

# *ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE INV.*



## PROGRAMA DE CURSO



**UCI**  
Universidad para la  
Cooperación Internacional

## Descripción general

El desarrollo económico en los niveles locales, nacionales y regionales es vital para el mejoramiento continuo de la vida de las personas en cada país del mundo. Las empresas están conformadas por actividades productivas, comerciales, administrativas y financieras que se relacionan e interactúan dentro de un marco donde el fin último es cumplir con su misión, objetivos, planes y estrategias.

El cumplimiento de estos fines ha llevado al agotamiento de los principales recursos naturales del planeta. Los suelos, los mares, el aire, los minerales y la cobertura vegetal entre otros, muestran signos graves de degradación y están poniendo en jaque la vida sobre el planeta. Es por ello que urge replantear la aplicación de los conceptos de la administración financiera, para avanzar hacia el desarrollo regenerativo.

El éxito en los negocios se mide por tasas de ganancias, rentabilidad de las inversiones, tasas de retorno altas, precio creciente de las acciones, liquidez y otros indicadores, dejando de lado indicadores de tipo social y ambiental, fundamentales.

Incorporar nuevos indicadores de gestión de negocios no implica obviar el planeamiento y la administración financiera en los negocios, tampoco implica que las empresas que manejan recursos naturales deben olvidarse de planificar el uso de sus recursos económicos y de aplicar técnicas de análisis financiero. La virtud de este curso será compatibilizar los objetivos de unos y otros, para que cada día crezcan las experiencias exitosas de manejo de recursos naturales.

Por un lado, la planeación nos permite fijar el rumbo a seguir, mientras que el control se constituye como el proceso de análisis y evaluación permanente de esa planeación.

En virtud de lo anterior, el análisis económico y financiero se constituye en el principal instrumento de diagnóstico y desarrollo empresarial, mediante un enfoque integral, que garantiza, no sólo el cumplimiento de los objetivos, sino además, establecer los

puntos débiles y puntos fuertes del negocio, desplegando todas las relaciones de causas y efectos que se diseminan en todas las áreas de la organización.

Por tal razón, se constituye como eje fundamental de este curso proporcionar al estudiante un conjunto de herramientas financieras que le permitan visualizar y comprender todos aquellos elementos que le confronten a la toma de decisiones y así se convierta en un agente de cambio y control con el fin de que día con día pueda desarrollar a la organización para su fortalecimiento y a la vez el cumplimiento de sus objetivos.

### **Objetivo general**

Lograr que el estudiante comprenda e interprete la teoría básica de las finanzas y aplique diferentes herramientas prácticas que le ayuden a mejorar su gestión gerencial, dentro del concepto de empresa de capital privado relacionada con el manejo de los recursos ambientales.

### **Objetivos específicos**

El estudiante será capaz de:

- a) Comprender las principales funciones que desempeña el gerente financiero en una empresa e identificar el objetivo básico de las finanzas.
- b) Conocer y aplicar los principales conceptos del cálculo financiero a problemas reales de deudas o inversiones a las que nos enfrentamos cotidianamente.
- c) Caracterizar las fuentes de financiamiento más comunes que disponen las empresas para desarrollar sus procesos de expansión o crecimiento.
- d) Interpretar y evaluar los informes financieros de las empresas.
- e) Conocer y calcular el costo del capital de la empresa e introducir al estudiante en la aplicación de las diferentes técnicas de evaluación de presupuestación de capital o análisis de inversiones.

## Presentación del facilitador

### **MSC. Sabrina Loáiciga Pérez**

Es ecólogo con énfasis en oceanografía y gestión de recursos marinos. Ha realizado investigación con tortugas marinas, manatíes y arrecifes coralinos; ha facilitado procesos para la propuesta de áreas marinas protegidas y para el ordenamiento espacial marino. Como buzo profesional tiene más de mil inmersiones entre recreativas, de investigación y de monitoreo ecológico. Ha sido profesor de la Universidad para la Cooperación Internacional desde el 2010. Algunas de sus especialidades académicas incluyen: la gestión de redes institucionales; gestión de políticas ambientales, el desarrollo de empresas rurales asociativas.





