

**Universidad de Costa Rica**  
**Facultad de Ciencias Económicas**  
**Escuela de Administración de Negocios**  
**Cátedra de Principios de Finanzas (DN-0340)**  
**Ciclo: 1-2004.**

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	07/03	Introducción y Capítulo 01: El campo de las finanzas para el Administrador.
02	14/03	Capítulo 02: El ambiente de la empresa.
03	21/03	Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo
04	28/03	Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo
05	04/04	Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo
06	11/04	Semana Santa
07	18/04	Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo
08	25/04	Semana Universitaria Capítulo 06: Valor del Dinero en el Tiempo
<b>09</b>	<b>02/05</b>	<b>Primer Examen Parcial</b>
10	09/05	Capítulo 04: Estados Financieros, Depreciación y Flujo de Efectivo.
11	16/05	Capítulo 04: Estados Financieros, Depreciación y Flujo de Efectivo.

12	23/05	Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros.
13	30/05	Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros.
14	06/06	Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros
15	13/06	Capítulo 05: Análisis de Estados Financieros.
<b>16</b>	<b>20/06</b>	<b>Segundo Examen Parcial</b>
17	27/06	Ética en los negocios
	<b>04/07</b>	<b>Examen Final</b>

### 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.