

**Decima Novena Promoción 2022/2024**  
**Maestría en Gerencia de la Calidad**

Programa del curso  
**Gerencia Financiera**

*Nombre del profesor: MSc. Sergio Iván Vega Mayorga*  
*Fechas: del 16 de marzo 13 de abril de 2024*  
*Sede San José, Costa Rica*

# MAESTRÍA EN GERENCIA DE LA CALIDAD

## Décima Novena Promoción 2022/2024

### PROGRAMA DEL CURSO

#### I. INFORMACION GENERAL

Código del curso	GEFI01
Nombre del curso	Gerencia Financiera
Créditos	4
Fechas de ejecución	16 de marzo al 13 de abril de 2024
Horas por semana sincrónica	4 horas por sesión presencial
Horas trabajo fuera de clase	80 horas
Horas trabajo virtual	64 horas
Duración	4 (semanas)
Requisitos	NO
Modalidad	Virtual
Naturaleza	Teórico/ práctico / teórico-práctico
Asistencia	Obligatoria
Horario	Sábado de la 8:00 a.m. a las 12:00 meridiano.
Profesor:	MSc. Sergio Iván Vega Mayorga, teléfono +506-83211990, correo electrónico, sergio@internetelfaro.com.com

## **II. INTRODUCCIÓN Y JUSTIFICACIÓN**

La situación actual de las organizaciones públicas o privadas en el mundo cada vez más globalizado es sencillamente una lucha por la supervivencia en la cual los eficientes son los únicos posibles actores en el largo plazo.

Hoy en día la tecnología permite desplazar recursos a través de todo el mundo en fracciones de segundos y las empresas abandonan individualismos y buscan alianzas que les permitan el volumen de negocios o costos necesarios para competir.

En el sector público los problemas financieros son estructurales lo que genera una asimetría entre "necesidades ilimitadas y recursos limitados" y corresponde a los altos jerarcas tomar las mejores decisiones para administrar los escasos recursos que se disponen, sin embargo, los modelos centralizados han provocado una escasa formación en el área financiera y poco desarrollo de la experiencia en la gestión de recursos financieros por parte de los gerentes públicos.

El panorama post pandemia tampoco es tan alentadora ya que muchos pronósticos señalan grandes déficits económicos en las economías de países en desarrollo, el proteccionismo de mercados ante la afectación de la cadena de valor de la producción globalizada, el surgimiento de conflictos geopolíticos entre las grandes potencias y la recepción de las economías.

El presente curso pretende contribuir a la formación integral de los gerentes, para que puedan desarrollar una perspectiva analítica y que mediante la utilización de herramientas de carácter financiero enfrenten el reto de hacer más con menos recursos.

## **III. OBJETIVOS**

### **3.1 OBJETIVO GENERAL**

Desarrollar en los estudiantes las competencias técnicas de la gerencia financiera para poder planificar, dirigir y controlar las decisiones financieras estratégicas de la empresa buscando siempre el máximo rendimiento del capital y el mínimo riesgo para la empresa.

### **3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- Analizar las variables económico-financieras de trascendencia en el mundo actual y su efecto en las finanzas en las instituciones de públicas y privadas.
- Conocer las herramientas contables, reportes e instrumentos de análisis financiero.
- Dotar al estudiante de instrumentos de planificación financiera, como: presupuestación de ingresos y gastos, inversión y efectivo.
- Conocer la estimación de la rentabilidad del negocio y la gestión de riesgos financieros cualitativos y cuantitativos

## **IV. CONTENIDOS**

### **Módulo 1 Sincrónico**

#### **Tema 1: Conceptos básicos**

- Diagnóstico individual
- Introducción a la Gerencia Financiera
- El roll o funciones del gerente financiero
- Componentes de la gerencia financiera
- Relación de la gerencia financiera con la economía, la contabilidad, las matemáticas y aspectos Jurídicos.
- Elementos del entorno que condicionan la gestión financiera
- Trabajo de grupo: Caso análisis del entorno financiero en honduras, la región CA y resto del mundo.

### **Módulo 2 Sincrónico**

#### **Tema 2: Estados financieros**

- ¿Qué son los estados financieros?
- ¿Qué información brindan los estados financieros?
- Balance general
- Activos circulantes y fijos
- Pasivos de corto y largo plazo
- Patrimonio
- Estado de resultado
- Práctica grupal de estados financieros

## **Módulo 3 Sincrónico**

### **Tema 3: Proyecciones financieras**

- Tipo de costos: fijos y variables
- Depreciación
- Punto de equilibrio
- Presupuesto
- Flujo de efectivo

## **Módulo 4 Sincrónico**

### **Tema 4: Rentabilidad y Análisis financiero**

- Costo de oportunidad del capital propio, de endeudamiento y ponderado
- Inversiones y rentabilidad
- Inversiones y endeudamiento
- Razones financieras
- Análisis financiero vertical y horizontal
- Evaluación de proyectos de inversión
- Análisis de riesgos cualitativos y cuantitativos (Simulación Montecarlo)

## **V. METODOLOGIA**

El curso se desarrollará a distancia utilizando la aplicación Microsoft Teams para desarrollar las lecciones sincrónicas por medio de vídeo conferencias. Se contará, además con un espacio virtual del curso donde los participantes encontrarán la bibliografía del curso, recursos audiovisuales, las asignaciones o tareas, chat de asesoría y foros de discusión.

