



UNIVERSIDAD DE
COSTA RICA



ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN
DE NEGOCIOS
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

PROGRAMA DEL CURSO

DN-0340 PRINCIPIOS DE FINANZAS



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 docente altamente capacitado, así como un curriculum actualizado según las necesidades y cambios actuales del mercado. Actualmente ambas carreras se encuentran acreditadas por el SINAES en 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...



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)

PROGRAMA DEL CURSO
DN-0340
CÁTEDRA PRINCIPIOS DE FINANZAS
I CICLO 2017

DATOS DEL CURSO					
Carrera (s):	Dirección de Empresas				
Curso del V ciclo del Plan de Estudios.					
Requisitos:	DN-0261 Estructura de la Contabilidad				
Correquisitos	ninguno				
Créditos	3				
Horas de teoría:	3 horas	Horas de laboratorio:	0 horas	Horas de práctica:	0 horas

PROFESORES DEL CURSO				
SEDE RODRIGO FACIO				
GR	Docente	Horario	Aula	Horario de Atención*
01	Valverde Chacón Tatiana	K: 07 a 09:50	124 CE	K: 10:00 a 12:00
02	Jiménez Montero Juan Ricardo	K: 16 a 18:50	111 CE	K:14:00 a 16:00
03	Guerrero Fowks Luis	K: 10 a 12:50	441 CE	K:8:00 a 10:00
04	Vargas Martínez Roberto	K: 19 a 21:50	220 CE	K: 17:00 a 19:00
05	Alí Arias Greivin (Coordinador)	K: 19 a 21:50	117 CE	K y J: 18:00 a 19:00
06	Pizarro Matarrita Gregory	K: 19 a 21:50	120 CE	K: 17:00 a 19:00
RECINTO PARAÍSO				
01	Jiménez Fernández Andrés	K: 08 a 10:50		K: 11:00 a 13:00
RECINTO GUÁPILES				
01	Hernández Hernández Karina	S: 13 a 15:50		S: 10:00 a 12:00
SEDE DEL CARIBE				
01	Amador Chinchilla Kevin	L: 17 a 19:50		S: 8:00 a 10:00
SEDE DE OCCIDENTE				
01	Morales Zumbado Jeannette	M: 18 a 20:50		L y M: 8:00 a 9:00
SEDE GUANACASTE				
01	Villalobos Paniagua Roberto	L: 13 a 15:50		L: 10:00 a 12:00
SEDE PACÍFICO				
01	Abarca Hernández Oriester	M: 09 a 11:50		M: 07:00 a 09:00

*A solicitud del estudiante, el profesor podrá atender consultas según la hora, lugar y día acordado para cada caso particular, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.





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

1. 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 de comunicación asertiva y trabajo en equipo.
2. Definir las finanzas, así como las decisiones de la administración financiera.
3. Revisar los componentes principales de los Estados Financieros e interpretarlos.
4. Determinar el cálculo de las distintas razones financieras y realizar su respectivo análisis.
5. 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.

IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

TEMA 1. Introducción a las Finanzas Corporativas

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



TEMA 2. Estados financieros: Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Efectivo

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

TEMA 3. Análisis e interpretación de estados financieros

1. Relación entre el Flujo de Efectivo y los demás Estados Financieros, incluidas las Notas a los Balances.
2. Determinación y análisis de Estados Financieros porcentuales.
3. Análisis de tendencias.
4. Análisis de razones financieras: Liquidez, Solvencia, Actividad, Rentabilidad y Mercado.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. Utilizar el sistema DuPont y un resumen de las razones financieras para realizar un análisis completo de la situación financiera de una empresa.
9. Conocer a las partes interesadas en llevar a cabo el análisis de razones financieras y los tipos comunes de comparación de razones.
10. Problemas que se presentan en el análisis de Estados Financieros.

TEMA 4. Valor del dinero en el tiempo

1. 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.
2. 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.
3. Determinar el valor presente y el valor futuro de una cantidad individual mediante la metodología del interés compuesto.
4. 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).
5. Entender la utilización de los diferentes tipos de anualidades simples respecto a la metodología del interés compuesto: anualidades vencida, anticipada y diferida.
6. 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.
7. Calcular el valor presente de una anualidad perpetua (o “de por vida”) de pagos vencidos y de pagos anticipados.
8. Calcular tasa de interés real a partir de la tasa de interés nominal ajustada por la tasa de inflación.
9. Interpretar la tasa de indiferencia entre tasa de interés en colones y tasa de interés en dólares.



