



### Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con responsabilidad social, y capacidad de gestión integral, mediante la investigación, la docencia y la acción social, para generar 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

- ✓ Prudencia
- ✓ Tolerancia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Integridad
- ✓ Perseverancia
- ✓ Alegría

### Ejes Transversales

- ✓ Emprendedurismo
- ✓ Valores y Ética

## Cátedra de DN-0340 PRINCIPIOS DE FINANZAS Ciclo I-2015

### Programa del curso

#### Información general

Créditos: 3

Horas lectivas por semana: 3

Requisitos: DN-0261 Estructura de la Contabilidad

Correquisito: ninguno

#### Profesores sede Rodrigo Facio

Grupo 01: Tatiana Valverde Chacón

Grupo 02: Juan Ricardo Jiménez Montero

Grupo 03: Luis Guerrero Fowks

Grupo 04: Sergio Claudel Montoya

Grupo 05: Greivin Alí Arias (Coordinador)

Grupo 06: Gregory Pizarro Matarrita

#### Sedes y recintos

Sede Guanacaste: Diego Campos Campos

Sede Limón: Rodolfo Escobedo Lewis

Sede Occidente: Allan Pérez Orozco

Sede Pacífico: Christian Molina González

Recinto Guápiles: Guillermo Fallas Barrantes

Recinto Paraíso: Fernando Vargas Ulloa

### I. Descripción del curso

La cátedra DN-0340 Principios de Finanzas pertenece al V ciclo (tercer año) de la Carrera de Dirección de Empresas y es el primer curso formal de Finanzas de la carrera, fundamental en la formación de todo Administrador de Empresas. Con el desarrollo de este curso se pretende introducir al estudiante en los conceptos fundamentales de los distintos campos que conforman el área de Administración Financiera.

Se busca que la persona profesional en Dirección de Empresas, sea además de una persona preparada en las áreas técnicas de las finanzas básicas, alguien emprendedor, con sentido de la ética y la responsabilidad social, que se desempeñe y tome decisiones tomando en cuenta valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y destrezas tales como la comunicación asertiva y



el trabajo en equipo. La población estudiantil debe dirigir su actuar durante el curso acorde con dichos valores y competencias, y aplicarlos en el diseño de un proyecto de una idea de negocios.

## II. Objetivo general

Proporcionar al estudiante una descripción clara y concreta de los conceptos fundamentales de las finanzas de las empresas y de los principales instrumentos usados para el análisis financiero de las mismas.

## III. Objetivos específicos y Contenidos programáticos

Integrar la ética y la responsabilidad social en el análisis del contenido programático del curso, y profundizar en el diálogo y la reflexión sobre los valores de solidaridad, tolerancia y perseverancia, así como sobre la importancia de desarrollar y aplicar las competencias

### 1. Del tema “Introducción a las Finanzas Corporativas”

- a. Definir las finanzas, así como las decisiones de la administración financiera.
- b. Describir la función de las finanzas para la administración y su relación con la economía y la contabilidad.
- c. Explicar el objetivo principal del gerente de finanzas.
- d. Identificar a los principales participantes en las transacciones financieras, así como sus actividades básicas.
- e. Comprender la relación entre las instituciones financieras y los mercados, así como la función y la operación básica del mercado de dinero.
- f. Analizar los problemas de agencia y el control en las corporaciones.

### 2. Del tema “Estados financieros: Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Efectivo”

- a. Revisar los componentes principales del Estado de Resultados, del Balance General, y el Flujo de Efectivo e interpretarlos.
- b. Identificar el propósito y el contenido básico del Estado de Utilidades Retenidas y el Estado de Flujos de Efectivo.
- c. Describir y analizar los componentes del Flujo de Efectivo: operativo, para acreedores, para accionistas y libre.

### 3. Del tema “Análisis e interpretación de estados financieros”

- a. Relación entre el Flujo de Efectivo y los demás Estados Financieros, incluidas las Notas a los Balances.
- b. Determinación y análisis de Estados Financieros porcentuales.
- c. Análisis de tendencias.
- d. Análisis de razones financieras: Liquidez, Solvencia, Actividad, Rentabilidad y Mercado.
- e. Utilizar las razones más conocidas para evaluar la liquidez y la actividad del inventario, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los activos totales de una empresa.
- f. Examinar la relación entre la deuda y el apalancamiento financiero y las razones que se emplean para evaluar el grado de endeudamiento de la empresa y su capacidad para cumplir con los pagos de intereses relacionados con la deuda.
- g. Evaluar la rentabilidad de una empresa en relación con sus ventas, inversión en activos e inversión en el capital contable por parte de los propietarios.
- h. Utilizar el sistema DuPont y un resumen de las razones financieras para realizar un análisis completo de la situación financiera de una empresa.
- i. Conocer a las partes interesadas en llevar a cabo el análisis de razones financieras y los tipos comunes de comparación de razones.
- j. Problemas que se presentan en el análisis de Estados Financieros.



