

Universidad de Costa Rica
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Administración de Negocios
Cátedra de Principios de Finanzas (DN-0340)
Ciclo: 2-2005.

Profesores:

| | | |
|---------------------------------|----------|--------------|
| Lic. Rafael Calderón Mugica | Grupo 01 | Coordinador. |
| Ing. Jorge Arrea Jiménez. MBA | Grupo 02 | |
| MBA. Marlene Jiménez Carvajal | Grupo 03 | |
| Lic. Rita González Marroquín | Grupo 04 | |
| MSc. Greivin Alí Arias | Grupo 05 | |
| Lic. Ricardo Valenciano Ramírez | Grupo 06 | |

La cátedra DN-0340 Principios de Finanzas, con 3 horas lectivas semanales que aportan 3 créditos, pertenece al V ciclo (tercer año) de la Carrera de Dirección de Empresas y tiene como requisito la materia DN-0261 Estructura de la Contabilidad.

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.

Objetivos específicos por temas

1. Del tema: “El campo de las finanzas para la administración”:
 - a. Definir las finanzas, así como sus áreas principales.
 - 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: maximizar la riqueza.
2. Del tema: “El ambiente de la empresa” (entorno):
 - a. Identificar a los principales participantes en las transacciones financieras, así como sus actividades básicas.
 - b. Comprender la relación entre las instituciones financieras y los mercados, así como la función y la operación básica del mercado de dinero.
 - c. Analizar los fundamentos de las tasas de interés y de los rendimientos requeridos: inflación, primas de riesgo, rendimiento y riesgo.
3. Del tema: “Valor del Dinero en el tiempo”:
 - a. Analizar la función del valor 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. Calcular el Valor Actual Neto a determinada tasa de descuento y la Tasa Interna de Retorno de una corriente de fondos.
4. Del tema: “Estados Financieros, depreciación y flujo de efectivo (origen y aplicación de fondos):

- a. Describir el propósito y los componentes básicos del informe para los accionistas.
 - b. Revisar los componentes principales del Estado de Resultados y del Balance General, e interpretarlos.
 - c. Identificar el propósito y el contenido básico del Estado de Utilidades Retenidas y el Estado de Flujos de Efectivo (Origen y Aplicación de Fondos).
 - d. Comprender el efecto de la depreciación y de otros cargos que no son en efectivo sobre los flujos de efectivo de la empresa.
 - e. Analizar los flujos de efectivo (origen y aplicación de fondos) de la empresa, así como la elaboración y la interpretación de su estado.
5. Del tema: "Análisis e Interpretación de Estados Financieros":
- a. Conocer a las partes interesadas en llevar a cabo el análisis de razones financieras y los tipos comunes de comparación de razones.
 - b. Describir algunas de las precauciones que se deben tomar al efectuar el análisis de razones financieras.
 - c. 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.
 - d. 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.
 - e. 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.
 - f. Utilizar el sistema DuPont y un resumen de las razones financieras para realizar un análisis completo de la situación financiera de una empresa.

| <u>Sesión</u> | <u>Fecha</u> | <u>Programa / Cronograma</u> <u>Bibliografía</u> |
|---------------|--------------|---|
| 01 | | Introducción y Capítulo 01: El campo de las finanzas para el Administrador. |
| 02 | | Capítulo 02: El ambiente de la empresa. |
| 03 | | Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo |
| 04 | | Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo |
| 05 | | Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo |
| 06 | | Semana Santa |
| 07 | | Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo |
| 08 | | Semana Universitaria Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo |
| 09 | | Primer Examen Parcial |
| 10 | | Capítulo 04: Estados Financieros, Depreciación y Flujo de Efectivo. |
| 11 | | Capítulo 04: Estados Financieros, Depreciación y Flujo de Efectivo. |

| | |
|-----------|---|
| 12 | Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros. |
| 13 | Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros. |
| 14 | Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros |
| 15 | Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros. |
| 16 | Segundo Examen Parcial |
| 17 | Ética en los negocios |
| | Examen Final |

Reglas de Juego

El programa del curso ha sido cuidadosamente planeado para lograr un balance entre la exposición magistral de conocimientos, 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.

Evaluación

| | |
|---------------------|------|
| I Examen Parcial: | 20% |
| II Examen Parcial: | 20% |
| Pruebas Cortas | 10% |
| Problemas y Casos * | 25% |
| Examen Final | 25% |
| Nota Final | 100% |

* Reportes escritos de problemas y casos individuales, grupales, trabajos especiales asignados, y presentación y defensa de los casos y ejercicios.

La nota de aprovechamiento se computará tomando en consideración todos los elementos exceptuando lógicamente el examen final y con base a 75%. Se exige del examen final el estudiante que obtenga una nota de aprovechamiento igual o superior a 9.0. El profesor coordinará con sus alumnos los horarios de consulta.

Bibliografía

Libro de texto: Principios de Administración Financiera, 10ª edición, Lawrence J. Gitman, editorial Pearson Educación, México, 2003.

Libros de consulta:

Ayres, Frank Jr. Matemáticas Financieras. Editorial Mc Graw Hill. México D.F., México.

Fundamentos de Administración Financiera, J. Fred Weston y Eugene F. Brigham, Editorial McGraw Hill, décima segunda edición, 2001.