## Contenido programático

Objetivos Generales	Objetivos Específicos	Contenido programático
<p>Lograr que el estudiante comprenda e interprete la teoría básica de las finanzas y aplique diferentes herramientas prácticas que le ayuden a mejorar su gestión gerencial, dentro del concepto de empresa de capital privado, relacionada con el manejo de los recursos ambientales.</p>	<p>Comprender las principales funciones que desempeña el gerente financiero en una empresa e identificar el objetivo básico de las finanzas.</p>	<p><b>UNIDAD DE APRENDIZAJE I:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La administración financiera y el dinero.</li> <li>• Las funciones del gerente financiero. Conceptos de valuación.</li> <li>• Gestión financiera en negocios ambientales.</li> <li>• El Sistema financiero de Costa Rica.</li> </ul>
	<p>Conocer y aplicar los principales conceptos del cálculo financiero a problemas reales de deudas o inversiones a las que nos enfrentamos cotidianamente.</p>	<p><b>UNIDAD DE APRENDIZAJE II:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Técnicas de diagnóstico financiero de la empresa.</li> <li>• Técnicas de evaluación.</li> <li>• Técnicas de diagnóstico financiero de la empresa: informes financieros, análisis de razones, análisis del punto del modelo Costo-volumen-utilidad.</li> <li>• Las técnicas financieras y los negocios ambientales.</li> </ul>
	<p>Caracterizar las fuentes de financiamiento más comunes que disponen las empresas para desarrollar sus procesos de expansión o crecimiento.</p>	<p><b>UNIDAD DE APRENDIZAJE III:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El valor temporal del dinero: interés simple, interés compuesto, valor presente y futuro, anualidades ordinarias, control sobre deudas o pasivos.</li> <li>• El valor del dinero y los negocios ambientales.</li> </ul>
	<p>Interpretar y evaluar los informes financieros de las empresas. Conocer y calcular el costo del capital de la empresa e introducir al estudiante en la aplicación de las diferentes técnicas de evaluación de presupuestación de capital o análisis de inversiones.</p>	<p><b>UNIDAD DE APRENDIZAJE IV:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El costo del capital de la empresa</li> <li>• El riesgo y el rendimiento</li> <li>• El costo de capital de la empresa: método de costo promedio ponderado</li> <li>• Costo del capital y negocios financieros</li> <li>• Técnicas de evaluación por medio del análisis de presupuestación de capital</li> <li>• Fuentes de financiamiento</li> <li>• Las técnicas de evaluación en el contexto de negocios ambientales.</li> </ul> <p><b>UNIDAD DE APRENDIZAJE V:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Decisiones de inversión a largo plazo:</li> <li>• Introducción a la elaboración de presupuesto de capital</li> <li>• Periodo de la recuperación de la inversión</li> <li>• Valor presente neto</li> <li>• Tasa interna de rendimiento</li> <li>• Decisiones financieras a largo plazo:</li> <li>• Apalancamiento</li> <li>• La estructura de capital de la empresa</li> <li>• Decisiones financieras a corto plazo:</li> <li>• Fundamentos de capital de trabajo neto</li> <li>• El ciclo de conversión del efectivo</li> <li>• Administración de los inventarios</li> <li>• Las técnicas de presupuestación en el contexto de negocios ambientales.</li> </ul>

## Metodología de enseñanza

El procedimiento para la ejecución académica del curso es virtual, a través de la plataforma de la UCI basada en el software Moodle. La interacción entre el estudiante y el profesor se realizará por diversos medios y mecanismos, entre ellos, mediante la síntesis y el análisis de conceptos teóricos de forma crítica y práctica, haciendo un uso intensivo de los recursos de comunicación que provee la plataforma virtual UCI.

La UCI promueve el espacio de aprendizaje mediante el campus virtual con prácticamente todos los servicios de un campus universitario presencial: bibliografía, salas de discusión virtuales, espacios de interacción y retroalimentación estudiante / profesor-tutor y servicios de comunicación vía correo electrónico o chat. De esta forma, el campus virtual permite un mayor alcance y muestra mayores potencialidades que un campus real, ya que no tiene las limitaciones de tiempo y espacio del campus presencial.

