

Universidad de Costa Rica
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Administración de Negocios
Cátedra de Principios de Finanzas (DN-3520)
Ciclo: 1-2004.

Profesores:

| | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Lic. Rafael Calderón Mugica. | Grupo 01 |
| Ing. Jorge Arrea Jiménez. MBA | Grupo 02 |
| Lic. José Manuel Castro Solano | Grupo 03 |
| Lic. Rita González Marroquín | Grupo 04 |
| MSc. Greivin Alí Arias | Grupo 05 |
| Licda. Jeannette Morales Z. | Grupo 01 (Sede de 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: "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.
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.

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 y 8 | El valor del dinero en el tiempo. |
| 9 | Primer examen parcial. |
| 10, 11, 12 y 13 | Análisis e interpretación de Estados Financieros. |
| 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 15% cada uno; examen final 25%; 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%. La nota de aprovechamiento se computará tomando en consideración todos los elementos exceptuando lógicamente el examen final y con base a 75%.

Bibliografía

Libro de texto: Principios de Administración Financiera, 8ª edición, edición abreviada, Lawrence J. Gitman, editorial Addison Wesley Longman, México, 2000.

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