#### 4. Del tema “Valor del dinero en el tiempo”

- a. Analizar la función del valor del dinero en el tiempo en las finanzas y los apoyos de cálculo que se utilizan para simplificar su aplicación.
- b. Aplicar la metodología de tasa de interés simple para el cálculo del valor final de la riqueza al sumar la riqueza inicial más los intereses ganados a una fecha determinada.
- c. Determinar el valor presente y el valor futuro de una cantidad individual mediante la metodología del interés compuesto.
- d. Comprender el concepto de valor futuro, su cálculo para una cantidad individual y el impacto que produce en él el hecho de efectuar la composición (capitalización) con una frecuencia mayor a la anual (tasa efectiva anual o tasa anual efectiva).
- e. Entender la utilización de los diferentes tipos de anualidades simples respecto a la metodología del interés compuesto: anualidades vencida, anticipada y diferida.
- f. Describir los procedimientos que participan en: 1) el cálculo de los depósitos para acumular una suma futura (tabla de fondo de capitalización), 2) la amortización de préstamos y 3) la determinación de las tasas de interés o de crecimiento.
- g. Calcular el valor presente de una anualidad perpetua (o “de por vida”) de pagos vencidos y de pagos anticipados.
- h. Explicar los flujos de efectivo relacionados con un bono y la forma en que se valúa un bono utilizando el procedimiento del flujo de efectivo descontado.
- i. Calcular tasa de interés real a partir de la tasa de interés nominal ajustada por la tasa de inflación.
- j. Interpretar la tasa de indiferencia entre tasa de interés en colones y tasa de interés en dólares.

#### IV. Cronograma

SESIÓN	FECHA	TEMA
1	10MAR2015	Introducción Tema 1. Capítulo 1 Ross
2	17MAR2015	Tema 2. Capítulo 2 Ross
3	24MAR2015	Tema 2. Capítulo 2 Ross
	31MAR2015	RECESO DE SEMANA SANTA
4	07ABR2015	Tema 3. Capítulo 3 Ross
5	14ABR2015	Tema 3. Capítulo 3 Ross
6	21ABR2015	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros
7	28ABR2015	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros
8	05MAY2015	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros
	<b>09MAY2015</b>	<b>Primer Examen Parcial (Cátedra 1:00 pm)</b>
9	12MAY2015	Tema 4. Capítulo 4 Ross
10	19MAY2015	Tema 4. Capítulo 4 Ross
11	26MAY2015	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
12	02JUN2015	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
13	09JUN015	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
	<b>13JUN2015</b>	<b>Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo (1:00 pm)</b>
14	16JUN2015	Tema 4. Práctica Valor del dinero en el tiempo <b>Entrega de Trabajos de Investigación</b>
15	23JUN2015	Tema 4. Práctica Valor del dinero en el tiempo Exposición de Trabajos de Investigación



	27JUN2015	<b>Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo (1:00 pm)</b>
16	30JUN2015	Exposición de Trabajos de Investigación
	<b>04JUL2015</b>	<b>Segundo Examen Parcial (Cátedra) 1:00 pm</b>
	07JUL2015	Examen de Reposición (Cátedra) 6:00 pm
	17JUL2015	Examen de Ampliación (Cátedra) 6:00 pm

## V. Sistema de Evaluación

En los aspectos de evaluación, en lo que resulte pertinente se integrarán aspectos sobre ética, responsabilidad social y emprendedurismo. También se tomará en consideración la aplicación de los valores y competencias referidos en la descripción del curso, mediante la aplicación de una rúbrica de evaluación cualitativa.

Cada docente debe identificar y establecer en el programa la forma en que aplicará en la evaluación los temas de ética, valores y ejes transversales.

Primer Examen Parcial	25
Segundo Examen Parcial	30
Trabajo de Investigación	25
Requerimientos	<u>20</u>
Total	100

Los requerimientos consisten en pruebas cortas, tareas, avances del trabajo de investigación, análisis de noticias, problemas y casos. Estos reportes pueden ser orales o escritos, así como individuales o grupales, según sea indicado por el profesor. Durante el semestre se tienen que realizar como mínimo 10 requerimientos.

## VI. Metodología

El personal docente y la población estudiantil desarrollarán las clases dentro de un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva. El profesorado 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.

