

Instituto Tecnológico de Costa Rica  
Seminario Gerencial

Licenciatura con Énfasis en Mercadeo



TEC

Instituto Tecnológico de Costa Rica

“Análisis de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la  
carrera de Administración de Empresas del Instituto  
Tecnológico de Costa Rica”

Proyecto de Graduación para optar por el grado de Licenciado con Énfasis en  
Mercadeo

Prof. MBA Rafael González Chaves

Realizado por:

Ivannia Brenes Cervantes  
Rolando Quesada Sandoval  
Karla Rojas Valverde

II Semestre, 2006

## TABLA DE CONTENIDOS

CAPITULO I. GENERALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
1. Introducción .....	8
2. Generalidades .....	10
2.1. Propósito .....	10
2.2. Problema.....	10
2.3. Justificación.....	11
2.4. Objetivos del Estudio.....	11
2.4.1. Objetivo General .....	11
2.4.2. Objetivos Específicos .....	11
2.5. Plan de trabajo .....	13
CAPITULO II. MARCO DE REFERENCIA .....	15
1. Generalidades del Instituto Tecnológico de Costa Rica .....	15
1.1. Antecedentes de la institución.....	15
1.2. Misión de la Institución .....	16
1.3. Sedes Académicas.....	16
1.4. Escuelas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.....	17
1.5. Valuación monetaria de los Créditos 2006 .....	18
2. Generalidades de la Escuela de Administración de Empresas.....	18
2.1. Antecedentes de la Carrera .....	19
2.2. Características de la Escuela de Administración de Empresas .....	19
2.3. Funciones que desempeña un Administrador de Empresas .....	19
2.4. Trabajo de Campo.....	20
2.5. Importancia de la Administración de Empresas para el País .....	20
2.6. Recursos y facilidades que ofrece la Carrera.....	20
2.7. Servicios.....	21
2.8. Grados de la carrera de Administración de Empresas .....	22
2.9. Plan de Estudios de Bachillerato en Administración de Empresas (diurno).....	23
2.10. Plan de Estudios de Bachillerato en Administración de Empresas (nocturno).....	23
2.11. Plan de Estudios de Licenciatura en Administración de Empresas con Énfasis en Finanzas .....	24
3. Acreditación de la Escuela de Administración de Empresas (Plan de Estudios de Bachillerato) .....	25
3.1. Sistema de Acreditación de la Educación Superior.....	25
3.2. Aspectos Generales de la Acreditación.....	25
3.3. Consideraciones de la Acreditación .....	25
4. Acreditación de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica .....	26
4.1. Componentes Evaluados en la Acreditación.....	26
4.2. Procedimiento Aplicado para lograr la Acreditación .....	27
4.2.1 Inicio del Proceso .....	27
4.2.1.1 Información Requerida .....	27
CAPITULO III. MARCO TEORICO .....	29
1. Introducción .....	29
2. Investigación de Mercados .....	30
2.1. Importancia de la Mercadotecnia y la Investigación de Mercados .....	31

2.2 Etapas de la Investigación de Mercados.....	31
2.2.1. Definición del Problema .....	32
2.2.2. Desarrollo del Plan .....	32
2.2.3. Práctica del Plan e interpretación.....	33
2.2.4. Reporte de Resultados.....	33
2.3. Tipos de Investigación.....	33
2.3.1 Investigación Exploratoria .....	33
2.3.2. Investigación Descriptiva.....	34
2.3.3. Investigación Correlacional .....	34
2.3.4. Investigación Explicativa .....	35
2.4. Fuentes de información .....	35
2.5. Formatos para la Recolección de Datos .....	36
2.6. Requisitos que Debe Tener un Instrumento de Medición.....	36
2.7. Instrumentos de Recolección de Datos .....	37
2.8. Diseño de la Muestra .....	39
2.8.1. Muestra .....	39
2.8.2. Muestreo al Azar Estratificado .....	39
2.8.3. Simple al Azar .....	40
2.8.4. Muestreo por Conglomerados .....	40
2.8.5. Muestreo Sistemático .....	40
2.9. Población .....	40
2.10. Selección de la Muestra .....	40
2.11. Recopilación de los Datos .....	41
2.12. Codificación, Tabulación y Análisis de los Datos .....	41
3. ¿Qué es el Benchmarking? .....	42
3.1. Lo que no es Benchmarking.....	44
3.2. Tipos de Benchmarking.....	44
3.3. Etapas del Benchmarking .....	45
3.4. Alcance de la Actividad de Benchmarking .....	46
3.5. Producción de un Informe de Benchmarking .....	46
4. ¿Que son las Finanzas?.....	47
4.1. Bases Para el Análisis Financiero .....	47
4.2. Objetivo de la Empresa en Relación con las Finanzas .....	48
4.3. Concepto y Funciones de la Administración Financiera.....	50
4.4. Propósito y Orientación del Análisis Financiero .....	54
4.5. Características y Desarrollo del Análisis Financiero.....	56
4.6. Informes y Estados Financieros Utilizados.....	58
4.7. Balance General .....	59
4.8. Estado de Resultados .....	60
4.9. Otros Estados y Reportes .....	60
4.10. Presentación de los Resultados .....	61
CAPITULO IV. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION .....	62
1. Introducción .....	62
2. Metodología para el Análisis de Posicionamiento de la Especialidad de Finanzas de la Carrera de Administración de Empresas .....	62
2.1. Tipo de Investigación .....	62
2.2. Fuentes de Información.....	64
2.3. Técnicas y Procedimientos de Recolección de Información .....	64
2.4. Proceso de la Investigación por Encuesta .....	67
2.5. Análisis de Datos .....	70

3. Metodología del Benchmarking .....	71
3.1. Tipo de Investigación .....	71
3.2. Fuentes de Información.....	72
3.3. Técnicas y Procedimientos de Recolección de Información .....	72
3.4. Proceso Muestral .....	72
3.5. Análisis de Datos.....	73
4. Alcance y Limitaciones .....	73
4.1. Alcance .....	73
4.2. Limitaciones.....	74
CAPITULO V. ANALISIS DE RESULTADOS.....	76
1. Generalidades .....	76
2. Aspectos Demográficos .....	76
2.1. Género .....	76
2.2. Edad de las Personas Encuestadas.....	77
2.3. Año de Graduación de las Personas Encuestadas .....	78
2.4. Último Grado Académico de los Encuestados .....	79
3. Aspectos Laborales .....	80
3.1. Situación Laboral Actual de los Encuestados .....	80
3.2. Tiempo Laborado de Los Encuestados Después se Haberse Graduado como Licenciados en Finanzas del ITCR .....	81
3.3. Cantidad de Empresas en las que han Laborado los Encuestados ...	82
3.4. Empresas en las que han Laborado los Encuestados después de Graduados como Licenciados en Finanzas del ITCR .....	83
3.5. Áreas de Finanzas en las que se han Desempeñado las Personas Encuestadas .....	84
3.6. Principales Funciones en las que se Desempeñan Actualmente las Personas Encuestadas .....	85
3.7. Percepción de los Encuestados de ser Graduado como Licenciado en Finanzas del ITCR, para ser Contratado.....	88
4. Aspectos Educativos .....	90
4.1. Otros Estudios Superiores del Área de Finanzas que han Realizado las Personas Encuestadas.....	90
4.2. Conocimientos que debe tener un Graduado de la Licenciatura en Finanzas para Enfrentar el Mercado Laboral Costarricense .....	90
5. Aspectos Relacionados con la Preparación Académica .....	93
5.1. Opinión de los Encuestados sobre la Preparación que Brindó el ITCR en la Licenciatura en Finanzas.....	93
5.2. Opinión de los Encuestados sobre si los Cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR lleno sus Expectativas .....	94
5.3. Calificación del Programa de Estudios de la Licenciatura en Finanzas del ITCR por parte de los Encuestados.....	96
5.4. Calificación de los Cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR por parte de los Encuestados.....	97
5.5. Calificación de los Cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR .	98
5.5.1. Administración Financiera III .....	99
5.5.2. Contabilidad IV .....	99
5.5.3. Modelos de Decisiones Financieras .....	100
5.5.4. Banca y de Desarrollo .....	101
5.5.5. Decisiones de Inversión .....	102
5.6. Cursos de la Licenciatura en Finanzas que se deben Reforzar .....	103

5.7. Opinión de los Cursos Optativos que los Encuestados Llevaron como Requisito para Obtener la Licenciatura en Finanzas del ITCR.....	105
5.8. Opinión General de los Encuestados sobre los Cursos Optativos ..	106
5.9. Opinión de los Encuestados sobre la Sustitución de los Cursos Optativos .....	107
5.10. Aspectos Relevantes de Finanzas que deben ser Incluidos en el Programa del ITCR .....	108
5.11. Cursos Adicionales que Deberían ser Incluidos en el Plan de Estudio de la Licenciatura de Finanzas del ITCR.....	109
5.12. Recomendaciones Adicionales para Mejorar el Plan de Estudio de la Licenciatura de Finanzas del ITCR .....	110
6. Análisis de Variables Aplicadas a los Profesores de la Especialidad de Finanzas de Administración de Empresas del ITCR.....	111
6.1. Profesores Encuestados .....	112
6.2. Tiempo de Impartir el Curso .....	112
6.3. Cantidad de Alumnos Actualmente .....	112
6.4. Influencia de la Cantidad de Alumnos en el Desempeño de las Lecciones .....	113
6.5. Enfoque del Curso.....	113
6.6. Opinión del Plan de Estudios de la Licenciatura en Finanzas .....	113
6.7. Opinión del Programa del Curso que Imparte .....	113
6.8. Relación entre el Programa del Curso y la Materia que Imparte .....	114
6.9. Temas que Consideran se deben Incluir en el Programa del Curso .....	114
6.10. Forma de Evaluación que Utiliza en el Curso .....	115
6.11. Conocimiento del Programa de los Otros Cursos de la Licenciatura en Finanzas.....	115
6.12. Conocimientos que debe Tener un Estudiante para Ingresar a la Licenciatura en Finanzas. ....	115
6.13. Conocimientos que debe Tener un Graduado en Finanzas del ITCR .....	116
6.14. Opinión de los Horarios en los que son Impartidos los Cursos de Licenciatura en Finanzas .....	117
6.15. Opinión de los Cursos Optativos, como Requisitos en el Programa de Licenciatura en Finanzas .....	117
6.16. Relevancia de la Licenciatura en Finanzas, Dentro de la Colocación de los Egresados en el Mercado Laboral .....	117
6.17. Opinión sobre el Desarrollo de los Cursos de la Licenciatura en Finanzas, con Base en Temas Actuales .....	117
6.18. Aspectos que se Deben Reforzar en la Licenciatura en Finanzas .	118
6.19. Contenidos Adicionales que se Podrían Incluir en la Licenciatura en Finanzas.....	118
6.20. Recomendaciones para Mejorar la Licenciatura de Finanzas del ITCR.....	118
CAPITULO VI. BECHMARKING .....	120
1. Generalidades .....	120
2. Análisis Comparativo General de la Licenciatura en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades Nacionales.....	120
2.1. Número de Materias a Cursar en la Especialidad de Finanzas Según la Universidad .....	120

2.2. Cantidad de Créditos Impartidos en la Licenciatura en Finanzas Según la Universidad .....	122
2.3. Costos Totales Correspondientes a la Licenciatura en Finanzas Según la Universidad .....	123
2.4. Costos de los Curso de la Licenciatura en Finanzas Según la Universidad .....	124
3. Análisis Comparativo de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades Públicas Nacionales.....	125
3.1. Universidad de Costa Rica (UCR).....	125
3.2. Universidad Estatal a Distancia (UNED) .....	125
4. Análisis Comparativo de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades Privadas a Nivel Nacional .....	127
4.1. Universidad Central.....	127
4.2. Universidad de Cartago Florencia del Castillo .....	128
4.3. Universidad de San José .....	130
4.4. Universidad en Ciencias Administrativas San Marcos (USAM).....	132
4.5. Universidad Fidelitas .....	134
4.6. Universidad Hispanoamericana .....	135
4.7. Universidad Interamericana de Costa Rica (UICR).....	137
4.8. Universidad Internacional de las Américas (UIA) .....	138
4.9. Universidad Latina.....	140
4.10. Universidad La Salle .....	141
4.11. Universidad de la Ciencia y la Tecnología (ULACIT) .....	143
4.12. Universidad Tecnológica Costarricense (UTECH).....	144
5. Análisis Comparativo General de la Licenciatura en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades Extranjeras.....	146
5.1. Cantidad de Cursos Impartidos en la Licenciatura de Finanzas Según la Universidad .....	146
5.2. Cantidad de Créditos Impartidos en la Licenciatura de Finanzas Según la Universidad .....	147
5.3. Costos Totales de la Licenciatura de Finanzas Según la Universidad .....	148
6. Análisis Comparativo de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades Extranjeras.....	149
6.1. Universidad Complutense de Madrid .....	149
6.2. Instituto Tecnológico de Monterrey .....	151
<b>CAPITULO VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>153</b>
1. Conclusiones .....	153
1.1. Encuesta Realizada a Estudiantes de Último Nivel y Egresados de la Licenciatura de Finanzas .....	153
1.2. Encuesta Realizada a Profesores que Imparten los Cursos de la Licenciatura de Finanzas .....	157
1.3. Análisis de Benchmarking de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Otras Universidades Públicas y Privadas (nacionales y extranjeras) .....	161
1.3.1. Universidades Nacionales.....	161
1.3.2. Universidades Extranjeras .....	163
2. Recomendaciones .....	166

Bibliografía .....	169
Anexos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Anexo N° 1: Plan de Estudios de Bachillerato en Administración de Empresas Diurno.....	172
Anexo N° 2: Plan de Estudios de Bachillerato en Administración de Empresas Nocturno.....	173
Anexo N° 3: Plan de Estudios de la Licenciatura en Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.....	174
Anexo N° 4: Tablas de Resultados de la Investigación de Mercado Realizada a estudiantes de Último Nivel y Egresados de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica en el II Semestre 2006 .....	175
Anexo N° 5: Plan de Estudios de la Licenciatura de Finanzas de la Universidad Complutense de Madrid .....	176
Anexo N° 6: Plan de Estudios de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Monterrey, México.....	177
Anexo N° 7: Programas de los Cursos de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica .....	178
Apéndices.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Apéndice A: Cuestionario de Estudiantes de Último Nivel y Egresados de la Licenciatura en Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.....	179
Apéndice B: Guía de entrevista de Profesores que Imparten los Cursos de la Licenciatura en Finanzas en el Instituto Tecnológico de Costa Rica.....	180

## **CAPITULO I. GENERALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN**

### ***1. Introducción***

El mundo de los negocios, en la actualidad, es altamente competitivo. Es fundamental para las empresas de hoy, aplicar constantemente filosofías de mejoramiento que las mantenga a la vanguardia.

Es necesario que en todo momento se manejen niveles óptimos de eficiencia y capacidad de adaptación a los cambios que plantea el mercado para lograr el éxito empresarial.

Las compañías requieren de estrategias y métodos para lograr el éxito, además del apoyo de ideas creativas y constantes procesos de investigación que le permitan desarrollarse, esto constituye un pilar fundamental para el buen funcionamiento organizacional.

Las instituciones educativas no han sido la excepción, ya que con el fuerte ingreso de universidades privadas al país y con el mantenimiento y prestigio que han logrado alcanzar las universidades públicas con el paso de los años, el tomar una decisión se ha hecho cada vez más difícil. El sin número de opciones a las cuales se ve expuesto el mercado, ha hecho que el tomar una decisión tan importante como elegir el centro educativo donde realizar estudios superiores se torne más confuso. Con el fin de atraer mayor cantidad de estudiantes, las universidades ofrecen una serie de beneficios como parte de sus mismas estrategias de mercadeo, entre ellas se pueden citar: carreras cortas, excelente infraestructura, salas de cómputo y acceso a Internet desde el hogar y planes de becas, entre otros.

El Instituto Tecnológico de Costa Rica no se encuentra aislado de esta situación, por lo tanto, es de vital importancia que mantenga una constante revisión de sus programas, cargas académicas, cursos, profesores, planes de estudios, entre otros, como parte del mejoramiento continuo que debe



realizarse. Para lograr dicho objetivo se realizará un análisis de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura en la carrera de Administración de Empresas, y la realización de un benchmarking de las universidades públicas y privadas, lo cual permitirá determinar de manera más profunda el estatus que a nivel de mercado poseen dichas especialidades.

La investigación realizada se ha estructurado de la siguiente forma:

**Capítulo I.** Generalidades de la Investigación: comprende aspectos de tipo general sobre la investigación entre ellos, introducción, propósito, problema, justificación, objetivo general y específicos, alcance y limitaciones.

**Capítulo II.** Marco de Referencia: este capítulo contiene generalidades sobre el ente en estudio constituido por el Instituto Tecnológico de Costa Rica y la especialidad de Finanzas de la Escuela de Administración de Empresas.

