



Hacia el proceso de
Autorregulación y Certificación.
**"Asumiendo el reto para la
excelencia profesional"**

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

CÁTEDRA DE PRINCIPIOS DE FINANZAS (DN-0340)

Ciclo: III-2011

PROGRAMA DEL CURSO

Información general:

Créditos: 3

Horas lectivas por semana: 3

Requisitos: DN-0261 Estructura de la Contabilidad

Correquisito: Ninguno

Profesor en Sede Rodrigo Facio:

Grupo 01: Luis Guerrero Fowks
Greivin Alí Arias (Coordinador)

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.

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:

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: "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. 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 con una frecuencia mayor a la anual.
 - c. Determinar el valor futuro de una anualidad.
 - d. Entender el concepto de valor presente, su cálculo para una cantidad individual y su relación con el valor futuro.
 - e. Calcular el valor presente de una corriente mixta de flujos de efectivo, una anualidad y una perpetuidad.
 - f. Describir los procedimientos que participan en: 1) el cálculo de los depósitos para acumular una suma futura, 2) la amortización de préstamos y 3) la determinación de las tasas de interés o de crecimiento.
 - g. 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.
3. 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.
4. Del tema: "Análisis e Interpretación de Estados Financieros":
 - a. Relación entre el Flujo de Efectivo y los demás Estados Financieros, incluidas las Notas a las 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.



IV. Cronograma

<u> Sesión </u>	<u> Fecha </u>	<u> Bibliografía </u>
01	02/01	Tema 1. Capítulo 1 Ross
02	04/01	Tema 2. Capítulo 5 Ross
03	09/01	Tema 2. Capítulo 5 Ross
04	11/01	Tema 2. Capítulo 5 Ross
05	16/01	Tema 2. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
06	18/01	Tema 2. Práctica Valor del dinero en el tiempo
07	23/01	Tema 2. Práctica Valor del dinero en el tiempo
08	25/01	Tema 3. Capítulo 2 Ross.
	28/01	Examen Parcial 1:00 p.m.
09	30/01	Tema 3. Capítulo 2 Ross.
10	01/01	Tema 4. Capítulo 3 Ross.
11	06/02	Tema 4. Capítulo 3 Ross.
12	08/02	Tema 4. Práctica Análisis de Estados Financieros.
13	13/02	Tema 4 Práctica Análisis de Estados Financieros.
14	15/02	Exposiciones de los proyectos de investigación y Ética Financiera en los negocios.
	18/02	Examen Final 1:00 p.m.
	20/02	Examen de Reposición 6:00 p.m.
	27/02	Examen de Ampliación 6:00 p.m.

IV. Sistema de Evaluación

Examen Parcial:	25%
Examen Final	30%
Pruebas Cortas	15%
Tareas y Análisis de noticias	10%
Problemas y Casos*	5%
Proyecto de investigación	<u>15%</u>
Total	100%

*Reportes escritos de problemas y casos individuales o grupales, trabajos especiales asignados; además de la presentación y defensa de los mismos.



VI. Metodología

El programa del curso ha sido cuidadosamente planeado para lograr un balance entre la 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.

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

VII. Bibliografía

Ross, S., Westerfield, R., Jordan, B. **Fundamentos de Finanzas Corporativas**. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Novena Edición, 2010.

Gitman, Lawrence J. (2007). **Principios de Administración Financiera**, 11ª edición, México: editorial Pearson Educación. www.pearsoneducacion.net/gitman

Block, Santley B.; Hirt Geoffrey A. (2008). **Fundamentos de Administración Financiera**, 12 edición, México: editorial Mc Graw Hill. www.mhhe.com/bh12e

Merino Serna, Jesús. (2008). **Matemática Financiera e Ingeniería Económica, una introducción a las finanzas**. 2da. edición. San José, Costa Rica: T&C Impresos.

Brealey, Richard A.; Myers Stewart C.; Marcus, AlanJ. (2007). **Fundamentos de Finanzas Corporativas**. 5ta. Edición. España: editorial Mc Graw Hill. www.mhe.es/brealey5

Grupo Nación. **Semanario El Financiero**. Costa Rica. 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. Además se busca fomentar el trabajo en equipo. Para todos los temas se debe de realizar un análisis de conceptos y compararlos con lo que se da en la realidad haciendo un trabajo de campo sobre alguna empresa.

IX. Metodología para el proyecto de investigación

- A más tardar en la tercera sesión del ciclo lectivo el profesor entregará a los estudiantes la Guía para la elaboración del Proyecto de Investigación.
- Conformación de equipos de trabajo: máximo 6 estudiantes.
- Los equipos de trabajo eligen un tema para su desarrollo, o el profesor lo designa según los objetivos bibliográficos y pedagógicos del Curso.
- Los equipos de trabajo preparan una propuesta que contenga: justificación, objetivos (general y específicos), metodología para cumplir los objetivos y los resultados esperados. La propuesta debe entregarse al profesor en la cuarta lección.
- El profesor realiza una revisión de esta primera parte para la retroalimentación del proceso que se dará a conocer a los equipos de trabajo en la quinta lección.
- El equipo de trabajo, con las observaciones del profesor, inicia su investigación.

X. 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. En la presentación del informe final, se deben cumplir aspectos básicos de un trabajo universitario, tales como:

- Portada
- Índice
- Resumen
- Justificación
- Objetivos
- Marco teórico
- Metodología empleada
- Diagnóstico de una situación real relacionada con el tema
- Resultados
- Conclusiones y recomendaciones
- Bibliografía
- Anexos

La evaluación también incluye la exposición del proyecto. Cada equipo dispondrá de máximo 15 minutos y se valorarán los siguientes aspectos:

- Presentación personal de los estudiantes
- Ayuda audiovisual
- Dominio de los temas tratados
- Facilidad para comunicar
- Capacidad de síntesis.