Es importante destacar que se promoverá en el curso un ambiente agradable donde el instructor además de ser transmisor de conocimientos es esencialmente el facilitador del proceso enseñanza aprendizaje, lo que permitirá enriquecer los cursos a través de la capitalización de las experiencias de los participantes utilizando la metodología andragógica.

## VI. PLANEACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

### MODULO 1

Sesión / horario	Tema / Actividad
<b>Sesión 1 Sincrónica</b>	<b>Sábado 16 de marzo de 2024</b>
8:00 a.m. a 8:30 a.m.	Presentación del docente y programa del curso
8:30 a.m. a 12:00 m.	<b>Tema 1: Conceptos básicos</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Diagnóstico individual</li><li>• Introducción a la Gerencia Financiera</li><li>• El rol o funciones del gerente financiero</li><li>• Funciones de la gerencia financiera</li><li>• Relación de la gerencia financiera con la administración, economía, la contabilidad, las matemáticas y aspectos legales.</li><li>• El mercado financiero</li><li>• Elementos del entorno que condicionan la gestión financiera (Económico, fiscal y financiero)</li></ul>

### MODULO 2

Sesión / horario	Tema / Actividad
<b>Sesión 2 Sincrónica</b>	<b>Sábado 23 de marzo de 2024</b>
8:00 a.m. a 12:00 m.	<b>Tema 2: Estados financieros</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• ¿Qué son los estados financieros?</li><li>• ¿Qué información brindan los estados financieros?</li><li>• Balance general</li><li>• Activos circulantes y fijos</li><li>• Pasivos de corto y largo plazo</li><li>• Patrimonio</li><li>• Estado de resultado</li></ul>

### MODULO 3

Sesión / horario	Tema / Actividad
<b>Sesión 3 Sincrónica</b>	<b>Sábado 6 de abril de 2024</b>
8:00 a.m. a 12:00 m.	<b>Tema 3: Proyecciones financieras</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tipo de costos: fijos y variables</li><li>• Depreciación</li><li>• Punto de equilibrio</li><li>• Presupuesto</li><li>• Flujo de efectivo</li></ul>

### MODULO 4

Sesión / horario	Tema / Actividad
<b>Sesión 4 Sincrónica</b>	<b>Sábado 13 de abril de 2024</b>
1:00 p.m. a 3:00 p.m.	<b>Tema 4: Rentabilidad y Análisis financiero</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Costo de oportunidad del capital propio, de endeudamiento y ponderado</li><li>• Inversiones y rentabilidad</li><li>• Inversiones y endeudamiento</li><li>• Razones financieras</li><li>• Análisis financiero vertical y horizontal</li><li>• Evaluación de proyectos de inversión</li><li>• Análisis de riesgos cualitativos y cuantitativos (Simulación Montecarlo)</li><li>• Práctica grupal Análisis de estados financieros: La rentabilidad de un proyecto de gestión de la calidad en una empresa</li></ul>

## **VII. BIBLIOGRAFÍA**

1. Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr, J. M. (2010). Fundamentos de administración financiera (Treceava ed.). Pearson Education.
2. López Casanova, V. (s. f.). Aspectos fundamentales de la administración financiera. Universidad Arturo Prat.
3. Eun, C. S., & Resnick, B. G. (2007). Administración Financiera Internacional (cuarta ed.). McGraw-Hill Education.
4. Córdoba Padilla, M. (2016). Gestión Financiera (Segunda ed.). ECOE.
5. Pimenta, C., & Pessoa, M. (2015). *Gestión financiera pública en américa latina* (Primer ed.). BID.
6. Robles Román, C. L. (2012). Fundamentos de la administración financiera (Primera ed.). Red tercer milenio.
7. Myers Allen, B. (2010). *Principios de finanzas corporativas* (Novena ed.). McGraw-Hill Education.

## **VIII. RECURSOS DIDACTICOS**

1. Este curso se desarrolla de forma virtual con sesiones sincrónicas utilizando videoconferencia y sesiones asincrónicas con acompañamiento de la plataforma virtual y la asesoría del facilitador por medio de chat.
2. Bibliografía de referencia digital
3. Uso del software Excel y simulador Montecarlo



## IX. CRITERIOS DE EVALUACION

CRITERIO	TÉCNICA	PORCENTAJE
SUMATIVA	Mapas Conceptuales	20%
	Caso Individual	10%
	Foro de discusión	10%
	Examen Final	20%
FORMATIVA	Elaboración de trabajo práctico de grupo: La rentabilidad de un proyecto de gestión de la calidad en una empresa	40%
	Total	100%

## X. NOTA BIOGRÁFICA DEL DOCENTE

Consultor en proyectos de desarrollo, Máster en Administración de Pública, con énfasis en Formulación, Evaluación y Administración de Proyectos, título obtenido en diciembre de 1993 con el Instituto Centroamericano de Administración Pública, ICAP. Ingeniero Químico, graduado en la Universidad Nacional de Ingeniería, UNI de Nicaragua, en 1988. Es Profesor y Consultor externo de la UCR, ITCR, ICAP, CICAP-UCR, U Latina y Grupo CELAC.