**Capítulo III.** Marco Teórico: contiene conceptos y terminología que permite definir mejor el propósito de la investigación, al mismo tiempo que contribuye a ubicar al lector en el lenguaje fundamental para el desarrollo del proyecto.

**Capítulo IV.** Metodología de la Investigación: establece los diversos pasos a seguir para la elaboración del proyecto, así como el establecimiento de herramientas que permitieron la recopilación y análisis de la información.

**Capítulo V.** Análisis de resultados: incluye tablas, gráficos e interpretación de los datos resultantes de la aplicación de las diversas técnicas de recolección de información. La misma relacionada con el análisis de la especialidad de Finanzas.

**Capítulo VI.** Benchmarking: en este capítulo se realiza un análisis comparativo de universidades públicas y privadas tanto a nivel nacional como internacional

y la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

**Capítulo VII.** Conclusiones y recomendaciones: se plantean los resultados del estudio así como los posibles planes de acción a seguir.

## **2. Generalidades**

### **2.1. Propósito**

El propósito del presente estudio es determinar por medio de un análisis y elaboración de un benchmarking de mercado, cual es el posicionamiento de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la Carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica, con el fin de evaluar las necesidades y exigencias a nivel del mercado costarricense en relación con los siguientes aspectos: programas, cargas académicas, cursos, planes de estudios y profesores, entre otros, y determinar su posición con respecto a otras universidades públicas y privadas, y a nivel de sus egresados. Todo esto contribuirá a brindar una herramienta fundamental para el proceso de acreditación de la misma.

### **2.2. Problema**

¿Cuales son los factores claves que la Licenciatura de Finanzas de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica debe fortalecer con el fin de solventar las necesidades y exigencias laborales del mercado?

## **2.3. Justificación**

Este proyecto fue realizado con el fin de determinar los factores de vital importancia que la licenciatura de Finanzas de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica debe fortalecer, con el fin de solventar las necesidades y exigencias laborales del mercado. Dentro de estos factores claves se pueden citar: áreas de desempeño, necesidades y requerimientos, nivel o estatus laboral, retroalimentación sobre programas de estudio, sistemas de evaluación, metodología, calidad de cursos, actualización del programa, calidad docente, conocimientos adquiridos, cargas académicas y horarios.

## **2.4. Objetivos del Estudio**

### **2.4.1. Objetivo General**

- Realizar un análisis de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica en relación con el programa, carga académica, cursos, planes de estudio y profesores, entre otros.
- Elaborar un benchmarking de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica en comparación con universidades públicas y privadas, tanto a nivel nacional como internacional.

### **2.4.2. Objetivos Específicos**

- Determinar las áreas en que se desempeñan los egresados y estudiantes de último nivel de la Licenciatura de la carrera de

Administración de Empresas con énfasis en Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

- Conocer sobre los requerimientos y necesidades de los egresados de la Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas con énfasis en Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica en el mercado laboral.
- Obtener retroalimentación de parte de los estudiantes de último nivel de la Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas con énfasis en Finanzas sobre la preparación brindada por el Instituto Tecnológico de Costa Rica.
- Determinar la opinión de parte de egresados y estudiantes de último nivel, sobre cada uno de los cursos del programa de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas con énfasis en Finanzas, en cuanto a:
  - ✓ Programa de estudio del énfasis
  - ✓ Sistema de evaluación de los cursos
  - ✓ Metodología utilizada durante el desarrollo de los cursos
  - ✓ Calidad de los cursos impartidos
  - ✓ Temas de la actualidad no considerados dentro del programa y que se encuentran relacionados con el énfasis.
  - ✓ Experiencia y conocimiento de los profesores
  - ✓ Conocimientos adquiridos de los graduados y/o estudiantes en la etapa final de la carrera
- Conocer la opinión de los egresados y estudiantes de último nivel de la Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas con énfasis en Finanzas sobre las materias optativas cursadas durante la especialidad.
- Determinar la necesidad de incluir cursos adicionales en el programa de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas con énfasis en

Finanzas, para solventar las necesidades laborales de egresados y estudiantes de último nivel.

- Establecer un diagnóstico sobre el programa y contenidos de los cursos de la Licenciatura de Finanzas de la carrera de Administración de Empresas, en comparación con universidades públicas y privadas.
- Conocer sobre el estatus a nivel laboral de los egresados de la Licenciatura de Finanzas de la carrera de Administración de Empresas como factor fundamental para ser contratado.

## 2.5. Plan de trabajo

Para la elaboración de la presente investigación se procedió a seguir el plan de trabajo que se presenta a continuación, esto con el fin de alcanzar los objetivos planteados.

**TABLA N° 1.1: Cronograma del plan de trabajo**

Julio	Actividad	Responsable
Semana del 24 al 28	Primera reunión: asignación del tema establecido. Análisis de la especialidad de Finanzas en la carrera de Administración de Empresas del ITCR	Profesor/ Grupo completo
Semana del 30 al 4	Establecimiento de propósito, objetivos, alcances y generalidades de la investigación	Grupo completo

Agosto	Actividad	Responsable
Semana del 7 al 11	Presentación de capítulo introductorio y establecimiento de correcciones	Profesor/ Grupo completo
Semana del 14 al 18	Búsqueda de base de datos para elaboración de encuestas, elaboración de cuestionarios, listados de universidades públicas y privadas. Correcciones capítulo introductorio.	Grupo completo
Semana del 21 al 25	Presentación de cuestionarios. Depuración de base de datos. Elaboración de marco de referencia y marco teórico. Búsqueda de información de universidades públicas y privadas (extranjeras y nacionales). Definición de metodología	Grupo completo

Semana del 28 al 1	Corrección de cuestionarios y realización de pruebas piloto. Presentación de marco de referencia y marco teórico.	Grupo completo
--------------------	---	----------------

Setiembre	Actividad	Responsable
Semana del 4 al 8	Aplicación de encuestas. Correcciones marco de referencia y marco teórico.	Grupo completo
Semana del 11 al 15	Aplicación de encuestas. Correcciones metodología	Grupo completo
Semana del 18 al 22	Aplicación de encuestas.	Grupo completo
Semana del 25 al 29	Aplicación de encuestas. Elaboración de base de datos en SPSS	Grupo completo

Octubre	Actividad	Responsable
Semana del 2 al 6	Tabulación de encuestas. Elaboración capítulo benchmarking	Grupo completo
Semana del 9 al 13	Tabulación de encuestas. Presentación de capítulo del benchmarking	Grupo completo
Semana del 16 al 20	Elaboración de tablas para el análisis de resultados. Aplicación de encuestas a profesores de la licenciatura	Grupo completo
Semana del 23 al 27	Correcciones capítulo benchmarking. Análisis de resultados	Grupo completo
Semana del 24 al 28	Correcciones capítulos benchmarking y análisis de resultados	Grupo completo
Semana del 30 al 3	Elaboración de conclusiones y recomendaciones. Correcciones completas del informe final. Formato del documento.	Grupo completo

Noviembre	Actividad	Responsable
Semana del 6 al 10	Elaboración e impresión de documento final	Grupo completo
Semana del 13 al 17	Presentación de informe final para correcciones	Grupo completo
Semana del 20 al 24	Elaboración de artículo para revista. Correcciones del documento final y preparación de exposición	Grupo completo
Semana del 27 al 30 Nov	Exposición y entrega final del proyecto en formato digital	Grupo completo

## **CAPITULO II. MARCO DE REFERENCIA**

### **1. Generalidades del Instituto Tecnológico de Costa Rica**

#### **1.1. Antecedentes de la institución**

El Instituto Tecnológico de Costa Rica (ITCR) es una institución nacional autónoma de educación superior universitaria, dedicada a la docencia, la investigación y la extensión de la tecnología y ciencias conexas para el desarrollo de Costa Rica. Fue creado mediante Ley No. 4777 del 10 de junio de 1971

En su estructura organizativa se destacan las siguientes instancias:

- Asamblea Institucional: Máxima autoridad del ITCR
- Consejo Institucional: Órgano directivo superior del ITCR
- Rector: Funcionario de más alta jerarquía ejecutiva del ITCR
- Vicerrectorías: Para cumplir con sus políticas específicas, el ITCR cuenta con cuatro Vicerrectorías:
  - a. Vicerrectoría de Docencia
  - b. Vicerrectoría de Investigación y Extensión
  - c. Vicerrectoría de Administración
  - d. Vicerrectoría de Vida Estudiantil y Servicios Académicos

## 1.2. Misión de la Institución

La misión del Instituto Tecnológico de Costa Rica es:

"Contribuir al desarrollo integral del país, mediante la formación de recursos humanos, la investigación y la extensión; manteniendo el liderazgo científico-tecnológico y técnico, la excelencia académica y el estricto apego a las normas éticas, humanistas y ambientales, desde una perspectiva universitaria estatal de calidad y competitividad a nivel nacional e internacional"

## 1.3. Sedes Académicas

El Instituto Tecnológico de Costa Rica geográficamente se encuentra ubicado en tres puntos estratégicos en el país, los cuales se detallan a continuación.

### El Campus de la Sede Central

Este campus está ubicado un kilómetro al sur de la Basílica de Nuestra Señora de Los Ángeles en la ciudad de Cartago, se encuentra a una altura promedio de 1.414 metros sobre el nivel del mar. Aquí se ubica la mayor cantidad de sus instalaciones.

En un área de más de 90 hectáreas hay un total de 44.185 metros cuadrados de construcciones, entre las que sobresalen edificios de aulas, laboratorios y talleres, servicios (biblioteca, librería, soda-comedor), gimnasio y edificios para las oficinas de los funcionarios docentes y administrativos.

### El Campus de la Sede Regional San Carlos

Esta sede, ubicada en Santa Clara de San Carlos en la región tropical húmeda, se encuentra a 105 kilómetros de San José y a 170 metros sobre el



nivel del mar, con una temperatura media anual de 26°C. La precipitación pluvial media es de 3.500 mm. anuales, con una estación lluviosa de mayo a diciembre, y una estación seca de enero a abril. El área de construcción, que tiene 28.000 metros cuadrados, incluye un complejo académico-administrativo, aulas, laboratorios, biblioteca, oficinas, residencias estudiantiles, comedor, lavandería, áreas recreativas y deportivas, así como talleres de maquinaria agrícola, riego y drenaje y bodegas para el secado y concentrado de granos.

### El Centro Académico de San José

Ubicado en Barrio Amón, calle 5 y 7, avenida 9, cuenta con un área de construcción de 3.127 metros cuadrados. En él se imparten tres carreras que otorgan títulos de Técnico Superior en Supervisión de Producción, Dibujo de Arquitectura e Ingeniería, así como la carrera de Administración de Empresas.

## **1.4. Escuelas del Instituto Tecnológico de Costa Rica**

El Instituto Tecnológico de Costa Rica está compuesto de las siguientes escuelas, ubicadas en sus distintas sedes:

- Escuela de Administración de Empresas
- Escuela de Arquitectura y Urbanismo
- Escuela de Agronomía
- Escuela de Biología
- Escuela de Ciencia e Ingeniería de los Materiales
- Escuela de Ciencias del Lenguaje
- Escuela de Ciencias Sociales
- Escuela de Ciencias y Letras
- Escuela de Ingeniería en Computación
- Escuela de Ingeniería en Computación, Sede Regional, San Carlos
- Escuela de Cultura y Deporte
- Escuela de Diseño Industrial

- Escuela de Física
- Escuela de Ingeniería Agrícola
- Escuela de Ingeniería Agropecuaria Administrativa
- Escuela de Ingeniería Electromecánica
- Escuela de Ingeniería Electrónica
- Escuela de Ingeniería en Construcción
- Escuela de Ingeniería en Producción Industrial
- Escuela de Ingeniería Forestal
- Escuela de Ingeniería en Seguridad Laboral e Higiene Ambiental
- Escuela de Matemática
- Escuela de Química

### 1.5. Valuación monetaria de los créditos 2006

A continuación se detalla el costo de los créditos para los diferentes grados académicos que ofrece el Instituto Tecnológico de Costa Rica.

Crédito	Matrícula	Bienestar Estudiantil	Tope de cobro créditos	Costo unitario	Costo máximo	Costo total semestral
Bachillerato	¢ 2.055,00	¢ 840,00	12	¢ 4.645,00	¢ 55.740,00	¢ 58.635,00
Licenciatura	¢ 4.656,00	¢ 840,00	Sin tope	¢ 11.410,00	-	-
Maestría	¢ 11.410,00	¢ 840,00	Sin tope	¢ 26.240,00	-	-

NOTA: El costo de la matrícula de Licenciatura es por materia matriculada.

## 2. Generalidades de la Escuela de Administración de Empresas

El presente estudio tiene como principal objetivo analizar la metodología de cursos y evaluación del grado de Licenciatura de la Escuela de Administración de Empresas, para lo cual es necesario conocer aspectos generales de la misma.

## **2.1. Antecedentes de la carrera**

Desde que inició sus actividades en el año 1975, en ese entonces como Departamento Docente, la Escuela de Administración de Empresas se ha mantenido en constante evolución con el fin de ofrecer programas académicos de calidad y acordes con el avance del entorno. A la fecha ofrece distintas posibilidades en cuanto a grados, sedes y horarios que se ajustan a las distintas necesidades de las personas interesadas en realizar estudios en esta disciplina.

## **2.2. Características de la Escuela de Administración de Empresas**

La Escuela de Administración de Empresas capacita a sus profesionales para planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades destinadas a lograr un aprovechamiento eficiente de los recursos con que cuentan las empresas, tanto públicas como privadas.

## **2.3. Funciones que desempeña un Administrador de Empresas**

Entre las funciones generales que desempeña un graduado en Administración de Empresas, están:

- Realizar estudios relacionados con la estructura, funcionamiento y evaluación de la empresa o del mercado.
- Analizar la situación financiera de la empresa.
- Realizar estudios sobre programas de mercado y su puesta en funcionamiento.
- Diseñar y aplicar sistemas de costos.
- Llevar a cabo auditorías
- Estudiar proyectos rentables, evaluar riesgos y alternativas.
- Aplicar técnicas adecuadas de reclutamiento, selección, inducción y evaluación de recursos humanos.

- Establecer programas de capacitación y desarrollo de personal.
- Estructurar unidades de personal, establecer técnicamente las funciones propias de esas unidades, diseñar y mantener sistemas de información en materia de recursos humanos para la toma de decisiones a nivel gerencial.
- Seleccionar los medios de divulgación más adecuados para los productos de la empresa.

## **2.4. Trabajo de Campo**

Los (as) profesionales en Administración de Empresas laboran en cualquier nivel, tanto de la empresa pública como privada, ya sea como especialistas en área, en asesorías o como integrantes de un departamento técnico.

## **2.5. Importancia de la Administración de Empresas para el país**

Costa Rica, para lograr un proceso de crecimiento que le permita superar los problemas propios de una sociedad en crisis, requiere de la planificación, organización, dirección y control de las actividades llevadas a cabo a todo nivel. De ahí, la importancia de dichos profesionales como impulsores del desarrollo nacional.

## **2.6. Recursos y facilidades que ofrece la carrera**

La carrera cuenta con docentes que tienen el grado de Licenciatura y Maestría en Administración de Empresas. Su labor docente se apoya mediante equipo audiovisual y de computación y otras aplicaciones tecnológicas. La metodología de la carrera incluye la utilización de casos o simulaciones de situaciones que se dan en la empresa, con el fin de que el estudiante aplique los conocimientos adquiridos.

Antes de finalizar el bachillerato de la carrera, los estudiantes realizan una práctica o proyecto de graduación en una determinada empresa. Quienes se egresen a nivel de bachillerato o licenciatura tienen posibilidades de continuar estudios de postgrado, tanto en universidades nacionales como extranjeras y optar por especializaciones en cualquiera de las áreas de la administración. Los y las estudiantes que se incorporen al plan diurno concluirán sus estudios con conocimientos avanzados del idioma inglés.

## **2.7. Servicios**

La Escuela de Administración de Empresas ofrece capacitación, asesorías y consultorías en las áreas funcionales de la administración: Finanzas, Mercadeo, Recursos Humanos y Contabilidad, así como temas de administración en general.

### **a. Capacitación:**

La Escuela de Administración de Empresas ofrece a todos sus estudiantes y público en general capacitación en las siguientes áreas:

- Actualización Profesional en las diferentes áreas de la Administración
- Técnicos en Administración General
- Técnicos en Administración Bancaria
- Técnico en Comercio
- Gerencia de Proyectos
- Programa Especialista en Impuestos
- Programa Empresarial de Capacitación a la medida

### **b. Asesorías y Consultorías en Administración:**

Para fortalecer las capacitaciones que ofrece La Escuela de Administración de Empresas, esta brinda asesorías y consultorías en los siguientes campos:

- Recursos Humanos
- Mercadeo
- Finanzas
- Administración General

c. Otros Servicios:

La Escuela de Administración de Empresas brinda a sus estudiantes en la etapa final de bachillerato, la oportunidad de realizar la práctica de especialidad en empresas que tengan convenios con la universidad, o bien, en empresas contactadas por el estudiante, debidamente aprobadas por la escuela.