Los estudiantes recibirán al comenzar el curso una guía académica especificando los objetivos de aprendizaje, las lecturas recomendadas para cada objetivo, el contenido de las lecturas, actividades y la propuesta de evaluación de los aprendizajes para cada tema del curso; así como las lecturas que estarán disponibles en cada curso y los recursos asequibles vía web. Asimismo, una guía orientadora para cada sesión les permitirá ser más efectivo en la revisión de la bibliografía disponible y en las consultas al tutor del curso.

El o la asistente del curso estará permanentemente atendiendo el aula virtual para facilitar el proceso de interacción entre el tutor y los estudiantes, así como evacuar dudas procedimentales o prácticas durante el mismo.

Para cada unidad se cuenta con la información y guía requerida para la obtención de los productos y objetivos planteados de parte del profesor y de la asistencia académica en la parte administrativa y de manejo de la plataforma virtual.

Se plantea una mediación sincrónica y asincrónica en el que el docente procure a través de videoconferencias, foros, presentaciones, lecturas y videos acercar el contenido al discente de manera dinámica, utilizando tecnologías de información y comunicación.

## **Recursos educativos**

Al ser un programa virtual, todos los cursos estarán configurados en la plataforma Moodle (<http://www.uciTFG.com>), la cual cuenta con diferentes herramientas tecnológicas (foros, correo interno, chats, entre otros) para coordinar y realizar las actividades que se les soliciten, además con la ventaja de que la plataforma está habilitada las 24 horas del día, los 7 días de la semana. De igual manera, si surgen consultas tienen habilitado un foro de consultas, mismo que revisan periódicamente el profesor y la asistente académica.

En cada unidad del curso tiene disponible la bibliografía obligatoria y complementaria que requieren para completar las actividades.

## **Estrategias de aprendizaje**

Para alcanzar los objetivos dispuestos para el curso y con el propósito de que los mismos estudiantes puedan autorregular su proceso de aprendizaje con la guía del profesor, el curso plantea las siguientes estrategias y sus medios de aprendizaje.

**Webinar semanal:** clases sincrónicas que se realizan a través de la plataforma ZOOM y con una duración de 3 horas por sesión. Durante estas sesiones se realizan actividades tales como presentaciones de materia, ejercicios individuales y grupales, así como repaso de las actividades de la semana y aclaración de dudas de la materia.

**Tareas individuales:** en estos espacios se realizan análisis de estudios de caso o ejercicio enfocados a poner en práctica los temas desarrollados durante cada unidad y a partir de las lecturas propuestas en el curso.

**Foros de discusión:** estos espacios serán habilitados semanalmente, y se enfocarán en la construcción conjunta de conocimiento tomando en cuenta los objetivos de cada una de las semanas.

Se espera aportes regulares de cada estudiante, a partir de la experiencia personal, el material compartido e interactuando con el resto del grupo. A continuación, se presenta la rúbrica de evaluación.

**Actividades cortas:** actividades en las cuales los estudiantes aplicaran conceptos y herramientas vistas en clase.

**Proyecto de investigación:** es actividad grupal y consiste en diseñar una empresa modelo, que retoma los conceptos y herramientas del curso y los aplica a un caso hipotético de Inversión de negocios en el campo de los Recursos Naturales, pero bajo criterios de desarrollo sostenible y regenerativo. Esto implica la adecuación de los enfoques tradicionales de la administración financiera, a una empresa donde el valor del dinero, la maximización de la tasa de ganancia, el uso intensivo de los recursos, entre otros criterios, se redefinen y complementan con criterios de gestión ambiental y social responsable.

