



CARRERA DE DIRECCIÓN DE EMPRESAS

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: I-2012

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: Tatiana Valverde Chacón
- Grupo 02: Jorge Arrea Jiménez
- Grupo 03: Randy López Bogantes
- Grupo 04: Luis Guerrero Fowks
- Grupo 05: Gregory Matarrita Matarrita
- Grupo 06: Greivin Alí Arias (Coordinador)

Sedes y Recintos:

- Sede Guanacaste: Diego Campos Campos
- Sede Limón: Rodolfo Escobedo Lewis
- Sede Occidente: Jeannette Morales Zumbado**
- Sede Pacífico: Adan Zamora Solís
- Recinto Guápiles: Arnoldo Bustos Vargas
- Recinto Paraíso: Ronald Aguilar Dormond

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: “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.
3. **Del tema: “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”:**
 - a. Relación entre el Flujo de Efectivo y los demás Estados Financieros, incluidas las Notas a los 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.
4. **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.

IV. Cronograma

<u>Sesión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Bibliografía</u>
01	07/03	Introducción y Tema 1. Capítulo 1 Ross
02	14/03	Tema 2. Capítulo 2 Ross.
03	21/03	Tema 3 Capítulos 3 Ross.
04	28/03	Tema 3. Capítulo 3 Ross.
04/04		Semana Santa
05	11/04	Feriado
06	18/04	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros.
07	25/04	Tema 3. Práctica Análisis de Estados Financieros.
28/04		Primer Examen Parcial (Cátedra 1:00 pm)
	02/05	Tema 4. Capítulo 5 Ross
08	09/05	Tema 4. Capítulo 5 Ross
09	16/05	Tema 4. Capítulos 5 y 6 Ross
10	23/05	Tema 4 Capítulo 6 Ross y Práctica: Valor del dinero en el Tiempo.
11	30/05	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
12	06/06	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo
13	13/06	Tema 4. Práctica: Valor del dinero en el tiempo y Entrega y Exposición de Trabajos de Investigación
16/06		Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo
14	20/06	Exposición de Trabajos de Investigación
23/06		Centro de Cátedra: Valor del dinero en el tiempo



15	27/06	Exposición de Trabajos de Investigación
	30/06	Segundo Examen Parcial (Cátedra) 1:00 pm
	03/07	Examen de Reposición (Cátedra) 6:00 pm
	10/07	Examen de Ampliación (Cátedra) 6:00 pm

V. Sistema de Evaluación

Primer Examen Parcial	25%
Segundo Examen Parcial	25%
Trabajo de Investigación	25%
Requerimientos periódicos *	<u>25%</u>
Total	100%

* Los requerimientos consisten en pruebas cortas, tareas, avances del trabajo de investigación, análisis de noticias, problemas y casos. Estos reportes pueden ser orales y/o escritos, así como individuales o grupales, según sea indicado por el profesor. Durante el semestre se tienen que realizar como mínimo 10 requerimientos, los cuales tendrán la siguiente ponderación: pruebas cortas (10%), tareas, problemas y casos (7.5%), análisis de noticias (7.5%).

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. 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*, 11^a 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, Alan J. (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.

Para efectos del trabajo de investigación de esta Cátedra se seleccionara una empresa que forme parte del **Índice Dow Jones**, para poder contar con toda la información financiera y hechos relevantes de mercado, que permitan realizar un análisis financiero, según los parámetros que se indican a continuación. Las direcciones electrónicas en las cuales pueden obtener información de las empresas que forman parte del Dow Jones son las siguientes:

www.morningstar.com
http://online.wsj.com/mdc/public/npage/2_3050.html?mod=mdc_h_dtabnk&symb=DJIA

Es necesario aplicar toda la bibliografía del Curso y la actualidad del mercado y de la empresa, que sea relevante para fundamentar el análisis, para no caer en descripciones meramente matemáticas, se tienen que tomar en cuenta como mínimo los siguientes aspectos:

Evaluación

Dos avances.....	5% (09-05 y 30-05)
Presentación escrita final	10%
Presentación oral	<u>10%</u>
TOTAL	25%

La presentación de los avances se realizará vía correo electrónico.