Durante esta práctica de especialidad los estudiantes podrán tener un primer contacto con el medio laboral como profesionales con conocimientos en las áreas de Recursos Humanos, Mercadeo, Finanzas, Contabilidad y Administración en general. De esta forma, las empresas empleadoras se benefician del aporte que brindan los estudiantes durante el desarrollo del proyecto, y a su vez, los estudiantes tienen la oportunidad de ser contratados por las mismas empresas para la cual realizaron el proyecto, y pasar a formar parte de la población económicamente activa.

## **2.8. Grados de la carrera de Administración de Empresas**

La Escuela de Administración de Empresas ofrece las siguientes modalidades a todos sus estudiantes:

- Bachillerato diurno y nocturno en Administración de Empresas
- Licenciatura en Administración de Empresas con Énfasis en: Finanzas, Contaduría Pública, Mercadeo, Recursos Humanos.
- Maestría
- Técnico

## **2.9. Plan de estudios de Bachillerato en Administración de Empresas (diurno)**

El plan de estudios de bachillerato en Administración de Empresas diurno, está compuesto por ocho períodos de seis meses cada uno. El primer y segundo semestre consta de ocho cursos cada uno, en donde el estudiante adquiere conocimientos generales de la administración, tales como teoría de la administración, contabilidad, matemática e inglés. Estos cursos deben ser aprobados con nota superior a 70 para continuar con el plan de estudios establecido.

Los semestres que van del tercero al sétimo se componen de seis cursos cada uno, donde la mayoría de estos son continuación de los cursos del primer y segundo semestre. En el último semestre el estudiante deberá aplicar todos los conocimientos adquiridos en los cursos de las diferentes áreas al desarrollar la práctica de especialidad, la cual es requisito fundamental para obtener el grado de bachillerato en Administración de Empresas.

En el Anexo N° 1 se puede observar el plan de estudios diurno con sus respectivos períodos y contenido académico de cada uno.

## **2.10. Plan de estudios de Bachillerato en Administración de Empresas (nocturno)**

El plan de estudios de bachillerato en Administración de Empresas nocturno, está compuesto por nueve períodos de seis meses cada uno. En promedio cada semestre consta de cinco cursos, en los primeros tres semestres el estudiante adquiere conocimientos generales de la administración, tales como teoría de la administración, contabilidad, matemática e inglés.

Los semestres que van del cuarto al octavo la mayoría de estos son continuación de los cursos de los primeros tres semestres.

El último semestre se compone de los últimos tres cursos de la carrera, y el estudiante deberá aplicar todos los conocimientos adquiridos en el desarrollo del proyecto de graduación, para obtener el grado de bachillerato en Administración de Empresas.

La principal diferencia entre ambos planes de estudio es la cantidad de cursos de inglés que el estudiante debe aprobar; el plan diurno está compuesto por siete niveles del idioma y el nocturno incluye únicamente dos cursos.

En el Anexo N° 2 se puede observar el plan de estudio nocturno con sus respectivos períodos y contenido académico de cada uno de ellos.

### **2.11. Plan de estudios de Licenciatura en Administración de Empresas con Énfasis en Finanzas**

El plan de estudios de Licenciatura en Administración de Empresas, está compuesto por tres períodos de seis meses cada uno. El primer y segundo semestre está compuesto por tres materias del énfasis y una materia optativa como requisito de cualquiera de los otros énfasis, como Mercadeo, Contabilidad y Recursos Humanos. El objetivo de incluir la materia optativa dentro del plan de estudio, es lograr que el estudiante amplíe y complemente sus conocimientos con una visión general de los otros énfasis.

En el último semestre el estudiante debe realizar un estudio indispensable para optar por el grado de Licenciatura, donde podrá seleccionar entre realizar un proyecto de graduación, una tesis o un seminario gerencial.

En el Anexo N° 3 se presenta el plan de estudios de Licenciatura en Finanzas, con sus respectivos períodos y contenido académico de cada uno de ellos.



### **3. Acreditación de la Escuela de Administración de Empresas (Plan de Estudios de Bachillerato)**

Actualmente la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico a nivel de bachillerato se encuentra acreditada por el Sistema Nacional de Acreditación de la Educación Superior (SINAES).

A continuación se detallan sus características.

#### **3.1. Sistema de Acreditación de la Educación Superior**

El Sistema Nacional de Acreditación de la Educación Superior (SINAES) fue el organismo encargado de acreditar la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

SINAES es un organismo que se fundó con el objetivo específico de promover y dar fe pública de la calidad de carreras de las instituciones de educación superior tanto públicas como privadas.

#### **3.2. Aspectos generales de la acreditación**

El propósito de la acreditación es identificar, para la sociedad costarricense, aquellas carreras y programas universitarios que cumplen con los requisitos de calidad establecidos por el SINAES y con esto mejorar la calidad de los programas y carreras que ofrecen las instituciones universitarias y garantizar públicamente su calidad.

#### **3.3. Consideraciones de la acreditación**

- La acreditación que se otorga tiene una vigencia de 4 años. El SINAES se reserva el derecho de otorgar una acreditación por un período menor. En casos muy calificados el Consejo podrá condicionar la acreditación al cumplimiento de requerimientos específicos.

- Durante la vigencia de la acreditación el Consejo del SINAES se reserva el derecho de reevaluar o revocar la acreditación si se producen cambios que alteren adversamente las condiciones en las cuales se acreditó la carrera. Los costos de realizar una reevaluación correrán por cuenta de la carrera o programa.
- Cualquier modificación al título, al plan de estudios y otros componentes curriculares, que se hagan durante el período de vigencia de la acreditación deberán ser comunicadas al SINAES para que se pueda realizar la comprobación de que la acreditación sigue vigente.
- El SINAES comunicará al director o coordinador de la carrera y al Rector de la institución la decisión fundamentada sobre la solicitud de acreditación.
- En caso de que la decisión de acreditación no fuera favorable a la carrera o programa, esta podrá presentarse a un nuevo proceso de acreditación en las siguientes convocatorias de acreditación.

#### ***4. Acreditación de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica***

##### **4.1. Componentes evaluados en la acreditación**

En el proceso de acreditación de la carrera, SINAES evaluó la calidad de los siguientes aspectos o componentes:

- Personal Académico
- Currículo (Plan de estudio de la carrera de Administración de Empresas a nivel de Bachillerato).
- Estudiantes
- Infraestructura y equipamiento
- Administración

- Impacto y pertinencia de la carrera

## **4.2. Procedimiento aplicado para lograr la acreditación**

La Escuela de Administración de empresas para lograr la acreditación de la carrera de Administración de Empresas a nivel de bachillerato siguió una serie de lineamientos y procedimientos asignados por el SINAES, este proceso duró aproximadamente tres años.

A continuación se describen en forma general las etapas del proceso de acreditación:

- Inicio del proceso
- Verificación de las condiciones de la solicitud de acreditación
- Selección de pares y preparativos para la visita
- Visita de los pares
- Reporte de los pares
- La decisión sobre la acreditación
- Publicación de resultados

### **4.2.1 Inicio del proceso**

El proceso lo inició la Escuela de Administración de Empresas, cuando se realizó la solicitud ante el SINAES para la acreditación de la carrera. Al iniciar el proceso la escuela debió cumplir con lo siguiente:

#### **4.2.1.1 Información requerida**

Carta de Solicitud: Carta del rector de la Universidad, dirigida al Consejo del SINAES, en la que se solicita la acreditación y se indica que se conocen y aceptan las normas, procedimientos, requisitos y acuerdos establecidos y adoptados por el SINAES para la acreditación y se cumplen los requisitos solicitados.

Información de autoevaluación: El consejo de Escuela creó en el 2003 la Comisión de Acreditación, que inició el proceso de acreditación del bachillerado y estaba conformada por profesores y estudiantes. Actualmente esta comisión inicia nuevamente sus gestiones para el desarrollo de la autoevaluación en la Licenciatura en febrero del 2006.

En este nuevo proceso de autoevaluación, los profesores, administrativos, estudiantes, graduados de la Escuela de Administración de Empresas y sus empleadores formulan juicios de valor sobre la calidad de la carrera a acreditar, con base en sus propias investigaciones y en contraste con la misión y objetivos de la institución y con los criterios y estándares de la agencia acreditadora.

Este proceso busca desarrollar un Plan de Mejoramiento, el cual es un compromiso del Instituto Tecnológico de Costa Rica con la comunidad nacional e internacional, para ofrecerles aportes académicos de alta calidad, a través de un proceso de mejoramiento constante y sostenido.

En el documento se espera mostrar las actividades de mejoramiento de la Licenciatura de la Escuela de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica. Tiene como propósito mostrar las acciones que permitirán a la Escuela de Administración de Empresas superar las debilidades, ausencias o necesidades identificadas en el proceso de Autoevaluación y en el análisis de los pares evaluadores externos.

Este documento constituirá la base del plan de trabajo de la Comisión de Mejoramiento y contempla un conjunto de estrategias, que esbozadas en varios años, orientan el curso de la Licenciatura y de la Escuela hacia la formulación concreta y paso a paso las sugerencias de la evaluación externa para aprovechar el potencial de la Escuela, en función de su imagen e impacto en la comunidad académica y empresarial.

## **CAPITULO III. MARCO TEORICO**

### **1. Introducción**

Según lo mencionado por Philip Kotler y Gary Armstrong en su libro Fundamentos de Mercadotecnia *“el mercadeo constituye un proceso social y administrativo por medio del cual los individuos y los grupos obtienen lo que necesitan y desean mediante la creación y el intercambio de productos y valores con otros”*, es por esto que hoy día el mercadeo constituye una pieza fundamental para satisfacer estos deseos y necesidades presentes de forma eficiente.

Para ello se recurre a uno de sus principales campos del mercadeo, la investigación de mercados, en la cual la información obtenida es utilizada para identificar las oportunidades y problemas que se presentan a nivel mercadológico en los productos y servicios, con el fin de generar, refinar, y evaluar las diversas acciones que permitan mejorar para conseguir el éxito deseado y con ello lograr satisfacer los deseos y necesidades presentes en los diversos mercados.

Sin embargo, dado que la investigación de mercados es una herramienta tan versátil puede ser utilizada en cualquier área de estudio, para lo cual se procede a la identificación de un problema, el desarrollo de objetivos, la elaboración de un plan de investigación, la puesta en práctica de dicho plan, la interpretación de resultados y por último el reporte de los descubrimientos.

En el presente estudio se recurrió a la investigación de mercados con el fin de determinar por medio de un análisis y la elaboración de un benchmarking de mercado, cual es el posicionamiento de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la Carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica, con el fin de evaluar las necesidades y exigencias a nivel del mercado costarricense en relación con los

siguientes aspectos: programas, cargas académicas, cursos, planes de estudios y profesores, entre otros, y determinar su posición con respecto a otras universidades públicas y privadas, y a nivel de sus egresados.

Todo esto con el fin de tomar decisiones e implementar herramientas y sugerencias que permitan al Instituto Tecnológico de Costa Rica mantenerse a la vanguardia y ser altamente competitivo en el mercado actual, al mismo tiempo que se logra cumplir con los objetivos planteados en la investigación .

Para una mejor comprensión del desarrollo de las diversas técnicas y métodos utilizados en la investigación, es importante conocer a profundidad parte de cada una de las variables desarrolladas, para lo cual el presente capítulo permite ubicar al lector dentro del contexto de la investigación.

## **2. Investigación de mercados**

*“La Investigación de Mercados es el enfoque sistemático y objetivo para el desarrollo y el suministro de información para el proceso en la toma de decisiones por parte de la gerencia de Mercadeo”.* (Thomas C. Kinneer, 1998, pág. 82).

En la definición planteada anteriormente, el término “sistemático” se refiere a que la investigación debe estar bien organizada y planteada y detallar con anterioridad los aspectos estratégicos y tácticos del diseño de la investigación, anticipando la naturaleza de los datos a reunir y el tipo de análisis que va a emplear. La objetividad significa que la investigación busca ser neutral y sin ningún tipo de carga emocional en el desempeño de sus responsabilidades.

El propósito principal de la Investigación de mercados es proporcionar información y no datos para el proceso de la toma de decisiones. Es por eso que los términos “información y proceso de la toma de decisiones a nivel gerencia” son características del criterio y de la experiencia, cualidades que

tienen la ventaja de que casi siempre están en forma de información y no de datos.

## 2.1. Importancia de la Mercadotecnia y la Investigación de Mercados

Antes se tenía la idea que la mercadotecnia sólo debía darse en las grandes corporaciones y no tenía sentido introducirla en organizaciones pequeñas. A pesar de esto, en la actualidad, la mercadotecnia debe tomarse en cuenta para cualquier clase de empresa, sea pequeña o grande, dedicada a la comercialización de bienes o servicios de carácter público o privado.

Independientemente de la empresa que se trate, la Investigación de Mercados es esencial en la toma de decisiones, ya que *“la información que se utiliza para identificar y definir las oportunidades y los problemas mercadológicos permite generar, refinar y evaluar las acciones de mercadotecnia con el fin de mejorar sus procesos”* (Kotler, Philip; Armstrong, Gary; Fundamentos de mercadotecnia, Cuarta Edición 1998, Pág. 109).

La Investigación de Mercados es utilizada en la empresa moderna cada vez más, radica su importancia en la información directa que se obtiene, debido a que con esta investigación se trata de resolver problemas no sólo de Mercadeo, sino otros que algunas veces tienen repercusiones en toda la empresa.

## 2.2 Etapas de la Investigación de Mercados

La Investigación de Mercados se puede considerar como un proceso, donde es necesario la realización de todos los pasos, así como reconocer su interdependencia para realizar de manera efectiva un proyecto de investigación. Este proceso se compone de cuatro pasos: definición del

problema y de los objetivos de la investigación, desarrollo del plan de investigación, puesta en práctica del plan de investigación e interpretación y reporte de resultados.

### **2.2.1. Definición del problema**

Es en esta etapa cuando se determina la necesidad de obtener información de mercadeo, es establecer o identificar de manera precisa el problema y además tener claro que se desea obtener con los resultados de la investigación. Tanto el directivo como el investigador deben estar en el planteamiento del problema, para que la investigación suministre la información necesaria y se adecúe al problema a resolver.

El investigador debe de detallar los objetivos de la investigación y una lista de las necesidades específicas de información (objetivos específicos de investigación).

El objetivo general indica por qué se realiza este proyecto, mientras que los específicos indican qué información específica se requiere para lograr el objetivo general.

### **2.2.2. Desarrollo del plan**

Es un plan básico que sirve para guiar las etapas de recolección de datos y análisis del proyecto de investigación. El diseño especifica el tipo de investigación que debe ser recolectada, las fuentes de datos y el procedimiento de recolección de datos.

Para garantizar que la información obtenida sea consistente con los objetivos del estudio y que los datos se recolectan a través de procedimientos exactos y económicos, se debe realizar un buen diseño de la investigación.



### **2.2.3. Práctica del plan e interpretación**

Esta etapa implica recopilar, procesar y analizar la información.

La fase de recopilación de datos del proceso de investigación de mercados por lo general es la más costosa y la que está más sujeta a errores. El investigador debe observar de cerca el trabajo de campo, con el fin de cerciorarse de que el plan se ponga en práctica en la forma correcta y debe tomar las precauciones contra los problemas que se presenten.

Los investigadores deben procesar y analizar la información recopilada y aislar la información y los descubrimientos importantes. Necesitan verificar los datos de los cuestionarios para cerciorarse de que son exactos y estén completos y codificarlos para su análisis. Después se procede a tabular y elaborar resultados.

### **2.2.4. Reporte de resultados**

El investigador debe interpretar los resultados, extraer las conclusiones y reportárselas a la gerencia. Para ello se deben presentar los descubrimientos importantes que son útiles para la toma de decisiones importantes a las que se enfrenta por lo general la gerencia.

## **2.3. Tipos de Investigación**

### **2.3.1 Investigación exploratoria**

Normalmente se efectúan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, o que no ha sido abordado antes. Estos estudios sirven para aumentar el grado de familiaridad con la situación o tema que se pretende estudiar y que es desconocida hasta el momento, así como obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa sobre el mismo.

### **2.3.2. Investigación descriptiva**

Los estudios descriptivos, como la palabra lo dice, son más específicos, buscan detallar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que ha sometido a estudio. Ejemplo, un censo nacional de población es un estudio descriptivo. En resumen miden, describen mejor los problemas de mercadotecnia, las situaciones o los mercados, así como el potencial de mercado para un producto o la demografía y las actitudes de los consumidores potenciales.