Por medio de los siguientes componentes de la evaluación, en lo que resulte pertinente en cada uno de los temas, 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.

V. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Fecha
Primer Examen Parcial *	Temas 1, 2 y 3	30%	Sábado 6 de mayo, 2017
Segundo Examen Parcial *	Tema 4	30%	Sábado 8 de julio, 2017
Trabajo de Investigación		20%	Sesión semana 12
Requerimientos		20%	
NOTA **		100%	

RUBRO 1. Primer Examen Parcial

En este examen se evaluarán los siguientes temas:

1. Tema 1. Introducción a las Finanzas Corporativas
2. Tema 2. Estados financieros: Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Efectivo
3. Tema 3. Análisis e interpretación de estados financieros

RUBRO 2. Segundo Examen Parcial

En este examen se evaluarán los siguientes temas:

1. Tema 4. Valor del Dinero en el Tiempo

RUBRO 3. Trabajo de 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.

La conformación de los grupos para realizar el trabajo de investigación la realiza el profesor y los grupos no podrán estar constituidos por más de cuatro estudiantes.

Para efectos del trabajo de investigación de esta Cátedra el profesor seleccionará una o varias empresas que formen parte del Índice *Dow Jones Industrial Average* (DJIA), 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.

**El estudiante que falte a alguna de las pruebas, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso n) y Artículo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un Examen de Reposición al final del curso, fecha establecida en el Apartado "Cronograma" de este Programa, y que sustituirá al examen no realizado.*

***Con nota final inferior a 70% y mayor que 60%, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados anteriores y se aprueba en el curso con nota mínima de 70% en el examen, quedando un 7.00 de nota final en el curso, de acuerdo con el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).*



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.

Como parte del Trabajo de Investigación los estudiantes deben presentar dos 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 20% de la nota del trabajo final se distribuye en un 60% el informe escrito, y un 20% la presentación oral y 20% los avances del trabajo (10% cada uno).

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, introducción, objetivos, conclusiones y recomendaciones y bibliografía (5%). Este informe debe entregarse en forma impresa y en forma digital al inicio de la sesión doce, como se indica en el cronograma.
- 2- Análisis económico y de mercado, la profundidad de este análisis dependerá de la situación financiera de la empresa y la necesidad de esta información, para explicar las variaciones en las razones financieras. (15%).
 - 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- El profesor distribuirá la investigación entre los grupos de su clase, de acuerdo con los grupos de razones financieras y el análisis vertical y horizontal, como se indica a continuación (60%)
 - 3.1. El profesor asignará los grupos de razones financieras de liquidez y actividad, y rentabilidad y endeudamiento, que deberán analizar los grupos de su clase. Como parte del análisis hay que determinar y analizar las razones financieras, para un mínimo de 5 periodos.
 - 3.2. Todos los grupos realizarán un análisis vertical y horizontal de los estados financieros de los periodos de análisis. Se debe 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.
- 4- Todos los grupos deben fundamentar con los resultados obtenidos y el flujo de caja libre (operativo, de inversión) a los accionistas y a los acreedores, si la empresa se encuentra en un proceso de generación de valor, o si los resultados de las razones son solo de corto plazo (20%).

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

- El profesor seleccionará 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 los integrantes.



- 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.

RUBRO 4. 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 8 requerimientos, del total de requerimientos realizados al menos la mitad, debe evaluarse en forma individual.