AVANCE No 1 ASPECTOS GENERALES Y DE MERCADO (máximo 7 pág.)

- Reseña histórica , tipos de accionistas, estructura organizativa
- Tipo de producto
- Competidores
- Clientes
- Proveedores



- Situación del mercado o mercados en los que actúa
- Situación macroeconómica de los periodos de análisis
- Riesgos sistemáticos (mercado) y no sistemáticos (empresa)

PARTE No 2: ANALISIS FINANCIERO

- 1- Realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros de los periodos de análisis. Establecer en forma matemática las principales variaciones, para luego en el análisis fundamentar técnicamente las variaciones que se puedan presentar en una cuenta específica y como esto es un resultado integral con otras cuentas y/o estrategias de la compañía. (AVANCE No 2)
- 2- Determinar las razones financieras de cada grupo, para los periodos de análisis (mínimo 4 periodos).
- 3- Analizar los grupos de razones financieras en forma individual e integral. El análisis no debe limitarse a describir variaciones matemáticas, las variaciones más relevantes tienen que ser explicadas técnicamente y fundamentar porque la variación podría ser el resultado de otros efectos o movimientos dentro de la estructura financiera de la empresa.
- 4- Análisis del Estado de Flujo de Efectivo
- 5- Realizar en forma general el análisis financiero de la empresa, tomando en cuenta los resultados obtenidos en los puntos anteriores.
- 6- Fundamentar con los resultados obtenidos si la empresa se encuentra en un proceso de generación de valor, o si los resultados de las razones son solo de corto plazo.
- 7- Indicar las limitaciones que se presenten en la elaboración del Trabajo, que incidan sobre la calidad del análisis financiero.

IX. Presentación final Proyecto de Investigación

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

Portada
Índice
Objetivos
Metodología empleada
Marco teórico (aspectos generales y de mercado)
Diagnóstico de una situación real (análisis)
Resultados
Conclusiones y recomendaciones
Anexos
Bibliografía

Presentación oral: La evaluación también incluye la exposición del proyecto. Cada equipo dispondrá de máximo 30 minutos y se valorarán los siguientes aspectos:

Ayuda audiovisual
Presentación personal (tipo ejecutivo)



Escuela de Administración de Negocios

Asumiendo el reto para la excelencia profesional: Acreditación



Dominio por parte de todos los integrantes del grupo, de los temas tratados
Facilidad para comunicar las ideas y los resultados obtenidos en la investigación
Capacidad de síntesis

Respuestas a las consultas planteadas por el profesor y los demás estudiantes

El profesor podrá seleccionar uno o varios de los integrantes del grupo, para que expongan una parte específica del trabajo; para comprobar el conocimiento de la investigación por parte de todos los integrantes.

Se evalúa la participación activa de los demás estudiantes en cada exposición. Por tal motivo es obligatoria la asistencia.

X Análisis de la noticias

Metodología: se realiza en forma individual, consiste en el análisis de tres noticias relacionadas con el tema que se desarrolla, debe considerar una de las siguientes interrogantes, con respecto a la toma de decisiones del Administrador Financiero:

- ✓ ¿Qué clase de inversiones a largo plazo debe hacer?
- ✓ ¿En dónde obtendrá el financiamiento de largo plazo para pagar la inversión?
- ✓ ¿Cómo administrará sus operaciones financieras de corto plazo?

Presentación: Se presenta en forma escrita y deben cumplir aspectos básicos de un trabajo universitario, tales como: introducción, marco teórico, análisis, conclusiones, bibliografía.

La presentación es estilo ensayo con un mínimo de 2 páginas y un máximo de 3 páginas, sin portada, letra 12 Times New Roman, a espacio y medio. Se debe respetar las normas APA.