Estos estudios se centran en medir con la mayor precisión posible. La investigación descriptiva es apropiada cuando los objetivos de la investigación incluyen: describir en forma gráfica las características de los fenómenos de marketing y determinar la frecuencia de ocurrencia, determinar el grado hasta el cual se asocian las variables de marketing, hacer predicciones en cuanto a la ocurrencia de los fenómenos de marketing.

### **2.3.3. Investigación correlacional**

Los estudios correlacionales permiten responder a preguntas tales cómo: ¿a mayor variedad y autonomía en el trabajo, corresponde mayor motivación intrínseca respecto a las tareas laborales? Es decir, miden qué impacto tiene una variable ante cambios aplicados en la misma, en la otra u otras variables o como se relacionan, presenta un relación causa y efecto.

Estos estudios miden el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables y un contexto particular. Las correlaciones pueden ser positivas o negativas. La investigación correlacional tiene un valor explicativo parcial.

### **2.3.4. Investigación explicativa**

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos del establecimiento de relaciones entre conceptos; están dirigidos a responder o explicar el origen o causas de un evento o situación. Su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da este, o por qué dos o más variables están relacionadas.

Los estudios explicativos son más estructurados que los demás tipos de estudio y en ciertas ocasiones los contiene o los implica.

### **2.4. Fuentes de información**

Las fuentes de información, son el origen de donde se obtiene toda la información que se necesita para el diseño del estudio a realizar, estas fuentes pueden ser:

- Internas: Información que posee la misma empresa que puede provenir de proyectos anteriores, informes anuales boletines, etc.
- Externas: Esta se da cuando la información existe, pero se encuentra en mano de otras empresas o personas ajenas a la organización.

Relacionado también con las fuentes de información se encuentran los siguientes tipos de datos:

- Datos primarios: Son los datos que no se encuentran recolectados y que son necesarios para la investigación, por lo tanto hay que hacer uso de las distintas técnicas existentes para recabarlos u obtenerlos.
- Datos secundarios: Son aquellos datos que se han recolectado para otros fines y al mismo tiempo se ajustan al estudio emprendido. Estos

pueden estar en manos de la misma empresa u otra entidad que ya los ha publicado. En pocas palabras es información que ya existe.

## 2.5. Formatos para la Recolección de Datos

Recolectar datos es una actividad muy importante, ya que aunque el trabajo haya sido bien planeado, ejecutado por el personal idóneo, el tema adecuado, etc. y todo lo demás sea de primer orden, si no se obtiene la información adecuada, todos los esfuerzos habrán sido en vano. Recolectar datos implica tres actividades estrechamente vinculadas entre sí:

- Seleccionar un instrumento de medición de los disponibles en el estudio o desarrollar uno (el instrumento de recolección de los datos), el cual debe ser válido y confiable.
- Aplicar un instrumento de medición.
- Preparar las mediciones obtenidas para que puedan analizarse correctamente (es decir, codificación de datos).

## 2.6. Requisitos que debe tener un instrumento de medición

Un instrumento de medición debe cumplir con los siguientes aspectos:

- Veracidad: El método genera resultados consistentes a lo largo del tiempo.
- Confiabilidad: Grado en que la aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce iguales resultados.

- Validez: Significa que la información generada es importante para las preguntas de investigación que se analizan. En otras palabras, la investigación averigua lo que busca investigar.

## 2.7. Instrumentos de Recolección de Datos

Existen muchos instrumentos o herramientas para recolectar y medir los datos, su escogencia particular dependerá del tipo de estudio específico. Entre los principales se encuentran:

- Entrevistas: Consiste en la interacción verbal entre dos o más personas, la cual puede ser estructurado, semi-estructurado y no estructurado. El uso de cualquiera de estos tipos de entrevista depende del propósito que tenga el investigador y el conocimiento que posea.
- Observación: Consiste en el método sistemático, válido y contable de comportamiento o conductas manifiesta. Es el más utilizado por quienes están orientados conductualmente. La observación puede ser: Participativa (el observador interactúa con los sujetos observados) o no participativa (el observador no interactúa con los sujetos observados).
- Cuestionarios: Existen cuatro tipos de cuestionarios:

### *Cuestionario directo estructurado*

En este las preguntas deben realizarse en el mismo orden y con las mismas palabras a todos los encuestados, utilizado en las etapas de recopilar información de fácil procesamiento.

### *Cuestionario no estructurado directo*

En este no existe un orden establecido para la realización de las preguntas, sino que es según el criterio del encuestador, al igual que el nivel de indagación que este desee alcanzar.

### *Cuestionario no estructurado indirecto*

Busca hacer preguntas indirectas en las cuales el entrevistado no se dé cuenta en forma directa del estudio que se este realizando, y también que el encuestado no se sienta incómodo contestando las preguntas.

### *Cuestionario estructurado indirecto*

Una vez contestadas las preguntas el encuestador realiza inferencias sobre la naturaleza de los datos que pretende obtener ayudado por el encuestado.

El cuestionario es quizá el instrumento más utilizado y consiste en un conjunto de preguntas que pueden ser:

- **Abiertas:** Son muy útiles cuando no se tiene información sobre las posibles respuestas de las personas o cuando esta información es insuficiente. También cuando se desea profundizar una opinión o los motivos de un comportamiento. Tienen la desventaja de ser difíciles de codificar y preparar para su análisis. Además, pueden presentarse sesgos derivados de distintas fuentes.
- **Cerradas:** son fáciles de codificar y exigen menor esfuerzo de los respondientes.

Todas las preguntas formuladas en un cuestionario deben cumplir con las siguientes características:

- Claras y comprensibles para los respondientes
- No deben incomodar al respondiente
- Deben preferentemente referirse a un solo aspecto o relación lógica
- No deben inducir a las respuestas.
- El lenguaje adoptado en las preguntas debe ser adoptado a las características del personal (tomar en cuenta el nivel educativo, socioeconómico, etc.)

## 2.8. Diseño de la Muestra

Por lo general al realizar un estudio es muy difícil analizar cada uno de los elementos o situaciones del tema en particular, por lo tanto, lo que se hace es sacar una muestra, e ir a una parte de esa población que sea representativa y cuyos resultados se puedan aplicar a toda la población.

Al seleccionar una muestra lo primero que se debe de realizar es definir la unidad de análisis, personas, organizaciones, etc. Por lo cual es necesario precisar claramente el problema a investigar y los objetivos de la investigación.

### 2.8.1. Muestra

*“La muestra es un segmento de la población, seleccionado para una investigación de mercados, con el propósito de que represente a la población como un todo”.* (Kotler, Philip; Armstrong, Gary; Fundamentos de mercadotecnia, Cuarta Edición 1998, Pág. 109).

Existen cuatro tipos de muestreo probabilísticas:

### 2.8.2. Muestreo al azar estratificado

En este tipo de muestreo la población se divide en categorías mutuamente excluyentes, es decir no se repiten elementos de otras categorías y colectivamente exhaustivas, es decir todos los elementos son incluidos.

Este tipo de muestreo es útil si las características de las categorías varían con respecto a los parámetros en estudio y a la vez presentan semejanzas dentro de cada categoría.

### **2.8.3. Simple al azar**

Este tipo de muestreo se caracteriza por que todos los elementos tienen la misma probabilidad de ser considerados.

### **2.8.4. Muestreo por conglomerados**

Se seleccionan al azar grupos o conglomerados de elementos de la población y luego se toman todos los elementos de cada uno de los conglomerados para constituir la muestra global. Si los conglomerados son heterogéneos más eficiente es este muestreo, pues se consideran elementos que representan a toda la población.

### **2.8.5. Muestreo sistemático**

Se elige un número para comenzar con el muestreo, y a partir de este se selecciona el resto de elementos de la muestra en forma automática, se seleccionan a través del siguiente procedimiento: se toma la  $k$ -ésima unidad de la población donde  $k$  se obtiene de la división de la población entre la muestra considerada ( $k = N/n$ )

## **2.9. Población**

La población es el conjunto de todos los casos o unidades que concuerdan con una serie de especificaciones.

## **2.10. Selección de la muestra**

Al efectuar un estudio o investigación es difícil aplicar un cuestionario u observar a toda la población, por lo tanto debe obtenerse una muestra pero que sea representativa de esa población, de lo contrario los resultados y



conclusiones no serian los mejores. En esta parte es necesario conocer algunas simbologías para definir como obtener la muestra respectiva.

## **2.11. Recopilación de los datos**

A esta etapa se le denomina trabajo de campo y comprende el proceso de buscar la unidad informante y obtener de ella la información requerida. Para llevar a cabo esta etapa, debe de existir una buena planeación de las operaciones de campo, por lo tanto hay que enfocar especial interés a la programación de tiempo, la cual especifique cuando debe comenzar y terminar esta etapa de la investigación, además de la secuencia de las actividades que incluye.

Otro aspecto de la planeación al cual se le debe de prestar interés es el presupuesto, el cual abarca la asignación de costos a las actividades específicas tales como la selección y contratación de entrevistadores, capacitación de entrevistadores, capacitadores de entrevistadores e informes finales del trabajo de campo.

Además de estos aspectos, el éxito de la operación depende de la calidad de las personas que estén ejecutando las actividades, por lo tanto estas deben ser controladas para lograr los objetivos.

## **2.12. Codificación, tabulación y análisis de los datos**

La tabulación consiste en contar la frecuencia de respuestas dadas por los participantes, así como realizar una clasificación cruzada de datos.

El plan de análisis de los datos debe determinarse en forma previa, según el problema y los objetivos a resolver. El proceso de análisis incluye:

- Ordenar la información en categorías
- Determinar diferencias entre categorías

- Explicar las diferencias encontradas
- Planear recomendaciones de acuerdo con las categorías

### 3. ¿Qué es el benchmarking?

Una posible traducción de este término al castellano sería "análisis técnicos competitivos", aunque, como en otros ámbitos, se ha impuesto el término inglés. Esto permite diferenciar este tipo de estudios de otros similares, como los análisis comparativos de productos o los estudios de impacto.

El benchmarking *“es un proceso que consiste en captar las mejores ideas, prácticas, procedimientos, estrategias y técnicas que utilizan otras empresas o unidades organizacionales en forma exitosa, con el propósito de compararlas con las suyas y cuando sea necesario adaptarlas e implementarlas en una organización”*. (Jofré Vartanián, Arturo, Enfoques Gerenciales Modernos, Primera Edición, 1999, Pág. 196).

Más enfocada al ámbito empresarial es la definición desarrollada por la Comisión Directiva del International Benchmarking Clearinghouse, del American Productivity & Quality Center (APQC): *“el benchmarking es un proceso de evaluación continuo y sistemático; un proceso mediante el cual se analizan y comparan permanentemente los procesos empresariales de una organización frente a los procesos de las compañías líderes en cualquier parte del mundo, a fin de obtener información que pueda ayudar a la organización a mejorar su rendimiento”*.

Lo que ambas definiciones recogen es la consideración del benchmarking como un proceso operativo de aprendizaje y adaptación permanente, cuyo fin es la optimización de los resultados, de los logros de la organización. Consiste en aprender, adaptar e implantar métodos ya probados que han arrojado resultados positivos y revolucionarios en otras

organizaciones. Para esto, es necesario conocer cómo se ha desarrollado ese proceso, qué práctica ha hecho posible alcanzar un alto nivel de rendimiento. Se trata de conocer en profundidad los factores que han permitido esa mejora, aspecto que resulta estimulante tanto para la entidad tomada como referencia como para aquella que desea llevar a cabo esa mejora en su organización.

Toda iniciativa de benchmarking parte de la consideración de que es difícil que una organización alcance unos resultados superiores a sus competidores en todos sus procesos: siempre tendrá aspectos susceptibles de mejora respecto a otras organizaciones. El *benchmarking* actúa como un mecanismo de cooperación y colaboración entre entidades análogas -o no- de cara a compartir información para mejorar sus procesos. Esto ocurre incluso entre entidades teóricamente competitivas del mundo empresarial, sobre todo en aquellos aspectos en los que la competitividad queda supeditada a otros intereses y problemas comunes de las empresas participantes. Sin embargo, frecuentemente los estudios de benchmarking más enriquecedores han sido aquellos en los que se han buscado esas mejores prácticas fuera del sector de actividad de la organización, pues la ausencia del elemento de "competencia directa" permite un mayor intercambio de información, que en otro entorno pudiera considerarse confidencial. Pero siempre abordándose funciones, problemas o procesos similares.

Al implicar esa dimensión exógena, el *benchmarking* tiene una consideración ética, pues supone ayudar a otro servicio a afrontar situaciones o problemas similares basándose en una experiencia práctica probada y compartiendo información (siempre dentro de los límites que las organizaciones participantes consideren oportunos y pacten previamente). Todo ello servirá para establecer alternativas normalizadas para el desarrollo futuro, ya que, entre sus resultados, el estudio de *benchmarking* produce una medida de la excelencia que puede utilizarse como un estándar comparativo.

Resumiendo, es un proceso positivo y proactivo mediante el cual una organización analiza cómo otra realiza una función específica con el fin de

mejorar su eficacia y eficiencia en una función igual o similar. Así, además de la medida que indica excelencia en una determinada función o proceso, un estudio de benchmarking servirá para identificar las prácticas que han llevado a conseguir tal nivel de excelencia.

### 3.1. Lo que no es benchmarking

Las comparaciones y análisis de productos han sido técnicas utilizadas en el sector empresarial. También lo han sido los estudios de casos, referidos a cómo afrontar una determinada situación o a cómo desarrollar la estrategia de una organización. Pero lo que diferencia al *benchmarking*, tal y como se concibe actualmente, es la búsqueda de esas mejores prácticas en un proceso o servicio determinado a través de las cuales una organización puede aprender cómo hacer las cosas de un modo mejor. Así pues, todo lo que no conlleve esa búsqueda y descubrimiento de mejores prácticas o de líderes en un proceso determinado no debería ser considerado *benchmarking*. Tampoco se trata de copiar un modo de hacer o una práctica determinada, sino de emular, interiorizar y adaptarla a la propia organización y su cultura.

### 3.2. Tipos de benchmarking

Se pueden establecer varios tipos de benchmarking en función de diversos aspectos: proceso que se estudia, objetivos del análisis. La clasificación más utilizada es la que atiende a la relación existente con la empresa u organización que participa en el estudio. De esta manera distingue entre:

- Interno: compara procesos dentro de diferentes áreas de la misma organización, para posteriormente aplicar esa metodología al resto de la organización
- Competitivo: se comparan procesos de entidades competidoras en un mismo sector, basándose en el mutuo acuerdo entre ambas organizaciones en los aspectos a tratar y el alcance del proceso. El gran

obstáculo en este tipo de benchmarking radica en la confidencialidad de la información

- Funcional: entre organizaciones del mismo sector que no son competidoras entre sí
- Genérico: orientado a procesos de negocios similares entre empresas pertenecientes a sectores distintos

Según los objetivos del estudio de benchmarking, se podría establecer la siguiente clasificación:

- Estratégico: obedece a razones de posicionamiento en el mercado, para lo cual su empeño consiste en mejorar los factores críticos de éxito, esto es, aquellos considerados clave para la satisfacción del cliente
- Funcional: estrechamente ligado con los procesos internos que se encuentran más próximos al cliente, de ahí que su objetivo es lograr una mejor percepción del cliente y optimizar los factores que elevan su grado de satisfacción
- Operativo: responde a impulsos para la mejora de la organización operativa y, por lo general, busca mejorar aspectos muy concretos relacionados con reducir el tiempo de ejecución, el número de trabajadores implicados en una misma área o evitar duplicidades de tareas dentro de la organización.

### 3.3. Etapas del benchmarking

El reto de este proceso es construir un modelo genérico que cualquier tipo de organización pudiera aplicar a cualquier proyecto y formar un modelo sencillo que incorporara los elementos esenciales del proceso, los cuales son cinco etapas, así:

- Primera etapa: Determinar a que o a quien se le va a realizar el benchmarking.

- Segunda etapa: Definir quiénes son los clientes para la información se benchmarking.
- Tercera etapa: Determinar las necesidades de información de benchmarking de los clientes.
- Cuarta etapa: Determinar el diagnóstico del cliente.
- Quinta etapa: La identificación de los clientes.

### **3.4. Alcance de la actividad de benchmarking**

El alcance del benchmarking se refiere a la frecuencia de esta actividad en el tiempo. Las necesidades del cliente forman una de estas tres categorías:

- Evento que ocurre una sola vez: La actividad de benchmarking es definida como un evento único con una fecha de iniciación y una fecha de terminación. Con frecuencia es un solo proyecto que no se intenta repetir. A estos eventos suelen denominarlos proyectos de benchmarking.
- Actividad periódica: Algunas organizaciones hacen análisis como una práctica empresarial común, y planifican sus actividades de acuerdo con un calendario regular, cada año o cada tres meses.
- Actividad continua: La actividad continua del benchmarking es constante y, por lo general, no se limita a un evento que se realice una sola vez o que sea periódico, incorporo esa actividad como una meta de mejoramiento continuo de un gran número de gerentes y empleados.