VI. CRONOGRAMA

SEMANA	FECHA	TEMA
Semana 1	Del 13 al 18 de marzo de 2017	Introducción Tema 1. Capítulo 1 Ross
Semana 2	Del 20 al 25 de marzo de 2017	Tema 2. Capítulo 2 Ross Asignación de la empresa del trabajo de investigación
Semana 3	Del 27 de marzo al 01 de abril de 2017	Tema 2 Capítulo 2 Ross Tema 3. Capítulo 3 Ross
Semana 4	Del 03 al 08 de abril de 2017	Tema 3. Capítulo 3 Ross
	Del 10 al 15 de abril de 2017	SEMANA SANTA
Semana 5	Del 17 al 22 de abril de 2017	Tema 3. Capítulo 3 Ross Práctica Análisis de Estados Financieros
Semana 6	Del 24 al 29 de abril de 2017	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros
Semana 7	Del 01 al 06 de mayo de 2017	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros
	06 de mayo del 2017 (1:00 pm)	Primer Examen Parcial (Cátedra)
Semana 8	Del 08 al 13 de mayo de 2017	Tema 4. Capítulo 5 Ross Entrega del primer avance
Semana 9	Del 15 al 20 de mayo de 2017	Tema 4. Capítulos 5 y 6 Ross
Semana 10	Del 22 al 27 de mayo de 2017	Tema 4 Capítulo 6 Ross Práctica: Valor del dinero en el tiempo Entrega del segundo avance
Semana 11	Del 29 de mayo al 03 de junio de 2017	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
Semana 12	Del 05 al 10 de junio de 2017	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo Entrega de Trabajos de Investigación
Semana 13	Del 12 al 17 de junio de 2017	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo Exposición de Trabajos de Investigación
	17 de junio de 2017 (1:00 pm)	Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo
Semana 14	Del 19 al 24 de junio de 2017	Tema 4. Práctica Valor del dinero en el tiempo Exposición de Trabajos de Investigación
Semana 15	Del 26 de junio al 01 de julio de 2017	Tema 4. Práctica Valor del dinero en el tiempo Exposición de Trabajos de Investigación
	30 de junio de 2017 (9:00 am)	Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo a cargo de Tatiana Valverde Chacón





SEMANA	FECHA	TEMA
	01 de julio de 2017 (1:00 pm)	Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo
Semana 16	Del 03 al 08 de julio de 2017	Exposición de Trabajos de Investigación
	08 de julio del 2017 (1:00 pm)	Segundo Examen Parcial (Cátedra)
	11 de julio del 2017 (6:00 pm)	Examen de Reposición (Cátedra)
	18 de julio del 2017 (6:00 pm)	Examen de Ampliación (Cátedra)

VII. ASPECTOS METODOLÓGICOS

- 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.
- Sobre el uso de la tecnología se utilizarán a discreción del profesor las plataformas virtuales de la Universidad, para la presentación y entrega de algunos requerimientos; por lo que los estudiantes deberán inscribirse para su utilización. El uso de aparatos electrónicos (como teléfonos, computadoras y calculadoras, entre otros) durante las lecciones, será coordinado por el docente, de acuerdo con la dinámica del proceso enseñanza – aprendizaje de cada lección.
- Cada profesor coordinará con sus alumnos el horario de atención a estudiantes (hora de consulta semanal) en la primera clase.

Objetivos de los aspectos metodológicos

- Fomentar el aprendizaje colaborativo
- Fortalecer el trabajo en equipo
- Incentivar el análisis y la resolución de problemas

Objetivos de las competencias Éticas

- Fomentar el respeto entre los compañeros, en la relación profesor-estudiante y demás miembros de la comunidad universitaria.
- Fortalecer la responsabilidad en el cumplimiento de tareas y compromisos.

VIII. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía principal:

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



Bibliografía complementaria:

- Gitman, Lawrence J. **Principios de Administración Financiera**. Editorial Pearson Educación, México. Décimo segunda edición, 2012.
- 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

IX. INFORMACIÓN DE CONTACTO DE LOS PROFESORES

SEDE RODRIGO FACIO		
GR	Docente	Correo
01	Valverde Chacón Tatiana	tatiana.valverde@ucr.ac.cr
02	Jiménez Montero Juan Ricardo	juanricardo.jimenezmontero@gmail.com
03	Guerrero Fowks Luis	lgfowks@racsa.co.cr
04	Vargas Martínez Roberto	rvargas@meic.go.cr
05	Alí Arias Greivin*	greivin.ali@ucr.ac.cr y greivinali@gmail.com
06	Pizarro Matarrita Gregory	pizarrogregory@gmail.com
GR	Docente	Correo
RECINTO PARAÍSO		
01	Jiménez Fernández Andrés	jiferna@hotmail.com
GR	Docente	Correo
RECINTO GUÁPILES		
01	Hernández Hernández Karina	kari265@yahoo.es
GR	Docente	Correo
SEDE DEL CARIBE		
01	Amador Chinchilla Kevin	kevamador@gmail.com
GR	Docente	Correo
SEDE DE OCCIDENTE		
01	Morales Zumbado Jeannette	jean.morazu@gmail.com
GR	Docente	Correo
SEDE GUANACASTE		
01	Villalobos Paniagua Roberto	robevilla0@gmail.com
GR	Docente	Correo
SEDE PACÍFICO		
01	Abarca Hernández Oriester	oriesterabarca@gmail.com