Certificado Internacional en Administración de Proyectos, IPMA Nivel D.

**Los principales estudios de proyecto que ha desarrollado el consultor son los siguientes:**

- Evaluación económica-social y de impacto ambiental del proyecto "Sistema agroindustrial del cultivo del tempate" (*Jatropha curcas* L.), 1993.
- Estudio de Factibilidad del Procesamiento Industrial del Jícaro en el Municipio de Villanueva del Departamento de Chinandega, Consultoría Privada, a solicitud de la organización Austriaca Sucher and Holzer. Managua, Nicaragua. 1994.
- Estudio de Factibilidad Para desarrollar la Maestría Nacional en Gerencia de Proyectos ICAP. Costa Rica 1995.

- Estudio de Factibilidad para desarrollar un programa de Maestría en Administración Pública, con énfasis en Gerencia de Proyectos y Gerencia Pública, como consultor de ICAP. Universidad Dr. José Matías Delgado, San Salvador, El Salvador. 1997.
- Estudio de Factibilidad para desarrollar un programa de Maestría en Gerencia de Proyectos, como consultor del ICAP. PROCOMIN, UNAM, Managua. 1998.
- Estudio de Factibilidad para la creación del Instituto Nacional de Salud Pública. Ministerio de Salud e INCIENSA. Setiembre 2008, San José, Costa Rica.
- Desarrollo de la Guía Metodológica de formulación y evaluación de proyectos sociales. ICAP y MIDEPLAN. Febrero 2009. San José, Costa Rica.
- Consultoría “Estandarización de documentos de las diferentes etapas de los procedimientos de contratación administrativa”. ICAP y Ministerio de Hacienda. Enero a Junio 2011. San José, Costa Rica.
- 2011 Asesoría para desarrollar la Evaluación Económica Social de los Proyectos Ampliación Proyecto Hidroeléctrico Cachí y Líneas de Transmisión. Grupo ICE, Junio a Diciembre 2011. San José, Costa Rica.
- Consultoría para realizar la guía de administración de proyectos de la Empresa de Servicios Públicos de Heredia S.A. Realizada del 19 de Enero al 30 de Marzo 2012.
- Consultoría para desarrollar el documento del programa de reducción de la prevalencia del tabaco en Costa Rica. ICAP-IAFA, 2015.
- Consultoría para desarrollar el perfil del proyecto “Creación de la Cinemateca Nacional”, Centro de Cine de Costa Rica, Ministerio de Cultura. Costa Rica, 2016.
- Consultoría para desarrollar el estudio de prefactibilidad del proyecto “Construcción y Equipamiento del Parque Para El Desarrollo Humano”, Ministerio de Cultura. Costa Rica, 2018.
- Consultoría para desarrollar el estudio de prefactibilidad del proyecto “Parque Volcán Tenorio”, Convenio ICT-ICAP. Mayo, 2020.

### **Principales Consultarías Relacionadas con Sistema de Inversión Pública y evaluaciones de Proyectos.**

2013-2016	Consultoría para el desarrollo de la metodología para estimar los precios sociales de Costa Rica. MIDEPLAN.
2009-2008	Desarrollo de Metodología de Proyectos Sociales para el SNIP, MIDEPLAN. San José, Costa Rica, 2009.
2007	Evaluación Expost de la segunda fase del proyecto simplificación de trámites para el registro de empresas, desarrollado con la cooperación con SECO. Evaluación Expost de la ventanilla Ágil del registro mercantil de Guatemala y de las ventanillas únicas de las municipalidades de Cartago, Costa Rica. Contratado por FUNDES Internacional.

- 2000 Catedrático del Programa de Postgrado en Gerencia de Proyectos dirigido a funcionarios de la Administración Pública de Panamá. Sistema de Inversión Pública de Panamá y Universidad Tecnológica.
- Asesoría – Capacitación para realizar la evaluación Ex –post del Proyecto Hidroeléctrico Brasil, Compañía de Fuerza y Luz.
- 1999 Asesor Técnico como consultor del ICAP, para diseñar y planificar el Posgrado en Formulación, Evaluación y Administración de Proyectos de Inversión, a realizarse en la Universidad Tecnológica de Panamá, con fondos BID y el patrocinio del Ministerio de Economía y Finanzas.
- 1997-1998 Capacitación de Funcionarios de la Administración Pública de Nicaragua. Consultaría Sistema de Inversión Pública, BID e ICAP.
- Elaboración del texto de capacitación para la fase de inversión y evaluación ex-post del Sistema Nacional de Inversiones Públicas de Nicaragua, SNIP, financiado con crédito del BID.
- 1996 Diseño de metodología y guías para evaluar las metodologías y guías de procedimiento del Sistema Nacional de Inversiones Públicas de Nicaragua (SNIP) adscrito al Ministerio de Economía y Desarrollo.