### **3.5. Producción de un informe de benchmarking**

Producir informes es una actividad típica cuando el cliente de la información de benchmarking es un gerente. Cuando se completa el análisis básico, la

tarea principal es generar un informe. Ese informe debe cumplir los siguientes propósitos:

- Servir de informe para entregar a los clientes del benchmarking.
- Servir de resumen de datos recopilados y analizados
- Servir de registro de las organizaciones que fueron objeto del proceso de benchmarking y de los contactos claves del proyecto.
- Servir de producto de comunicaciones para otros empleados y funciones de la compañía.
- Servir de base fundamental para comunicaciones con las partes externas.
- Servir de registro para la base de datos y los archivos de benchmarking de la organización.

#### **4. ¿Que son las finanzas?**

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero, y gastan o invierten dinero. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos.

##### **4.1. Bases para el análisis financiero**

Para una adecuada introducción al análisis financiero se requiere de la comprensión de diversos temas relacionados con las empresas y sus objetivos, en cuanto a sus conceptos, funciones y al análisis financiero con sus propósitos y características, aplicados a la administración financiera. Por lo que este capítulo cubre importantes principios y elementos que se deben considerar dentro de dicho análisis.

## 4.2. Objetivo de la empresa en relación con las finanzas

La empresa constituye un ente que desarrolla una serie de operaciones las cuales van orientadas al cumplimiento y desarrollo de su misión y objetivos generales por medio de la realización de planes y metas previamente establecidos. Estas operaciones giran en torno a una serie de actividades productivas, comerciales, financieras, contables y administrativas que buscan maximizar las riquezas del capital invertido por sus inversionistas. De ahí surge la razón de ser que permite visualizar los objetivos que mantienen en marcha a las organizaciones, y se expresa por medio del valor que maximiza a la empresa a lo largo del tiempo y del precio de mercado de las acciones.

El flujo de efectivo a recibir se constituye por aquellos dividendos y montos que recibirán los inversionistas si optan por vender sus acciones, estos son elementos fundamentales para maximizar los retornos de su inversión. Cuantos más altos sean estos dividendos y los precios esperados de las acciones, mayor será el valor de la acción, lo cual se verá reflejado en un alto valor a nivel de mercado.

El valor de mercado de una acción está constituido por el precio que otros inversionistas estarían dispuestos a pagar por los beneficios monetarios que esperan recibir en un futuro al ser propietario de una acción determinada. Este precio puede variar constantemente a través del tiempo dependiendo del desempeño del mercado, la posición financiera, los niveles de riesgos y las expectativas futuras a las cuales se enfrente una compañía.

Las empresas son el resultado de una combinación de fondos que entran y salen por medio de las diversas operaciones de generación, captación y asignación de recursos. Estos fondos se derivan de fuentes que se analizan y seleccionan con base en criterios financieros y estratégicos provenientes tanto de lo interno como lo externo. Los fondos son aplicados a las operaciones comunes para atender a todos aquellos gastos, obligaciones e inversiones de activos, con la finalidad de propiciar ventas y obtener ingresos.



Por lo tanto, según lo citado por el autor Tarcisio Salas en su libro *Análisis y Diagnóstico Financiero* “*el área financiera de una empresa tiene como responsabilidad primaria y fundamental, administrar los flujos de fondos, es decir, las finanzas tienen como tarea principal administrar las actividades de obtención y asignación de fondos, con el propósito de cumplir con los objetivos y misión del negocio y maximizar el valor de la empresa, que se refleja en el precio de sus acciones*”. (Salas, Tarcisio S. *Análisis y Diagnóstico Financiero*. Cuarta Edición 2005. Pág. 18).

El criterio de aumentar al máximo las utilidades no debe encontrarse por encima del objetivo de maximizar el precio de la acción, dadas diversas razones, entre las cuales se puede mencionar:

a. Utilidad por acción

La emisión de acciones puede generar fondos que al invertirse pueden aumentar las utilidades totales de una compañía, pero no la utilidad por acción en razón del aumento en el número de acciones. La utilidad por acción puede incluso llegar a disminuir si el incremento en la utilidad es menor al aumento del capital en acciones.

b. Flujo de utilidades en el tiempo

Los resultados y niveles de ganancias en una compañía pueden ser manipulados por una serie de decisiones que beneficien de forma ligera las utilidades a corto plazo pero que perjudiquen de forma sensible las ganancias a mediano y largo plazo. Esto puede hacer que el valor de las acciones disminuya, dependiendo del valor del dinero a través del tiempo.

c. El riesgo

Ciertas decisiones de inversión pueden aumentar las ganancias tanto actuales como futuras, sin embargo, es importante incorporar un alto grado de riesgo,

que pueda afectar de forma negativa el precio de la acciones, esto ante posibles amenazas y la inestabilidad a la que se puede enfrentar una empresa.

d. Política de dividendos

La política de distribución de dividendos puede favorecer o perjudicar el nivel de las utilidades futuras, dado que se puede ver afectado el precio de mercado de las acciones, la reinversión y el autofinanciamiento de la empresa.

e. Crecimiento y financiamiento

Las compañías pueden obtener mayores utilidades financiándose con altos niveles de deuda que elevan sus riesgos, lo que puede traer consigo una disminución en el precio de las acciones, esto dado que se encuentran más expuestas a ser afectadas por los cambios del mercado y la economía.

En consecuencia, el precio de mercado de las acciones es un concepto más amplio y útil, ya que constituye el valor asignado por los inversionistas, considerando las utilidades por acciones presentes y esperadas en el futuro, la distribución de las utilidades a través del tiempo, el grado de riesgo presente en la generación de flujos de ganancias, la política de dividendos, el financiamiento y otros factores que pueden influir sobre el precio de la acción en el mercado. Todos estos elementos son objeto del estudio y cuantificación por las finanzas, lo que manifiesta su estrecha relación con los objetivos de la empresa.

### **4.3. Concepto y funciones de la administración financiera**

Las finanzas han sido asociadas con las actividades de obtención y asignación de fondos, que constituye la naturaleza esencial de la labor financiera en una empresa. Bajo una perspectiva más amplia la administración financiera se define como *“la encargada de planear, evaluar, captar y controlar los fondos generados y requeridos de las diversas fuentes de efectivo y*

*financiamiento, así como planificar, dirigir y controlar los recursos aplicados e invertidos en forma eficiente y oportuna, con el propósito de cumplir con todas las obligaciones y compromisos de su operación y poder satisfacer adecuadamente los objetivos, planes y actividades del negocio, orientados a maximizar el valor de la empresa en el tiempo”* (Salas, Tarcisio S. Análisis y Diagnóstico Financiero. Cuarta Edición 2005. Pág. 20).

Con esto se busca alcanzar adecuados niveles de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, efectividad de las inversiones y una sana y apropiada posición financiera con un grado de riesgo aceptable y manejable.

La actividad de asignación de fondos requiere de una eficiente administración de los niveles de inversión en activos circulantes y de largo plazo, de forma tal que puedan responder al volumen de ventas y actividades de la compañía. También se contempla la presupuestación, el análisis y la aplicación de los recursos destinados a inversiones de capital y nuevos proyectos, cuyas ganancias y rendimientos se realizarán en el futuro con determinados grado de riesgo. En referencia a la obtención de fondos, esto implica considerar y evaluar una variedad de fuentes de financiamiento, cada uno con sus correspondientes grados de exigibilidad, naturaleza, costo, plazo, riesgo, disponibilidad, garantías y condiciones.

La asignación de fondos también determina la composición y características de los activos, mientras que la adquisición de fondos se refleja en la estructura de financiamiento de pasivos y patrimonio. Ambas actividades, cuyas decisiones y resultados se plasman en el balance general, se encuentre directamente relacionado, ya que toda inversión en activos requiere de una fuente de deuda o capital propio. En conclusión, las actividades de obtención y asignación de fondos determinan la estructura de activos, pasivos y patrimonio, e influyen en el nivel de riesgo y rentabilidad y, por lo tanto, afectan el valor de la empresa a través del tiempo.

Las actividades de la administración financiera se encuentran distribuidas entre una serie de funciones generales, las mismas dan origen a

responsabilidades más concretas. Estas funciones según el autor Tarcisio Salas se caracterizan por las diferentes áreas de trabajo financiero de una empresa y se resumen a continuación (Salas, Tarcisio S. Análisis y Diagnóstico Financiero. Cuarta

Edición 2005. Pág. 21):

#### A. Planeación y adquisición de fondos y estructura de capital

Representa la administración de los procesos de planear, evaluar y obtener las diversas fuentes de efectivo y financiamiento requeridas, de acuerdo con sus características y efecto sobre la posición de las empresas, lo cual da origen a la estructura de capital que es analizada constantemente por su impacto en la rentabilidad, el riesgo y el crecimiento futuro de la empresa.

#### B. Evaluación financiera de inversiones de capital

Comprende la elaboración y análisis del presupuesto de capital y la evaluación de nuevos proyectos, con base en la aplicación de los criterios y métodos de valoración y selección de inversiones.

#### C. Administración del activo circulante

Involucra la planeación, manejo, evaluación y control de los niveles de inversión en activos circulantes, tales como inventarios, cuentas por cobrar, inversiones transitorias y reservas de liquidez.

#### D. Administración del flujo de efectivo

Por su importancia y especial atención en las empresas, el manejo y la administración del flujo de efectivo merecen destacarse como una función específica. Constituye la planeación, presupuestación, aplicación y control de entradas y salidas de efectivo en forma periódica y constante.

## E. Planificación financiera y presupuesto de las operaciones

Implica cuantificar las proyecciones futuras de ingresos, costos, gastos, utilidades, inversiones y fuentes de financiamiento, concluyendo con los estados financieros proyectados, mediante un proceso y sistema presupuestario eficiente que permita el control y la retroalimentación oportuna.

## F. Análisis y control financiero

Todas las funciones anteriores son objeto de análisis y evaluación, para determinar la eficiencia en la administración de los fondos, el cumplimiento de las metas y planes y la medición de los resultados obtenidos de las operaciones y el desempeño de las diversas áreas de la empresa. El análisis financiero cubre tópicos fundamentales como la rentabilidad, el riesgo, la solidez y estabilidad, la liquidez, la contribución por área y la eficiencia y eficacia de las inversiones, cuyo objetivo es apoyar y retroalimentar en forma oportuna y precisa a los niveles de toma de decisiones en la organización.

Las funciones descritas anteriormente desglosan las labores típicas de un administrador financiero. Es importante destacar su constante interacción con el resto de ejecutivos de las otras áreas de la organización como mercadeo, producción y administración. Dichos departamentos en equipo contribuyen a una operación coordinada y eficiente, con el propósito de alcanzar y cumplir planes y metas en común. La gran mayoría de las decisiones que se tomen en una empresa, poseen implicaciones financieras, que afectan algún resultado, a pesar de que no representen un movimiento inmediato de fondos. Esto amplía el alcance del papel del administrador financiero a toda la empresa y su participación es muy frecuente, aun en actividades y decisiones de tipo comercial y productivo. El conocimiento de los mercados financieros y las relaciones adecuadas que mantengan con los participantes de tales mercados, constituye otra característica importante del administrador financiero.

La función financiera desempeñada de manera apropiada y eficaz, además de incrementar el valor de la empresa, contribuirá a mejorar el servicio al cliente, que se percibe como la orientación actual de las empresas para lograr sus objetivos con éxito. La oferta de mejores productos y servicios a precios razonables para los consumidores, el pago de salarios justos y competitivos a los empleados, las buenas condiciones laborales, el pago de impuestos al Estado y a las municipalidades y la retribución adecuada a los accionistas, solo pueden lograrse en el marco de una eficiente gestión de la función financiera.

#### **4.4. Propósito y orientación del análisis financiero**

Al establecer las funciones de la administración financiera, se indicó que el análisis financiero es aplicable a todas las áreas de las finanzas. El establecimiento de objetivos y prioridades así como la necesidad de reformular planes continuamente, requieren de análisis constante para identificar las fortalezas y debilidades. Todos aquellos aspectos que sean considerados una fortaleza deben ser reconocidos como factores para obtener la ventaja apropiada y para poder aprovechar las oportunidades de forma oportuna. Las que sean consideradas como debilidades serán comprendidas y manejadas estratégicamente con el fin de minimizar el impacto de ellas sobre la compañía con el fin de contrarrestar y tomar acciones correctivas adecuadas.

El análisis financiero permite evaluar el cumplimiento de las metas y planes y el desempeño de la empresa en las áreas claves de la administración. La obtención y utilización de fondos se reflejan en el balance general. Los ingresos, costos, gastos y ganancias, derivados del manejo de fondos en las operaciones, se concretan en el estado de resultados. El análisis financiero examina las relaciones ente los datos de ambos estados, con la finalidad de calificar la gestión y el grado de éxito alcanzado por la empresa. Los tópicos más importantes cubiertos por el análisis son los siguientes:

- Posición de liquidez y flujo de efectivo
- Nivel y efecto del endeudamiento (apalancamiento financiero)
- Financiamiento y estructura de capital
- Rendimiento de inversión de capital
- Manejo y eficiencia de inversiones en activo circulante
- Márgenes de utilidad y estructura de costos y gastos
- Rentabilidad del patrimonio
- Cumplimiento de planes, presupuestos y estándares
- Solidez de la estructura del balance y posición financiera
- Evaluación del riesgo operativo y sus efectos

La situación financiera de la empresa es de interés de varios grupos, que incluye a gerentes, accionistas, acreedores comerciales y financieros, inversionistas, intermediarios financieros, corredores de bolsa, empleados y el Estado. Todo análisis posee un propósito o destino que determina la orientación y énfasis de su desarrollo. El tipo de evaluación y su enfoque en determinadas áreas depende de la naturaleza e interés particular del analista. Los acreedores comerciales se interesan primordialmente por la liquidez, ya que sus derechos son a corto plazo y su seguridad depende de la cobertura y de la capacidad de los activos corrientes para generar liquidez.

Otros acreedores de corto plazo centran su atención en la liquidez, el grado de endeudamiento y en la capacidad el flujo de efectivo para atender el pago de intereses y amortización de la deuda.

Los acreedores financieros de largo plazo están interesados en la capacidad para generar utilidades y flujos de efectivo a través de varios periodos y, por lo tanto, evalúan el nivel de endeudamiento, el rendimiento de las inversiones de capital a mediano y largo plazo, la rentabilidad y las fuentes y usos de fondos que determinan el potencial de pago a largo plazo.

Los inversionistas de capital, que buscan maximizar el valor de su inversión, se interesan por los niveles de utilidad y rentabilidad, actuales y futuros, así como en los factores internos y externos que afectan la estabilidad y seguridad

de esos rendimientos y el nivel de riesgo de las operaciones. El interés de los administradores se concentra especialmente en la recuperación de las inversiones, el financiamiento, el riesgo asumido, las ganancias y la rentabilidad, pero fijan su atención en todos los aspectos de la situación financiera de la empresa. Los gerentes se interesan por los rendimientos sobre los activos y en la eficacia con que son administradas esas inversiones, así como por la eficiencia de las operaciones y la estructura de costos y gastos. También los administradores reconocen la importancia de las fuentes y usos de fondos, la liquidez y el flujo de efectivo en la actividad diaria y futura de la empresa.

El análisis financiero se compone de una serie de técnicas, herramientas y metodologías aplicadas a una evaluación, que conforman un instrumento muy importante de control en la empresa. Mediante esos análisis se identifican los problemas y las áreas favorables y críticas de la gestión financiera. Esto constituye un sistema de retroalimentación que permite tomar las acciones para mejorar las áreas de debilidad y aprovechar al máximo las áreas de fortaleza.

#### **4.5. Características y desarrollo del análisis financiero**

Para poder alcanzar la efectividad de un análisis financiero es necesario tener presente una serie de características, tanto al inicio como al final del mismo, dentro de las cuales se puede mencionar:

1. Definición clara del objetivo y área de acción

Es de vital importancia identificar con claridad los objetivos y áreas de interés que serán cubiertas por la evaluación financiera, dado que esto contribuye a establecer el enfoque bajo el cual se llevará el análisis.

2. Selección de las técnicas y metodologías de análisis

El objetivo y la determinación de las áreas de acción del análisis financiero



servirán de orientación para seleccionar los métodos y herramientas adecuadas para lograr la eficacia de la evaluación.

### 3. Integración del análisis (causa y efectos)

Dentro del proceso de análisis financiero, en muchas ocasiones solo se describen los efectos finales sin tomar en cuenta aquellas causas iniciales que por lo general no son identificadas. Por lo que, es importante destacar las causas originales que conllevan a los efectos que se producen, esto con el fin de alcanzar un mayor conocimiento y comprensión de las diversas áreas evaluadas. Este proceso puede ser logrado únicamente por medio de un proceso de análisis integral de las áreas evaluadas dentro del análisis financiero.

