |
|---|---|---|---|
| | Correcto | Con errores de apreciación o cálculo | Incorrecto |
| El examen es abordado por el estudiante respetando los lineamientos de resolución establecidos. | 2 | 1 | 0 |
| El estudiante realiza todos los cálculos en forma correcta y los incorpora en la resolución | 12 | 10 | 5 |
| El abordaje teórico de las preguntas presenta una buena apreciación teórica, discutida y analizada en el curso. | 4 | 3 | 1 |
| Todas las preguntas del examen contienen una buena interpretación de los resultados. | 2 | 1 | 0 |
| Totales | | | |

## II. Cronograma

| Número de sesión | Fecha | Tipo de sesión | Contenidos | Actividades | Recursos didácticos requeridos |
|---|---|---|---|---|---|
| 01 | Del 17 al 22 de febrero | Teórico-CLASE PRESENCIAL | Clase introductoria | Lectura del programa del curso (carta del estudiante) Lineamientos del Trabajo final del curso Introducción al curso | Programa del curso (carta del estudiante) Presentación (introducción al curso) |
| 02 | Del 24 de febrero al 01 de marzo | Teórico-CLASE PRESENCIAL | Tema 1. Los objetivos y actividades de la administración financiera | Clase magistral introductoria | Presentación por parte del profesor Bibliografía. Gitman (2021). Cap. 1, Brigham y Houston (2020). Cap. 1 y 2 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 03 | Del 03 al 08 de marzo | Teórico-CLASE PRESENCIAL | Tema 2. Estados Financieros, flujos de efectivo, impuestos y análisis | Clase magistral | Presentación por parte del profesor<br>Bibliografía. Brigham y Houston (2020). Cap. 3 y 4<br>Nota técnica proporcionada por el profesor |
| 04 | Del 10 al 15 de marzo | Teórico – práctico – CLASE PRESENCIAL | Tema 2 | Ejemplos resueltos por el profesor<br>Práctica en grupos | Casos prácticos proporcionados por el profesor |
| 05 | Del 17 al 22 de marzo | Práctica general CLASE VIRTUAL | Temas 1 y 2 | Desarrollo de casos prácticos | Casos prácticos proporcionados por el profesor<br>Primer foro de discusión individual (aula virtual) |
| 06 | Del 24 al 29 de marzo | Primer Estudio de Caso Grupal – CLASE PRESENCIAL | Temas 1 y 2 | Desarrollo del Estudio de Caso Grupal | Primer Estudio de Caso Grupal (enunciado) |
| 07 | Del 31 de marzo al 05 de abril | Teórico y práctico – CLASE PRESENCIAL | Tema 3. Valor del dinero en el tiempo | Clase magistral y práctica grupal | Presentación por parte del profesor<br>Bibliografía. Brigham y Houston (2020). Cap.5 y 6 |
| 08 | Del 07 al 12 de abril (Feriado: 11 abril) | **FERIADO** | | | |
| **09** | **Del 14 al 19 de abril** | **SEMANA SANTA** | | | |
| 10 | Del 21 al 26 de abril | Teórico - Práctica – CLASE PRESENCIAL | Tema 4 Presupuestación de Capital | Clase Magistral<br>Ejemplos resueltos por el profesor<br>Práctica en grupos | Presentación por parte del profesor<br>Nota técnica proporcionada por el profesor<br>Bibliografía. Brigham y Houston (2020). Cap.10, 11 y 12<br>Prácticas proporcionadas por el profesor |
| 11 | Del 28 de abril al 03 de mayo (Feriado: 01 mayo) | Teórico – CLASE PRESENCIAL | Tema 5. El modelo o relación costo – volumen -beneficio | Clase magistral por parte del profesor | Presentación por parte del profesor<br>Nota técnica proporcionada por el profesor |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Bibliografía. Ramírez (2020). Cap. 5 |
| 12 | Del 05 al 10 de mayo | Práctica – CLASE PRESENCIAL | Tema 5 | Ejemplos resueltos por el profesor<br>Práctica en grupos | Prácticas proporcionadas por el profesor<br>Segundo foro de discusión individual (aula virtual) |
| 13 | Del 12 al 17 de mayo | Práctica General CLASE VIRTUAL | Temas 4 y 5 | Desarrollo de casos prácticos | Casos prácticos proporcionados por el profesor |
| 14 | Del 19 al 24 de mayo | Segundo Estudio de Caso Grupal – CLASE PRESENCIAL | Temas 4 y 5 | Desarrollo del Segundo Estudio de Caso Grupal | Segundo Estudio de Caso Grupal (enunciado) |
| 15 | Del 26 al 31 de mayo | Teórico práctico – CLASE PRESENCIAL | Tema 6. El presupuesto maestro | Clase magistral<br>Práctica en Grupos | Presentación por parte del profesor<br>Prácticas proporcionadas por el profesor<br>Bibliografía. Ramírez (2020). Cap. 6 y 7 |
| 16 | Del 02 al 07 de junio | Teórico práctico – CLASE PRESENCIAL | Tema 7. Toma de decisiones a corto plazo | Clase magistral<br>Práctica en Grupos | Presentación por parte del profesor<br>Prácticas proporcionadas por el profesor<br>Bibliografía. Ramírez (2020). Cap. 8<br>Tercer foro de discusión individual (aula virtual)<br>Entrega del Trabajo Final Grupal |
| 17 | Del 09 al 14 de junio | Práctica General CLASE VIRTUAL | Temas 6 y 7 | Desarrollo de Casos prácticos | Casos prácticos proporcionados por el profesor |
| Del 16 al 21 de junio | | EXAMEN FINAL INDIVIDUAL (Temas 6 y 7) – CLASE PRESENCIAL | | | |
| Del 30 al 05 de julio | | Exámenes extraordinarios – PRESENCIAL | | | |
| **Entrega de calificaciones finales e inclusión de notas en el sistema<br>Del 23 al 30 de junio** | | | | | |

**Cualquier cambio en las fechas para aplicaciones de exámenes y entrega de trabajos finales del curso, se debe contar con la autorización de la persona coordinadora de la**

**cátedra. Para ello, se debe presentar a la persona coordinadora de cátedra la propuesta de cambio, las razones que justifiquen el cambio de fecha y adjuntar copia del acta donde consta el acuerdo tomado junto con la población estudiantil del curso, de acuerdo con el artículo 17 del Reglamento General de Enseñanza y Aprendizaje de la UNA.**

## VII. Recursos Bibliográficos


Brigham, E. y Houston J. (2020). Fundamentos de administración financiera, 15ª.edición

Gitman, L. Zutter, C. 2016. Principios de Administración Financiera. Décima segunda edición revisada, 2016. Pearson.

Block, S.B.; Hirt, G.A. (2017). Foundations of financial management. (15 Ed.). McGraw Hill Education.

Ramírez P. David (2020). Contabilidad Administrativa. Décima segunda edición revisada. McGraw Hill Education

Salas, B. T. (2012) Análisis y Diagnóstico Financiero. Enfoque Integral (1ª ed.). Costa Rica. Editorial El Roble.

American Psychological Association. (2018). Publication manual of the American Psychological Association (7th Ed.). Washington, D.C.: Author.