## Evaluación

Los conceptos a evaluar se detallan en la siguiente estructura:

<b>Conceptos</b>	<b>Porcentaje</b>
3 Tareas semanales individuales, sobre estudios de caso y aplicación de los contenidos de las lecturas (9% cada una)	27%
4 Foros de debate individuales y grupales (3% c/u)	12%
1 Tarea corta (ensayo)	3%
2 Actividades y ejercicios cortos para reafirmar conceptos o aplicar herramientas 2 (4% cada una)	8%
Avance del proyecto de investigación grupal	15%
Proyecto final de investigación grupal	35%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

## Cronograma

Unidad	Contenido programático	Actividades de aprendizaje
Unidad de aprendizaje I	<p>La administración financiera y el dinero.</p> <p>Las funciones del gerente financiero.</p> <p>Conceptos de valuación.</p> <p>Gestión financiera en negocios ambientales.</p> <p>El sistema financiero de Costa Rica.</p>	<p>Realice las lecturas presentadas en el material didáctico.</p> <p>Participe en la Clase virtual desarrollada por el profesor tutor, tome apuntes y analice con detenimiento la presentación y sobre todo los contenidos complementarios a las lecturas.</p> <p>Realice la tarea 1 en forma individual, para lo cual debe analizar el Caso de Estudio sobre grupo Improsa, y aplicar los conocimiento y conceptos a un caso particular.</p> <p>Realice el siguiente crucigrama de forma individual, con los principales conceptos de esta Unidad. Tenga presente que tiene 4 intentos de 30 minutos y una vez que ingresa a la actividad empieza a correr el tiempo.</p> <p>Revise los perfiles de sus compañeros de clase y forme un grupo no mayor a tres personas, para la realización del trabajo de investigación de este curso.</p> <p>Suba sus dudas o consultas a lo largo de la semana al Foro de Aclaraciones y dudas.</p> <p>El Foro será un complemento con relación a dudas en las lecturas y en la resolución del caso, no posee un valor porcentual dentro de la calificación total del estudiante, pero le permitirá al facilitador conocer el grado de avance del estudiante en lo que al desarrollo de lecturas y casos asignados se refiere.</p>

<b>Unidad</b>	<b>Contenido programático</b>	<b>Actividades de aprendizaje</b>
Unidad de aprendizaje II	<p>Técnicas de diagnóstico financiero de la empresa.</p> <p>Técnicas de evaluación.</p> <p>Técnicas de diagnóstico financiero de la empresa: informes financieros, análisis de razones, análisis del punto del modelo Costo-volumen-utilidad.</p> <p>Las técnicas financieras y los negocios ambientales.</p>	<p>Realice las lecturas presentadas en el material didáctico.</p> <p>Participe en la Clase virtual desarrollada por el profesor tutor, tome apuntes y analice con detenimiento la presentación y sobre todo los contenidos complementarios a las lecturas.</p> <p>Realice la tarea 2 en forma individual, para lo cual debe Suponer que usted ha sido contratado por una empresa como Gerente Financiero. Su primera tarea es revisar los Estados Financieros, calcular las razones financieras más importantes y reunirse con la Junta Directiva para brindar sus recomendaciones sobre los ajustes que se deben realizar.</p> <p>Participe en el Foro de Debates de la Semana.</p> <p>Continúe, junto con sus compañeros de grupo, elaborando el avance del Proyecto de investigación.</p> <p>Suba sus dudas o consultas a lo largo de la semana al Foro de Aclaraciones y dudas.</p>
Unidad de aprendizaje III	<p>El valor temporal del dinero: interés simple, interés compuesto, valor presente y futuro, anualidades ordinarias, control sobre deudas o pasivos.</p> <p>El valor del dinero y los negocios ambientales.</p>	<p>Realice las lecturas presentadas en el material didáctico.</p> <p>Participe en la Clase virtual desarrollada por el profesor tutor, tome apuntes y analice con detenimiento la presentación y sobre todo los contenidos complementarios a las lecturas.</p> <p>Elabore de forma individual el ejercicio corto o tarea 3.</p> <p>Participe en el Foro de Debates de la Semana.</p> <p>Elabore, junto con sus compañeros un avance del Proyecto de Investigación y súbalo a la plataforma según las indicaciones.</p> <p>Suba sus dudas o consultas a lo largo de la semana al Foro de Aclaraciones y dudas.</p>