### 4. Definición clara del problema

La definición de un problema constituye una gran parte de la solución del mismo. Para que esta definición resulte de utilidad es necesario que se establezca de forma clara la causa original del problema y sus correspondientes efectos. De esta forma el análisis puede identificar varios aspectos negativos, con grados de interrelación e influencias entre ellos, y con diferentes efectos. En otros casos pueden reconocerse aspectos favorables que pueden estar combinados a su vez con puntos débiles que afectarán los resultados del análisis financiero.

### 5. Conclusiones y recomendaciones del análisis

Las conclusiones corresponden a los resultados del análisis, en ellos se destacan las fortalezas y debilidades que son observados durante la evaluación, tomando en cuentas sus correspondientes causas y efectos de manera completa. Las recomendaciones se derivan a partir de las conclusiones

y tiene el propósito de corregir aquellos factores negativos y de aprovechar los positivos con el fin de mejorar la situación financiera de una compañía. Es conveniente destacar las ventajas y efectos favorables que se deriven de la aplicación de recomendaciones, al igual que es importante destacar aquellos alcances y limitaciones que han demarcado el análisis financiero efectuado.

El análisis produce un diagnóstico profundo de la situación financiera de la empresa, y abarca las debilidades y fortalezas que están directamente relacionadas con las causas y efectos, lo que contribuye a identificar la forma apropiada de resolver los problemas y enfrentar situaciones futuras.

El beneficio principal del análisis financiero se deriva de la correcta interpretación del significado e implicaciones de los resultados. Si esta interpretación no es realizada de forma adecuada, las conclusiones y recomendaciones no serán eficaces ni útiles para los fines y necesidades requeridas.

#### **4.6. Informes y estados financieros utilizados**

El análisis financiero constituye una evaluación histórica de una empresa, aunque también se pueden proyectar las cifras financieras para evaluar las ganancias y rendimientos esperados. Se evalúan la actuación y desempeño del negocio en el pasado y su éxito relativo actual.

Estos elementos se resumen en los estados financieros y otros reportes, que reflejan a su vez los resultados obtenidos y la evolución de la posición financiera a lo largo del tiempo.

Los datos de los estados y reportes son utilizados por los analistas financieros como la materia prima para desarrollar el análisis, por este motivo es necesaria una comprensión clara de los diversos conceptos y naturaleza de los estados financieros.

## 4.7. Balance General

El balance general se encarga de mostrar los fondos asignados en la inversión de activos y sus fuentes de financiamiento provenientes de deudas y patrimonio. Por su naturaleza, el balance general es considerado como un estado de nivel o “stock”, debido a que se expresa a una fecha determinada y lo que muestra es el saldo o nivel de cada partida de activo, pasivo y patrimonio a esa fecha.

Esto implica que el balance general se encarga de mostrar un conjunto de inversiones que ha efectuado una empresa a una fecha determinada y la forma en que han sido financiadas esas inversiones con fuentes de deuda y patrimonio.

Las inversiones representan la asignación y aplicación de fondos y se expresan como activos, mientras que los fondos están constituidos por las fuentes de financiamiento para la inversión en activos y se manifiestan como pasivos y patrimonio.

Los activos se encuentran ordenados en forma decreciente de liquidez y se clasifican en activos circulantes, fijos y otros activos. El concepto de liquidez se refiere a los grados de convertibilidad y generación de efectivo a través del tiempo.

Los activos circulantes se encuentran al inicio del estado y poseen diferentes plazos para producir liquidez. Entre ellos se pueden destacar las cuantas por cobrar y los inventarios.

Los activos fijos corresponden a inversiones a largo plazo con propiedades, planta y equipo y otros activos, corresponden a inversiones de largo plazo y aparecen al final.

Además, se encuentran los pasivos por deudas que se adquieren a favor de un acreedor y se clasifican a corto y largo plazo. El patrimonio constituye el financiamiento generado por el aporte de los accionistas a la empresa. Ambas fuentes de pasivos y patrimonio son las que hacen posible las diversas inversiones en activos, ya que toda inversión requiere un financiamiento.

#### **4.8. Estado de resultados**

El estado de resultados muestra las corrientes de ingresos, costos y gastos y los diferentes grados de utilidad dentro de un periodo determinado.

Los ingresos y gastos constituyen flujos que se van acumulando a través del tiempo.

El resultado de las ventas no significa un nivel a una fecha específica, sino el flujo producido por las ventas de un determinado período. Esto hace que el estado de resultados califique como un estado de flujo y no de nivel. Lo anterior marca una diferencia en la naturaleza de las cuentas del balance general, que muestran niveles y saldos a una fecha determinada, mientras que las partidas del estado de resultados muestran flujos acumulados a lo largo del período.

La utilidad se mide con el propósito de presentar la ganancia de la empresa derivada de cada tipo de operación.

La utilidad bruta expresa el resultado de las ventas y los costos directos asociados a esas ventas, la utilidad de operación muestra la ganancia obtenida de la actividad natural y normal de la empresa, mientras que la utilidad neta refleja el resultado final de todas las actividades de la empresa.

#### **4.9. Otros estados y reportes**

Otro estado importante lo constituye el estado de cambios en el patrimonio que refleja las variaciones en las diferentes partidas que conforman el capital contable, en especial de la partida de utilidades retenidas que se nutre de las utilidades del periodo y se drena con el pago de dividendos, el traspaso a reservas y la capitalización de utilidades en acciones. También se encuentra el estado de fuentes y usos de fondos o de flujos de efectivo el cual muestra las diferentes fuentes de financiamiento y sus destinos y aplicaciones dentro de un periodo.

Otros reportes financieros pueden ser utilizados para apoyar el análisis tales como: planes y presupuestos de operación, flujos de caja, presupuestos de capital y valoración de inversiones, estándares de costos y gastos, reportes

de contabilidad de costos, ventas en unidades totales y por producto, tipos de costos y gastos por áreas o productos, componentes de estructura de costos fijos y variables, tasas de inflación, tasas e índices de la industria y del mercado, cifras macroeconómicas, etc.

Para alcanzar una adecuada efectividad del análisis financiero, se requiere comprender algunas características que deben tenerse presente al iniciar y concluir el análisis.

#### **4.10. Presentación de los resultados**

Los resultados que se obtienen de la investigación, se deben de dar a conocer mediante un informe escrito y una presentación oral que ayude a evacuar dudas. El informe debe de redactarse en forma clara, utilizando palabras familiares para los lectores y definiendo los términos técnicos. Este informe debe de estar escrito en función de los objetivos de la investigación, de una forma concisa, completa, y objetiva; de tal manera que el directivo pueda obtener la información precisa para tomar una decisión sobre el problema planteado.

## **CAPITULO IV. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION**

### ***1. Introducción***

El propósito del presente estudio fue determinar por medio de un análisis y elaboración de un benchmarking de mercado, cual es el posicionamiento de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la Carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica, esto con el fin de evaluar las necesidades y exigencias a nivel del mercado costarricense, en relación con los diversos aspectos evaluados (programas, cargas académicas, cursos, planes de estudios y profesores, entre otros), y determinar su posición con respecto a otras universidades públicas y privadas, y a nivel de sus egresados.

Para el desarrollo de dicho proyecto se procedió a utilizar la metodología descrita en el presente capítulo, la cual permitirá ubicar al lector en el contexto bajo el cual fue realizado el estudio.

### ***2. Metodología para el análisis de posicionamiento de la especialidad de Finanzas de la carrera de Administración de Empresas***

#### **2.1. Tipo de Investigación**

Para la realización y análisis de la especialidad de Finanzas se requirió una investigación de tipo exploratoria y descriptiva, la cual permitió obtener la información necesaria para determinar los factores claves que posee la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica. Esto con el fin de solventar las necesidades y exigencias del mercado laboral.

### Fase Exploratoria

La fase exploratoria se basó en la aplicación de los cuestionarios y entrevistas con el fin de obtener la opinión de los egresados del Instituto Tecnológico y de estudiantes de último nivel con respecto a las variables en estudio.

Es importante destacar que esta técnica es la más apropiada para este tipo de investigación, ya que permite recopilar información valiosa que toma en cuenta la perspectiva de los diversos entes involucrados, esto consecuentemente contribuye en el proceso de mejoramiento que facilitará en un futuro el proceso de acreditación de la especialidad de Finanzas.

### Fase Descriptiva

La naturaleza del proyecto radica en la realización de un análisis profundo de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas en conjunto con un benchmarking de la especialidad, comparándose con universidades públicas y privadas tanto a nivel nacional como internacional. Para esto se debió alcanzar un alto grado de objetividad y la mayor aproximación posible de la exposición del problema planteado y sus posibles soluciones. Esto implicó la realización de una investigación de tipo descriptivo del problema y por ende se obtuvo un panorama más preciso de la situación, derivándose los argumentos para la elaboración de un posible plan de acción acorde con las necesidades de la misma.

En la fase descriptiva de la investigación se intentó responder a la siguiente pregunta: ¿Cuáles son los factores claves que la licenciatura de Finanzas de la carrera de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico debe fortalecer con el fin de solventar las necesidades y exigencias laborales del mercado?

## **2.2. Fuentes de información**

Para la presente investigación se obtuvo información por medio de diferentes fuentes, tanto primarias como secundarias, las cuales se describen a continuación:

### Fuentes primarias

La recolección de información se realizó por medio de cuestionarios y la aplicación de encuestas a egresados de la especialidad de Finanzas y estudiantes de último nivel. Dichas encuestas fueron aplicadas de dos formas: el 65% por entrevista personal y el 35% vía telefónica, según las posibilidades de localización de los diversos individuos.

### Fuentes secundarias

#### ✓ Fuentes bibliográficas

Se recopiló información de tesis y documentos escritos los cuales se tomaron como soporte para la investigación. Esto constituye una parte fundamental para el desarrollo y comprensión del proyecto.

## **2.3. Técnicas y Procedimientos de Recolección de Información**

Para la realización de esta etapa se requirió de la recolección de información necesaria para el desarrollo de la investigación.

Se recopiló información escrita, verbal por medio de entrevistas y bibliográfica obtenida a partir de fuentes secundarias.

Dentro de las técnicas de recolección de información se utilizaron las descritas a continuación:



## ✓ Cuestionarios

Se diseñaron dos cuestionarios por parte de los miembros del grupo, el primero aplicado a los egresados de la Licenciatura el cual se basó a partir de una guía confeccionada por un grupo de estudiantes de Administración de Empresas del primer semestre 2006, quienes desarrollaron una investigación similar orientada al énfasis de Mercadeo, y el segundo se aplicó al personal docente que imparte los cursos del énfasis de Finanzas. El primero de ellos fue modificado y adaptado para ser aplicado a los estudiantes de la especialidad de Finanzas.

Una vez definido el cuestionario final, se procedió a aplicar una prueba piloto para corroborar la comprensión y efectividad de la herramienta y se procedió a realizar los cambios pertinentes. Dentro de los cambios realizados se incluyó el categorizar a la población por estudiantes de último nivel o egresados agregando un campo al inicio del cuestionario. Algunas de las preguntas se cambiaron de cerradas a abiertas tales como el número de años laborados y la cantidad de empresas en las que se ha laborado, con el fin de no limitar a la unidad informante a un rango de respuesta. Se agregaron las categorías de desempeño en el área de finanzas, también se agregó más espacio en las preguntas abiertas y se eliminó la última pregunta del grado de colaboración dado que muchas personas iban a aplicar la encuesta de forma personal.

Después de incorporarse estos cambios se procedió a imprimir los 235 cuestionarios para la correspondiente aplicación de los mismos, en el caso del cuestionario aplicado a los profesores que imparten los cursos de Finanzas, se revisaron minuciosamente antes de imprimir los 5 cuestionarios.

El cuestionario aplicado a los egresados de la Licenciatura fue de tipo estructurado y estuvo compuesta por 25 preguntas abiertas y cerradas, mientras que el aplicado al personal docente fue de tipo estructurado y el mismo estuvo compuesto de 31 preguntas abiertas.

## ✓ Entrevistas

Posterior a la definición de un cuestionario final, se procedió a la aplicación de entrevistas a egresados y estudiantes de último nivel de la especialidad de Finanzas, este proceso duró alrededor de tres semanas dada la cantidad de población a encuestar. A partir de los mismos, se obtuvo la información necesaria para determinar los factores claves con el fin de solventar las necesidades y exigencias del mercado laboral. Estas encuestas fueron aplicadas de forma personal y vía telefónica según las posibilidades de localización de los estudiantes y egresados.

Los miembros del grupo se dispusieron a visitar los diversos cursos de los diversos énfasis de la licenciatura (finanzas, contabilidad y mercadeo) con el fin de entrevistar a aquellos estudiantes de último nivel y egresados de finanzas que pudieran ser localizados aún en las aulas. Para esto se procedió a solicitar los listados de los grupos de cada curso, los cuales fueron comparados con la base de datos proporcionadas por la Escuela de Administración, de ahí se obtuvo a aquellos estudiantes que formaban parte de la muestra y que eran localizables de forma personal. Después de ser aplicadas dichas encuestas se procedió a sacar de la lista a aquellas unidades informantes que ya habían respondido el cuestionario y se continuó con las personas restantes vía telefónica, para completar de esta manera la población establecida para la investigación.

La cantidad de encuestas realizadas fue determinada a partir del criterio de un experto quien señaló que dado que existía una actualización de la base de datos (al 1º de setiembre del 2006) brindada por la Escuela de Administración de Empresas, lo conveniente era tomar este marco completo por la cantidad pequeña de personas que lo conformaban. Dichas encuestas comprendieron un total de 235 entrevistas entre egresados y estudiantes de último nivel.

Dentro de este proceso se recurrió a realizar una entrevista a los profesores que se encargan de impartir los cursos del énfasis de Finanzas con el fin de conocer su opinión sobre aspectos propios de los cursos impartidos.

Dentro de los cuales se encuentran Administración Financiera III, Contabilidad IV, Modelos de Decisiones Financieras, Banca y Desarrollo y Decisiones de Inversión.

## **2.4. Proceso de la investigación por encuesta**

### Población

La población la constituyen todos los egresados y estudiantes de último nivel de la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas de los últimos 10 años (de 1996 al 2006) cuya información se encuentra actualizada en la base de la Escuela de Administración de Empresas.

### Tamaño de la Población

La población para dicha evaluación la componen 235 egresados y estudiantes de último nivel de la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas de los últimos 10 años (de 1996 al 2006), cuya información se encontraba actualizada en la base de datos de la Escuela de Administración de Empresas.

A continuación se muestra un detalle de la cantidad de estudiantes que se encontraban registrados en la base de datos versus la cantidad de encuestas efectivas.

**TABLA 4.1. Cantidad de estudiantes registrados por año versus cantidad de encuestas realizadas**

Cantidad de estudiantes por año		Encuestas aplicadas por año	
Año	Cantidad de encuestas	Año	Cantidad de encuestas
1996	1	1996	1
1997	1	1997	0
1998	6	1998	1
1999	5	1999	3
2000	9	2000	6
2001	7	2001	7
2002	10	2002	6
2003	19	2003	12
2004	17	2004	11
2005	23	2005	21
2006	137	2006	121
Total	235	Total	189

Fuente: Base de datos suministrada por la Escuela de Administración de Empresas del ITCR.

Las tasa de respuesta de las encuestas efectivas es del 100% ya que 46 personas no correspondían a la población por problemas en el marco, ya que no eran egresados ni estudiantes de último nivel.

#### Unidad de muestreo

Un egresado o estudiante de último nivel de la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas de los últimos 10 años (de 1996 al 2006), cuya información se encontraba actualizada en la base de datos de la Escuela de Administración de Empresas.

### Unidad informante

Los egresados y estudiantes de último nivel de la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas de los últimos 10 años (de 1996 al 2006), cuya información se encontraba actualizada en la base de datos de la Escuela de Administración de Empresas.

### Marco muestral

El marco muestral estuvo conformado por un listado de los egresados y estudiantes de último nivel de la especialidad de Finanzas del grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas de los últimos 10 años (de 1996 al 2006). El mismo estuvo compuesto por 235 unidades y fue brindado por la Escuela de Administración de Empresas.

Cabe destacar que la información utilizada para la definición de dicha muestra se encontraba actualizada en la base de datos de la Escuela de Administración de Empresas al 1º de setiembre del 2006, esto sirvió como parámetro para su correspondiente definición.

### Muestreo utilizado

No se aplicó un muestreo, sino que se llevó a cabo un censo, o sea, se tomaron todas las unidades del marco muestral, para eliminar los sesgos de poblaciones pequeñas en la actualización y/o no localizables por falta de información. El censo comprendió un total de 235 entrevistas entre egresados y estudiantes de último nivel correspondientes a la base de datos actualizada por la Escuela de Administración de Negocios al 1º de setiembre del 2006.

