

**Universidad de Costa Rica**  
**Facultad de Ciencias Económicas**  
**Escuela de Administración de Negocios**  
**Cátedra de Principios de Finanzas (DN-3520)**  
**Ciclo: 1-2002.**

Profesores:

Lic. Rafael Calderón M. Grupo 01 (Coordinador de Cátedra)  
Lic. Ricardo Longan E. M.B.A. Grupo 02  
Lic. Rita González Marroquín Grupo 03  
M.S.c Marlene Jiménez C Grupo 01 Sede Occidente ✓

**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: "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.
4. 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 de los propietarios.

- f. Utilizar el sistema DuPont y un resumen de las razones financieras para realizar un análisis completo de las razones financieras de una empresa.
5. 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

### Programa / Cronograma

Semana	Tema
1	Introducción, presentación del profesor y alumnos, descripción del curso, reglas de juego.
2	El campo de las finanzas para la administración.
3	El ambiente de la empresa. (entorno)
4 y 5	Estados Financieros, depreciación y flujo de efectivo (origen y aplicación de fondos).
6, 7, 8 y 9	Análisis e interpretación de Estados Financieros
10	Primer examen parcial.
11, 12 y 13	El valor del dinero en el tiempo
14	Segundo examen parcial.
15	Ética en los negocios: Simulación de situaciones comunes conflictivas.
16	Conclusión y cierre del curso
17	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

El curso será evaluado de la siguiente forma: exámenes parciales y final 15% cada uno; reportes escritos de problemas y casos individuales: 10%, reportes escritos de problemas y casos grupales:

10%; presentación individual de problemas y casos: 10%; presentación grupal de problemas y casos: 10%; exámenes cortos (los cuales se anuncian de antemano para el inicio de cada lección): 5%; participación global en clase: 10%. La nota de aprovechamiento se computará tomando en consideración todos los elementos exceptuando lógicamente el examen final y con base a 85%.

## **Bibliografía**

### **Libro de texto:**

Principios de Administración Financiera, 8 Edición, Edición abreviada. Lawrence J Gitman. Editorial Addison Wesley Longman. México 2000.

### **Libros de consulta:**

Fundamentos de Administración Financiera J Fred Weston y Eugene F. Brigham Editorial Mc Graw Hill, décima edición 1994.

Fundamentos de Administración Financiera. Van Horne James Wachowicz John. Prentice Hall Hispanoamericana S.A., México DF, México, Octava Edición, 1994