El programa del curso ha sido planeado para lograr un balance entre: exposición magistral de conocimientos por parte del profesor, participación activa del estudiante en el proceso enseñanza-aprendizaje, puesta en práctica de los conocimientos aprendidos e interrelación, pertinencia y aplicación de esos conocimientos en empresas costarricenses y nuestro entorno. Por esta razón es un curso en que la participación activa del estudiante y por ende su puntual asistencia a clases es indispensable para lograr los objetivos planteados.

Cada profesor coordinará con sus alumnos el horario de atención a estudiantes (hora de consulta semanal) en la primera clase.

## VII. Bibliografía

### Bibliografía obligatoria

- Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J. **Finanzas Corporativas**. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Novena Edición, 2012.



---

## Bibliografía optativa

- Gitman, Lawrence J. ***Principios de Administración Financiera***. Editorial Pearson Educación, México. Decimosegunda edición, 2012  
[www.pearsoneducacion.net/gitman](http://www.pearsoneducacion.net/gitman)
- Merino Serna, Jesús ***Matemática Financiera e Ingeniería Económica, una introducción a las finanzas***. T&C Impresos, San José, Costa Rica. Segunda edición, 2008.
- Grupo Nación. Semanario El Financiero. Costa Rica.  
[www.elfinancierocr.com](http://www.elfinancierocr.com)

## VIII. Investigación

El objetivo de la investigación es contribuir con el proceso de enseñanza-aprendizaje del estudiante, de manera que los apoye a tener experiencias en este campo que le permitan al final de su carrera con mayor facilidad la elaboración de su trabajo final de graduación.

Para efectos del trabajo de investigación de esta Cátedra se seleccionara una empresa que forme parte del Índice Dow Jones, para poder contar con toda la información financiera y hechos relevantes de mercado, que permitan realizar un análisis financiero, según los parámetros que se indican a continuación.

Es necesario aplicar toda la bibliografía del Curso y la actualidad del mercado y de la empresa, que sea relevante para fundamentar el análisis, para no caer en descripciones meramente matemáticas.

## IX. Evaluación del Proyecto de Investigación

Como parte del Proyecto de Investigación los estudiantes deben presentar avances en el transcurso del semestre, los cuales son coordinados por el profesor en clase y en las horas de consulta asignadas y los cuales forman parte de la nota de Requerimientos periódicos. El 25% de la nota del trabajo final se distribuye en un 70% el informe escrito y un 30% la presentación oral.

A continuación se detallan los aspectos que como mínimo debe contener la investigación y su puntaje correspondiente dentro de la nota.

- 1- El informe final debe cumplir aspectos básicos de un trabajo universitario, tales como: portada, índice, objetivos, conclusiones y recomendaciones y bibliografía (5%). Este informe debe entregarse en forma impresa y en forma digital al inicio de la sesión correspondiente a la fecha indicada en el cronograma.
- 2- Análisis económico y de mercado, para lo cual se deben analizar los siguientes aspectos (20%).
  - Tipo de producto
  - Situación del mercado o mercados en los que actúa
  - Situación macroeconómica de los periodos de análisis
  - Riesgos sistemáticos y no sistemáticos
  - Competidores
  - Clientes
  - Proveedores
- 3- Determinar las razones financieras de cada grupo, para los periodos de análisis (mínimo 4 periodos) (10%).



- 4- Realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros de los periodos de análisis. Establecer en forma matemática las principales variaciones, para luego en el análisis fundamentar técnicamente las variaciones que se puedan presentar en una cuenta específica y como esto es un resultado integral con otras cuentas o estrategias de la compañía (20%).
- 5- Analizar los grupos de razones financieras en forma individual e integral. El análisis no debe limitarse a describir variaciones matemáticas, las variaciones más relevantes tienen que ser explicadas técnicamente y fundamentar porque la variación podría ser el resultado de otros efectos o movimientos dentro de la estructura financiera de la empresa (20%).
- 6- Realizar en forma general el análisis financiero de la empresa, tomando en cuenta los resultados obtenidos en los puntos anteriores y el flujo de caja libre (operativo, de inversión) a los accionistas y a los acreedores (20%).
- 7- Fundamentar con los resultados obtenidos si la empresa se encuentra en un proceso de generación de valor, o si los resultados de las razones son solo de corto plazo (5%).

La evaluación también incluye la exposición del proyecto. Cada equipo dispondrá de máximo 30 minutos y se valorarán los siguientes aspectos:

- Ayuda audiovisual
- Dominio por parte de todos los integrantes del grupo, de los temas tratados: Facilidad para comunicar las ideas y los resultados obtenidos en la investigación y capacidad de síntesis, demostrando dominio técnico del tema.
- Respuestas a las consultas planteadas por el profesor y los demás estudiantes.
- El profesor podrá seleccionar uno o varios de los integrantes del grupo, para que expongan una parte específica del trabajo; para comprobar el conocimiento de la investigación por parte de todos los integrantes.