## Trabajo de campo

En referencia a la labor de campo, se procedió a recolectar las listas de los estudiantes de todos los cursos de las diversas licenciaturas, inclusive las de mercadeo y contabilidad, dado que los estudiantes del énfasis no se encuentran solamente en los cursos de la especialidad sino que pueden estar cursando alguna materia optativa o pueden ser egresados que cursan otro énfasis. Posteriormente se procedió a visitar las aulas de cada curso con el fin de entrevistar a los estudiantes de último nivel y egresados de finanzas. Al terminar la encuesta se preguntaba al estudiante el nombre y se marcaba en las listas de estudiantes, las cuales fueron chequeadas con la base de datos, de esta forma se verificaba la aplicación de una encuesta por estudiante que formara parte de la población, este proceso requirió de dos semanas completas.

El resto de estudiantes no localizados en las aulas en su mayoría correspondían a egresados que ya no estaban en la institución, este segmento de la población fue encuestado de forma telefónica, de esta forma se logró abarcar casi en su totalidad a la población definida.

### **2.5. Análisis de datos**

En cuanto al análisis de los datos, estos se agruparon según las variables en estudio, con lo cual se pudo establecer una base para iniciar el correspondiente diagnóstico, donde se fueron evaluando una a una las diferentes variables consideradas. Para esto requirió de la correspondiente tabulación de datos con base en los resultados obtenidos en las encuestas. Posteriormente se inició el proceso de redacción de análisis de resultados y la confección de conclusiones y recomendaciones con base en la información obtenida.

### **3. Metodología del Benchmarking**

#### **3.1. Tipo de Investigación**

Al igual que la primera parte del proyecto el estudio de Benchmarking se desarrolló con base en dos tipos de investigación, descritas a continuación:

##### Fase Exploratoria

Para la elaboración integral del proyecto fue de vital importancia tomar en cuenta diversos factores a considerar con respecto a universidades públicas y privados tanto nacionales como internacionales, esto con el propósito de poder realizar un análisis comparativo de la especialidad de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica con la de dichas entidades. Para esto fue necesario recopilar diversa información por medio de una investigación de campo que se constituyó por la visita a las diversas entidades educativas a nivel nacional y a un fuerte trabajo en la parte de indagación de información vía Internet para las universidades internacionales.

##### Fase Descriptiva

Una vez llevada a cabo la etapa exploratoria del proyecto, era de vital importancia realizar un análisis profundo de la información recopilada con el fin de realizar la debida comparación de la especialidad de Finanzas con la de sus competidores tanto a nivel nacional como internacional, esto en referencia a los cursos, créditos y costos.

### **3.2. Fuentes de información**

#### Fuentes primarias

La recopilación de este tipo de información fue realizada mediante la solicitud de datos relevantes a las diversas entidades en estudio (universidades públicas y privadas), por diversos medios entre los cuales se pueden mencionar correo electrónico, vía telefónica o de forma personal mediante la visita de los miembros del grupo a las diversas instituciones académicas.

#### Fuentes secundarias

Las mismas fueron realizadas mediante la visita a las diversas páginas y sitios web de las instituciones en estudio.

### **3.3. Técnicas y Procedimientos de Recolección de información**

Los datos necesarios para la realización del correspondiente análisis de Benchmarking fueron determinados a partir de la recopilación de información referente a costos, materias, créditos y horarios de las diversas universidades tanto públicas como privadas a nivel nacional y de aquellas universidades extranjeras de interés para los personeros del departamento de acreditación del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

Para ello se procedió a la solicitud de dicha información mediante correo electrónico, vía telefónica y mediante la visita a los diversos centros educativos por parte de los miembros del grupo.

### **3.4. Proceso muestral**

Para la determinación de los centros educativos que serían objeto de investigación, se procedió a la solicitud del listado de universidades aprobadas por el CONESUP (Consejo Nacional de Educación Superior) reconocidas a nivel nacional, tanto públicas como privadas. Posteriormente se procedió a



determinar cuales de ellas actualmente impartía la licenciatura en Finanzas. Dichas entidades serían las que constituirían el marco de estudio para el Benchmarking, en lo referente a las universidades a nivel nacional.

Con respecto a las universidades extranjeras, se recopiló y analizó información de aquellas universidades que eran de interés para los personeros del Departamento de Acreditación de la Escuela de Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

### **3.5. Análisis de datos**

Una vez reunida la información establecida para la realización del Benchmarking se procedió a la preparación de cuadros comparativos que permitieran analizar la situación de la licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica en comparación con las universidades públicas y privadas a nivel nacional, y aquellas extranjeras en cuanto a costos, créditos, materias y horarios, con el fin de determinar aquellas fortalezas y debilidades que posee la licenciatura y las correspondientes oportunidades y amenazas que rodean su entorno, según la posición de sus principales competidores en la actualidad. Esto permitió la determinación de importantes conclusiones y por consecuente la formulación de recomendaciones que contribuirán con el proceso de acreditación de dicha licenciatura.

## **4. Alcance y Limitaciones**

### **4.1. Alcance**

El proyecto fue realizado en el Instituto Tecnológico de Costa Rica y consistió en un análisis de la especialidad de Finanzas en el grado de Licenciatura de la carrera de Administración de Empresas en relación con los programas de estudio, carga académica, cursos, planes de estudio y profesores, entre otros.

Para el mismo se analizaron dichas variables de acuerdo con la información brindada por estudiantes de último nivel y egresados de los últimos diez años (período que comprende desde 1996 hasta el 2006); y para el cual se tomaron en cuenta las siguientes universidades:

- Universidad de Costa Rica (UCR)
- Universidad Estatal a Distancia (UNED)
- Universidad Nacional de Costa Rica (UNA)
- Colegio Leonardo Da Vinci
- Universidad Central
- Universidad de Cartago Florencia del Castillo
- Universidad de San José
- Universidad en Ciencias Administrativas San Marcos (USAM)
- Universidad Fidelitas
- Universidad Hispanoamericana
- Universidad Interamericana de Costa Rica (UICR)
- Universidad Internacional de la Américas (UIA)
- Universidad Latina
- Universidad La Salle
- Universidad de la Ciencia y la Tecnología (ULACIT)
- Universidad Tecnológica Costarricense (UTECH)
- Instituto Tecnológico de Monterrey
- Universidad Católica de Chile
- Universidad Complutense (Madrid)

## **4.2. Limitaciones**

- Debido a que la encuesta utilizada fue un instrumento bastante extenso, la colaboración de las unidades informantes no fue precisamente el esperado, ya que, las personas se quejaron de que la misma era muy larga.

- La cantidad de encuestas por aplicar y la extensión del cuestionario dificultaron el proceso de recopilación de datos, ya que en un principio se iban a aplicar en su totalidad de forma telefónica lo que representaba elevados costos que el grupo no pudo asumir.
- De las 235 encuestas, fueron aplicadas 189 debido a que algunas personas que formaban parte de la base de datos eran estudiantes de finanzas, pero se encontraban apenas comenzando la licenciatura y otros la comenzaron pero no la terminaron, por lo cual no se encontraban en ninguno de los dos segmentos de la población (estudiante de último nivel o egresado).

## **CAPITULO V. ANALISIS DE RESULTADOS**

### **1. Generalidades**

Dentro del proceso de investigación es fundamental la elaboración y presentación clara y oportuna de los resultados y conclusiones de la misma.

Este capítulo presenta los diversos aspectos que fueron evaluados mediante la encuesta realizada a estudiantes de último nivel y egresados de la licenciatura con énfasis en Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

El análisis de los datos contribuirá con el proceso de elaboración de recomendaciones para continuar con el proceso de mejoramiento de la misma.

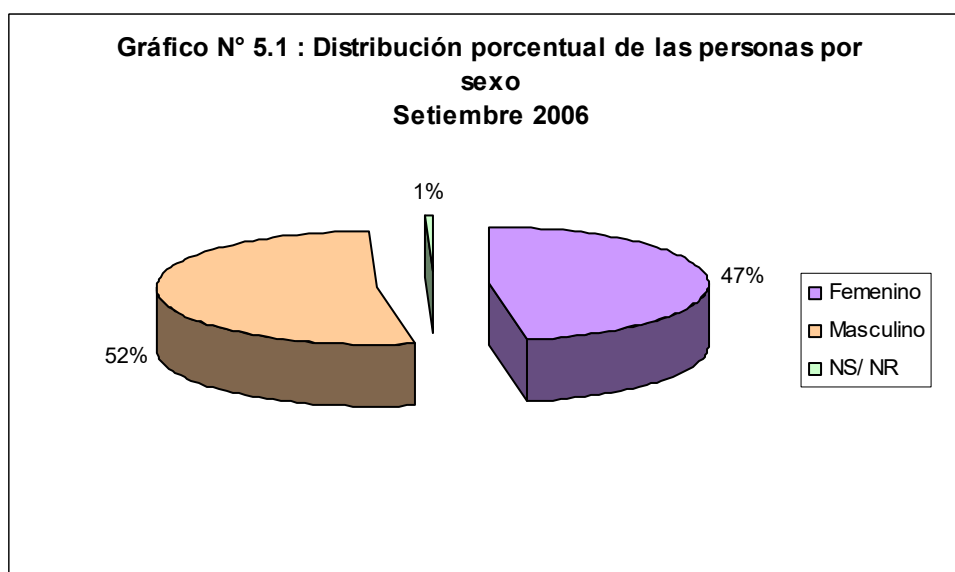
La población la componen 189 personas, de las cuales un 57.00% (107 encuestados) corresponden a estudiantes de último nivel y el 31.00% (59 entrevistados) egresados. Un 12.00% (23 personas) no se conoce la categoría a la cual pertenecen. La guía utilizada para la recolección de dicha información se puede encontrar en el Apéndice A.

### **2. Aspectos demográficos**

#### **2.1. Género**

De las 189 personas entrevistadas, el 52.00% (99 personas) pertenecen al sexo masculino y el 47.00% (89 personas) corresponden al sexo femenino.

El detalle de la información puede ser observada en el siguiente gráfico:

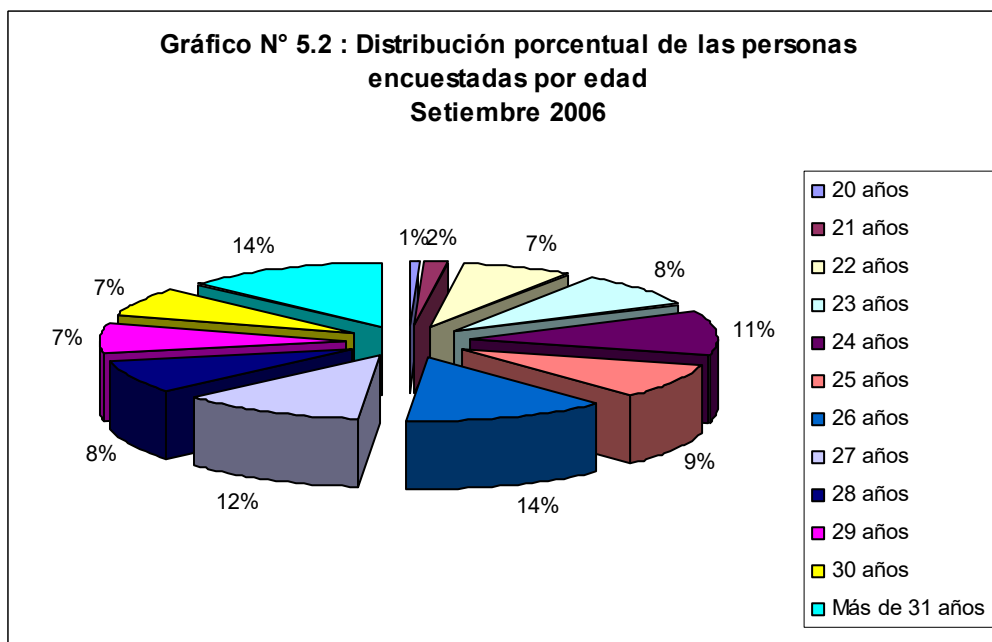


Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 1

## 2.2. Edad de las personas encuestadas

De las 189 personas encuestadas, el 14.00% (25 personas) tienen 26 años de edad, el mismo porcentaje se presentó para aquellas personas que tienen más de 31 años; mientras que el 12.00% (23 personas) de dicha población tienen 27 años.

El desglose de las edades de los encuestados puede ser observado en detalle en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 2

### 2.3. Año de graduación de las personas encuestadas

De las 189 personas encuestadas, el 64.02% (121 personas) se gradúan en el año 2006 o se encuentran cursando las últimas materias del énfasis de finanzas.

Seguidamente se encuentran los encuestados que se graduaron en el 2005, lo que corresponde al 11.11% (21 personas), mientras que el 6.35% (12 personas) de dicha población se graduó en el 2003, siendo estos los tres años en los que se graduaron más encuestados.

El desglose de los últimos diez años se puede observar en la tabla que se presenta a continuación:

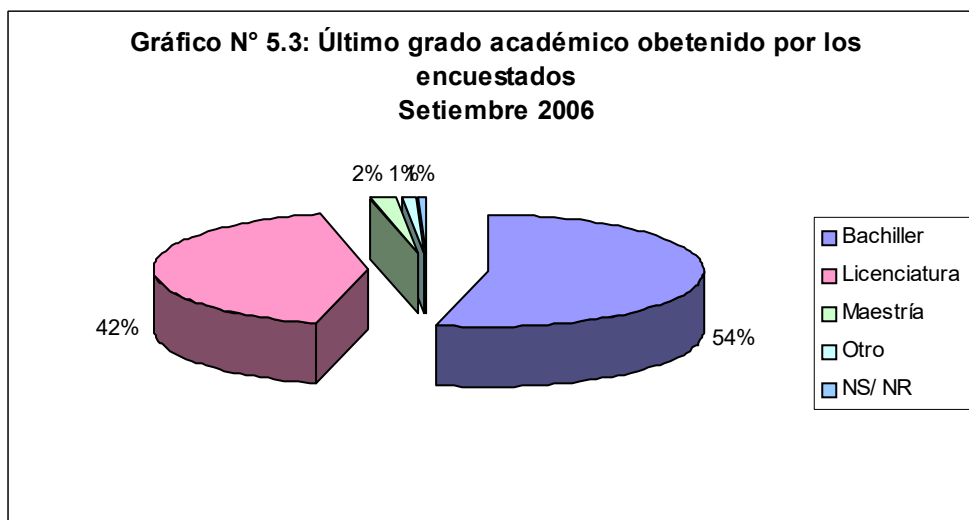
**TABLA N° 5.1: Año de graduación de las personas encuestadas de la licenciatura en Finanzas del ITCR**

<b>Año</b>	<b>Cantidad de personas</b>	<b>Frecuencia</b>
1996	1	0,53
1997	0	0
1998	1	0,53
1999	3	1,59
2000	2	1,06
2001	7	3,70
2002	6	3,17
2003	12	6,35
2004	11	5,82
2005	21	11,11
2006	121	64,02
NS/NR	4	2,12
<b>Total</b>	<b>189</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Investigación de mercado de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

## **2.4. Último grado académico de los encuestados**

Del total de las 189 personas encuestadas, el 54.00% (102 personas) poseen el grado de bachiller del ITCR, el 42.00% (80 personas) corresponde a graduados en licenciatura, un 2.00% (4 personas) tienen el grado de maestría, como se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 3

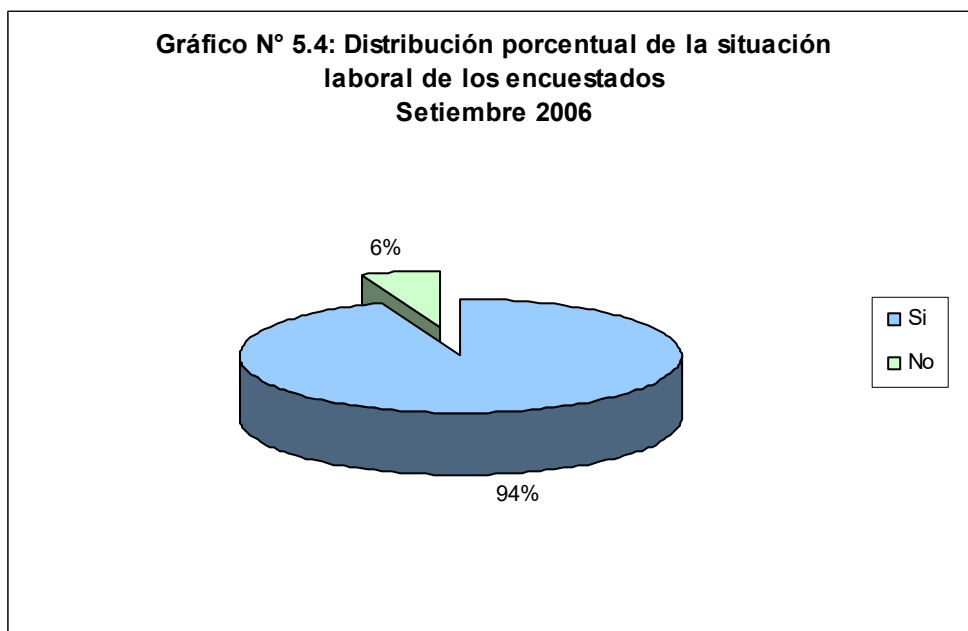
### 3. Aspectos laborales

#### 3.1. Situación laboral actual de los encuestados

De las 189 personas encuestadas, el 94.00% (178 personas) se encuentra laborando actualmente, y el restante 6.00% (11 personas) están desempleados.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:

