



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

## CATEDRA DE PRINCIPIOS DE FINANZAS (DN-0340) Ciclo: 1-2011

### PROGRAMA DEL CURSO

#### Información general:

**Créditos: 3**

**Horas lectivas por semana: 3**

**Requisitos: DN-0261 Estructura de la Contabilidad**

**Correquisito: Ninguno**

#### Profesores Sede Rodrigo Facio:

**Grupo 01: Luis Guerrero Fowks**

**Grupo 02: Jorge Arrea Jiménez**

**Grupo 03: Tatiana Valverde Chacón**

**Grupo 04: Randy López Bogantes**

**Grupo 05: Gregory Matarrita Matarrita**

**Grupo 06: Greivin Alí Arias (Coordinador)**

**Diego Campos Campos**

**Rodolfo Escoe Lewis**

**Jeannette Morales Zumbado**

**Héctor Trejos Benavides**

**Arnoldo Bustos Vargas**

**Ronald Aguilar Dormond**

**Sede de Guanacaste**

**Sede de Limón**

**Sede de Occidente**

**Sede del Pacífico**

**Recinto de Guápiles**

**Recinto de Paraíso**

### 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: "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.
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 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. 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.

#### IV. CRONOGRAMA

<u>Sesión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Bibliografía</u>
01	08/03	Introducción. El campo de las finanzas para la Administración. Capítulo 1 Gitman
02	15/03	El ambiente de la empresa (entorno) Capítulo 1 Gitman
03	22/03	Valor del dinero en el tiempo. Capítulo 4 Gitman y Unidad I Merino
04	29/03	Valor del dinero en el tiempo. Capítulo 4 Gitman y Unidad III Merino
05	05/04	Valor del dinero en el tiempo. Capítulo 4 Gitman y Unidad IV Merino
06	12/04	Valor del dinero en el tiempo. Capítulo 4 Gitman y Unidad V Merino
07	19/04	<b>Semana Santa</b>
08	26/04	Práctica: Valor del dinero en el tiempo
09	03/05	Práctica: Valor del dinero en el tiempo
10	10/05	Práctica: Valor del dinero en el tiempo
11	17/05	<b>Primer Examen Parcial</b>
12	24/05	Flujo de efectivo: Primer Parte Capítulo 3 Gitman
13	31/05	Estados financieros y su análisis. Capítulo 2 Gitman
14	07/06	Estados financieros y su análisis. Capítulo 2 Gitman
15	14/06	Práctica Análisis de estados financieros
16	21/06	Práctica Análisis de estados financieros y Exposición de Proyectos de Investigación.
17	28/06	Exposición de Proyectos de Investigación y Análisis del tema de Ética Financiera en los negocios
	<b>02/07</b>	<b>Examen Final (Cátedra) 1:00 pm</b>
	<b>05/07</b>	<b>Examen de Reposición (Cátedra) 6:00 pm</b>
	<b>12/07</b>	<b>Examen de Ampliación (Cátedra) 6:00 pm</b>



## V. Sistema de Evaluación

Examen Parcial:	25%
Examen Final:	30%
Pruebas Cortas (al menos 5)	15%
Tareas y Análisis de noticias	10%
Casos y Avances del Proyecto *	5%
<u>Proyecto de Investigación **</u>	<u>15%</u>
Total	100%

\* Reportes escritos de problemas y casos individuales o grupales, trabajos especiales asignados y reportes de avances del proyecto de investigación; también se toma en cuenta la presentación y defensa de las pruebas asignadas.

\*\* La evaluación del Proyecto de Investigación es Informe escrito 10% y exposición 5%.

## 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.

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

## VII. BIBLIOGRAFIA

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

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

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

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, Alan J. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. 5ta. Edición. España: editorial Mc Graw Hill. [www.mhe.es/brealey5](http://www.mhe.es/brealey5)

Grupo Nación. *Semanario El Financiero*. Costa Rica. [www.elfinancierocr.com](http://www.elfinancierocr.com)



## VIII INVESTIGACION

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

## IX METODOLOGÍA PARA EL PROYECTO DE INVESTIGACION

- ✓ A más tardar en la tercera sesión del semestre el profesor entregará a los estudiantes la Guía para la elaboración del Proyecto de Investigación.
- ✓ Conformación de equipos de trabajo (máximo 5 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 quinta 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 sexta (o séptima) lección.
- ✓ El equipo de trabajo con las observaciones del profesor, inicia su investigación.

## X EVALUACIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACION

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 valoraran los siguientes aspectos:

Presentación personal de los estudiantes

Ayuda audiovisual

Dominio de los temas tratados

Facilidad para comunicar

Capacidad de síntesis