Unidad	Contenido programático	Actividades de aprendizaje
Unidad de aprendizaje IV y unidad de aprendizaje V	<p>El costo del capital de la empresa.            El riesgo y el rendimiento.  <b>El costo de capital de la empresa:</b>            método de costo promedio ponderado.            Costo del capital y negocios financieros.            Técnicas de evaluación por medio del análisis de presupuestación de capital.            Fuentes de financiamiento.            Las técnicas de evaluación en el contexto de negocios ambientales.</p> <p><b>Decisiones de inversión a largo plazo:</b>            Introducción a la elaboración de presupuesto de capital.            Periodo de la recuperación de la inversión.            Valor presente neto.            Tasa interna de rendimiento.            Decisiones financieras a largo plazo:            Apalancamiento.            La estructura de capital de la empresa.            Decisiones financieras a corto plazo:            Fundamentos de capital de trabajo neto.            El ciclo de conversión del efectivo.            Administración de los inventarios.            Las técnicas de presupuestación en el contexto de negocios ambientales.</p>	<p><b>Unidad IV</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Realice las lecturas presentadas en el material didáctico.</li> <li>• Participe en la Clase virtual desarrollada por el profesor tutor, tome apuntes y analice con detenimiento la presentación y sobre todo los contenidos complementarios a las lecturas.</li> <li>• Elabore de forma individual la Tarea 4 sobre el estudio de Caso de Veraguas Rainforest Park.</li> <li>• Participe de forma Individual en el Foro de Debates de la Semana.</li> <li>• Recuerde continuar con la elaboración grupal del Proyecto de Investigación, aplicando los conceptos de esta Unidad a su propuesta.</li> <li>• Suba sus dudas o consultas a lo largo de la semana al Foro de Aclaraciones y dudas.</li> </ul> <p><b>Unidad V</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Realice las lecturas presentadas en el material didáctico.</li> <li>• Participe en la Clase virtual desarrollada por el profesor tutor, tome apuntes y analice con detenimiento la presentación y sobre todo los contenidos complementarios a las lecturas.</li> <li>• Elabore de forma individual el siguiente crucigrama. Tenga presente que tiene 4 intentos de 30 minutos y una vez que ingresa a la actividad empieza a correr el tiempo.</li> <li>• Participe de forma Individual en el Foro de Debates de la Semana.</li> <li>• Elabore, junto con sus compañeros el Proyecto de Investigación final y súbalo a la plataforma según las indicaciones.</li> <li>• Suba sus dudas o consultas a lo largo de la semana al Foro de Aclaraciones y dudas.</li> </ul>

## Bibliografía

### Bibliografía obligatoria

Capítulo 1 Papel de las Finanzas y del Administrador Financiero. (s/f). <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/039657f8e0ee8d82afea964b74d1d431.pdf>

Capítulo 2 Complemento a la Lectura No.1, bajo la óptica de otro autor.. (s/f). <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/039657f8e0ee8d82afea964b74d1d431.pdf>

Gitman, LJ y Zutter, CJ (s/f). Principios de Administración Financiera parte I . <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/1941f652fc0925b998e243e641e52287.pdf>

Jenkins, M. y Melgarejo, M. (s/f). Capítulo 3 Estados Financieros. <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/45e2056eacd409305a054cc2d06f3077.pdf>

Jenkins, M. y Melgarejo, M. (s/f). Capítulo 5 el valor del dinero en el tiempo. <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/45e2056eacd409305a054cc2d06f3077.pdf>

Jenkins, M. y Melgarejo, M. (s/f). Capítulo 8 y 9 el riesgo y rendimiento; y el costo de capital respectivamente. <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/45e2056eacd409305a054cc2d06f3077.pdf>

Jenkins, M. y Melgarejo, M. (s/f). Capítulo 10 12 y 14 el valor del dinero en el tiempo. <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/45e2056eacd409305a054cc2d06f3077.pdf>

REVISIÓN DE NEGOCIOS INCAE. (s/f). Estudio de Caso: Parque Selva Veraguas. <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/4f1ff3db07dd0e7417d1d69f76d213fd.pdf>

## **Bibliografía clásica**

Serwer, A. E. (1993). Los Fundamentos de las Finanzas Parte I. <https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/cceb9d472eb1af4dd63d9d30db0bf720.pdf>