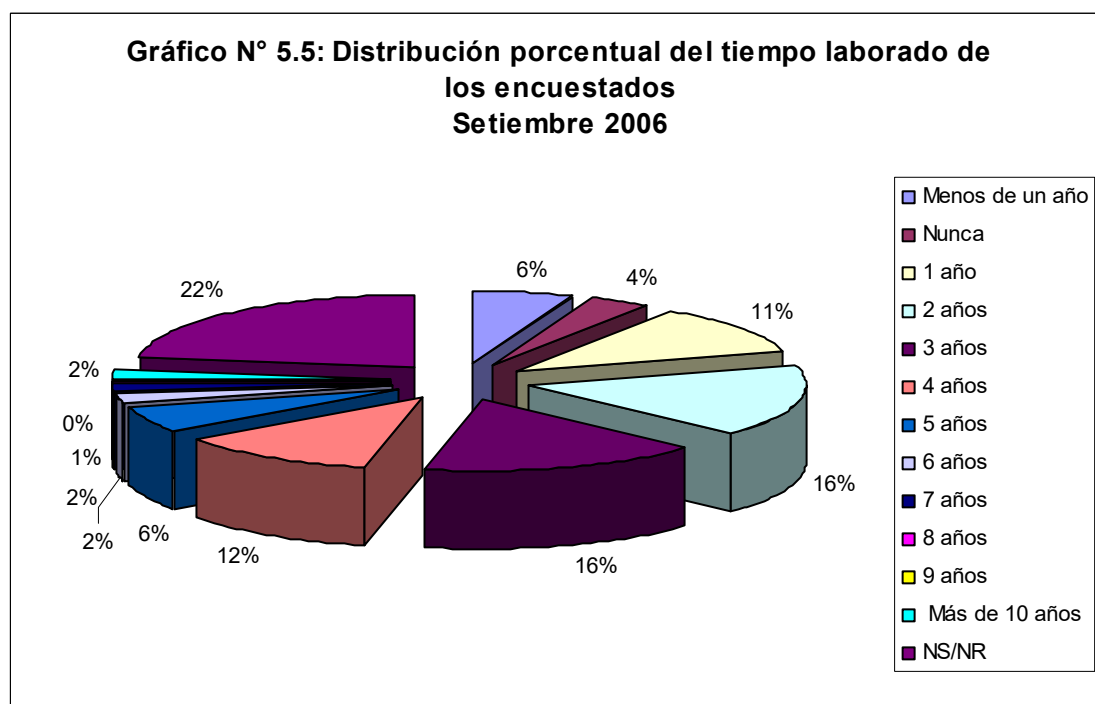




Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 4

### 3.2. Tiempo laborado de los encuestados después de haberse graduado como licenciados en Finanzas del ITCR

Del total de personas encuestadas el 16.00% (31 personas) han laborado durante 2 y 3 años respectivamente, un 12.00% (22 personas) ha laborado durante 4 años; mientras que el 11.00% (21 personas) de la población ha laborado sólo un año. Estos datos se pueden observar con mayor detalle en el siguiente gráfico:

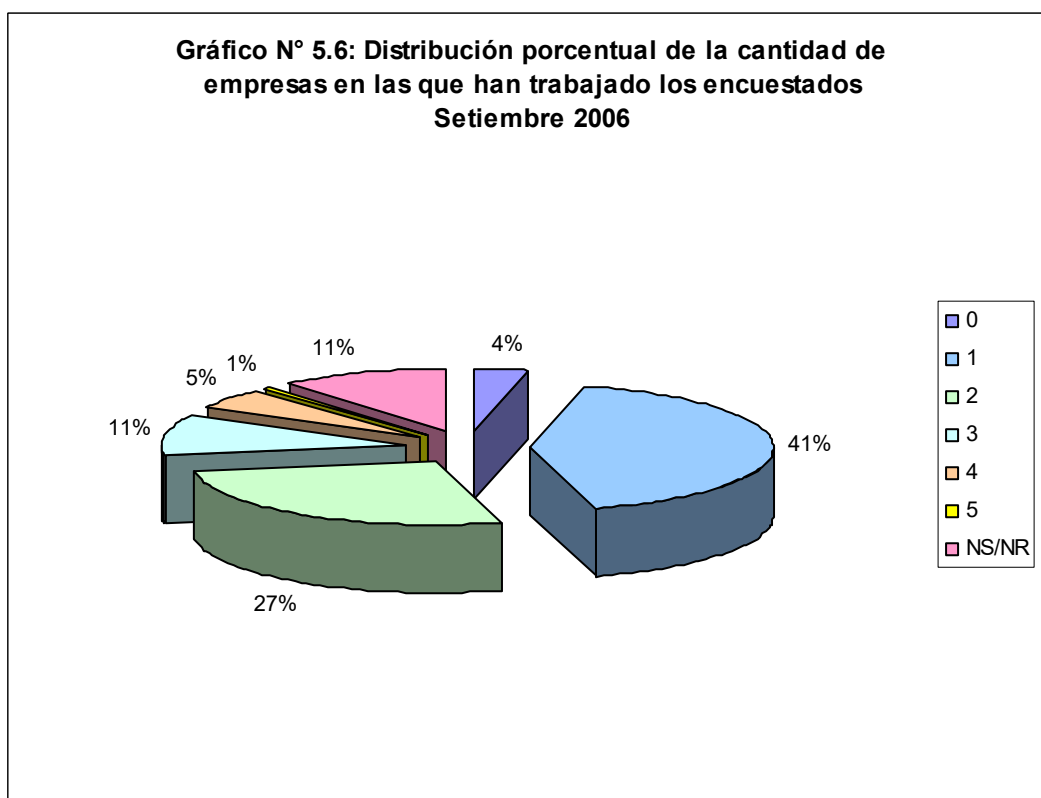


Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 5

### 3.3. Cantidad de empresas en las que han laborado los encuestados

Del total de encuestados, el mayor porcentaje 41.00% (79 personas) afirmaron que han laborado durante un año después de haberse graduado del ITCR, el 27.00% (20 personas) durante dos años y 11.00% (20 personas) han laborado durante 3 años.

Esto se puede observar en el siguiente gráfico:

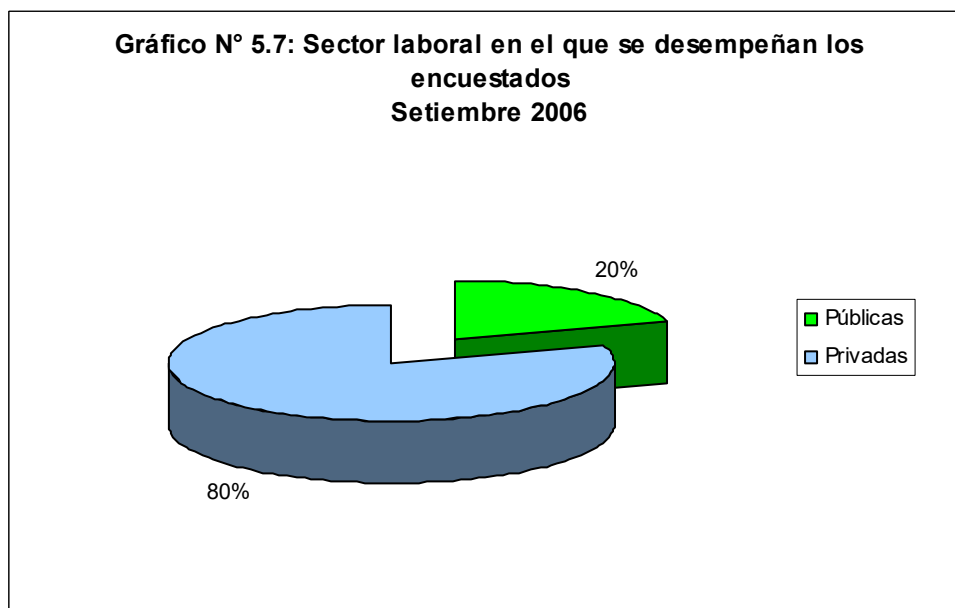


Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 6

### 3.4. Empresas en las que han laborado los encuestados después de graduados como licenciados en Finanzas del ITCR

Se determinó que el 80.00% (151 personas) desempeña sus labores en el sector privado del mercado costarricense, mientras que sólo el 20.00% (38 personas) trabaja en empresas públicas, tales como el ICE, Banco de Costa Rica, Banco Central de Costa Rica, Banco Nacional de Costa Rica, Compañía Nacional de Fuerza y Luz, Ministerios de Hacienda, Magisterio Nacional, Ministerio de Obras Públicas y Transportes.

En el gráfico siguiente se puede observar con detalle dicha información:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 7

Algunas de las empresas del sector privado que vale la pena destacar dada la cantidad de población que labora para dichas entidades son: Procter & Gamble, Intel, Chiquita Brands, Price Waterhouse Coopers y Dos Pinos.

En el Anexo N° 4, Tabla N° 8 se puede observar el total de empresas, públicas y privadas en las cuales han trabajado las personas encuestadas.

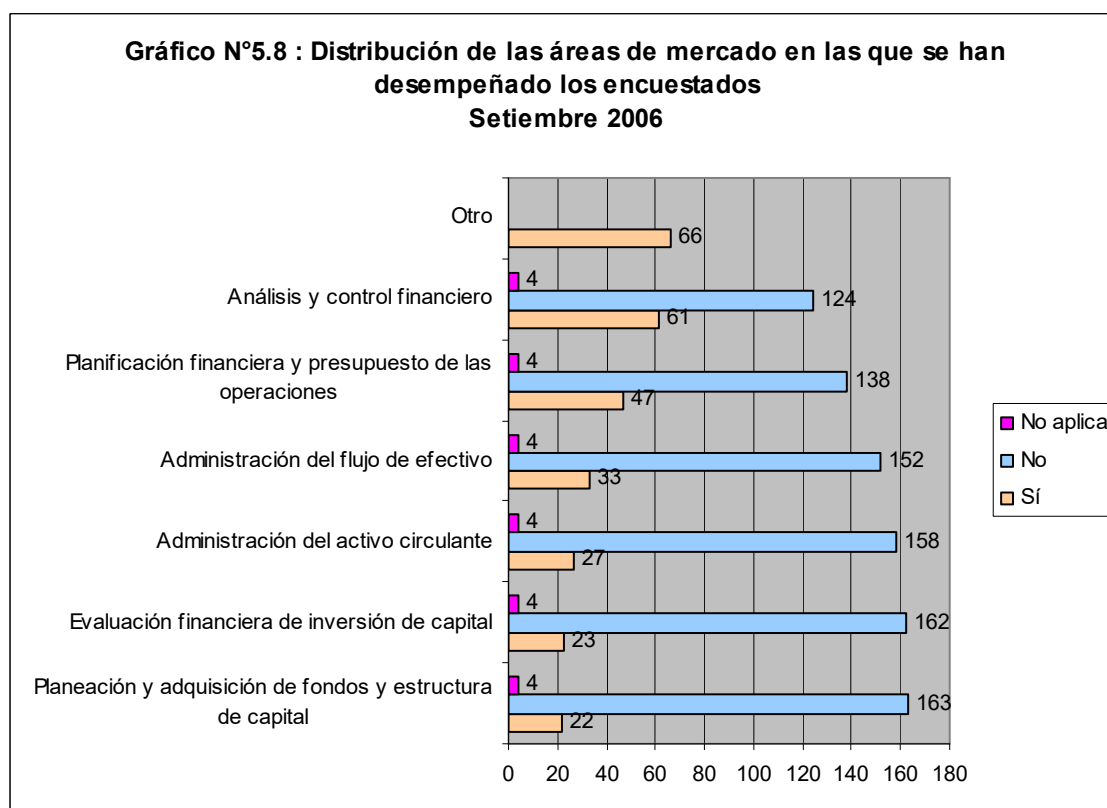
### **3.5. Áreas de Finanzas en las que se han desempeñado las personas encuestadas**

Con respecto a las áreas de mercado en las que se han desempeñado las personas encuestadas, se obtuvo que 66 se desempeñan en otras categorías no relacionadas directamente con el énfasis de finanzas, entre las cuales se pueden mencionar: contabilidad, mercadeo, auditoría, crédito, riesgo, cuentas por pagar, planillas, recursos humanos, proveeduría, administración y servicio al cliente, entre otros.

De dicha población 61 encuestados se desempeña en el área de análisis y control financiero, mientras que 47 en el sector de planificación financiera y presupuesto de operaciones. En el área de administración de flujos de efectivo

laboran 33 personas y 27 lo hacen para el área de administración de activos circulantes. En el área de evaluación financiera de inversiones de capital se desempeñan 23 personas y en la de planeación y adquisición de fondos y estructura de capital laboran 22 personas.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 9

### 3.6. Principales funciones en las que se desempeñan actualmente las personas encuestadas

Al evaluar las principales funciones que desempeñan actualmente los encuestados, se pudo determinar que un 11.64% se desempeñan en el área de mercadeo y ventas, lo cual no corresponde a una actividad propia del énfasis financiero.

Un 11.11% contribuyen con la elaboración y control de presupuestos. Un porcentaje similar, correspondiente a 10.58% lo hace en la elaboración y

análisis de estados financieros, lo que comprende actividades propias del área financiera. Un 14.81% de la población no respondió ante la interrogante.

Lo anterior se puede observar en la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.2: Principales funciones en las que se desempeñan actualmente los encuestados**

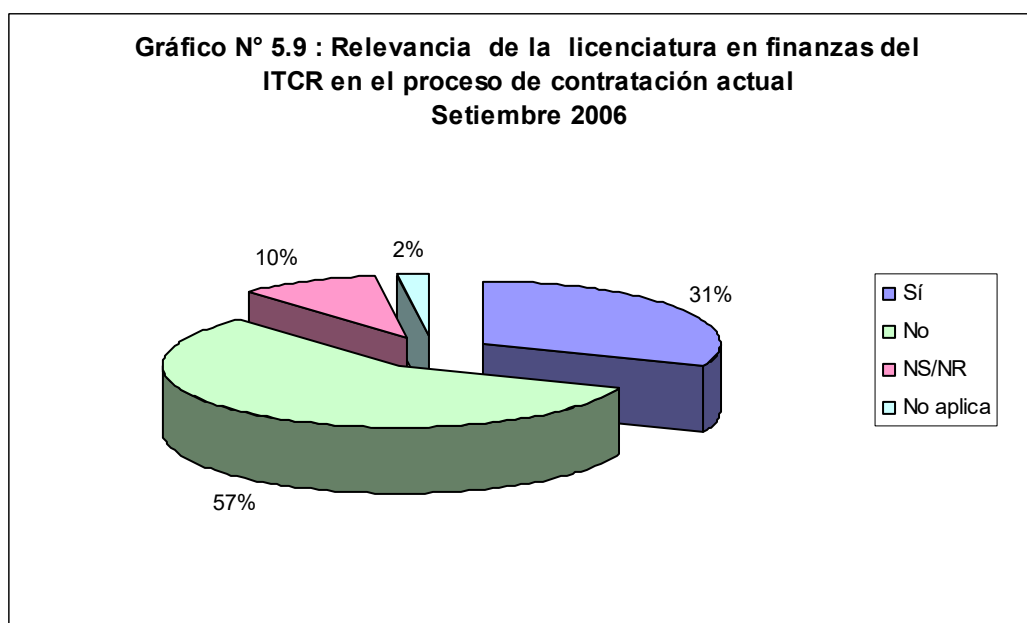
<b>Función</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Frecuencia %</b>
NS/ NR	28	14,81
Mercadeo y ventas	22	11,64
Elaboración y control de presupuestos	21	11,11
Elaboración y análisis financiero	20	10,58
Pago y negociación con proveedores	189	9,52
Contabilidad	17	8,99
Crédito y Cobro	16	8,47
Auditoria	14	7,44
Inversiones	11	5,82
Labores asistenciales	10	5,29
Control y administración de activos	10	5,29
Cuentas por pagar	10	5,29
Servicio al cliente	10	5,29
Recursos humanos	9	4,76
Administración de flujo de efectivo	7	3,70
Costos	7	3,70
Manejo y control de inventarios	7	3,70
Elaboración de planillas	5	2,65
Compras	4	2,12
Evaluación del riesgo	4	2,12
Consultaría	4	2,12
Conciliaciones bancarias	3	1,59
Estructura de capital	3	1,59
Cuentas por cobrar	2	1,06
Exportaciones	2	1,06
Elaboración de balance general	2	1,06
Evaluación de proyectos	1	0,53
Total		141.3%

**Fuente:** Investigación de mercado de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

### 3.7. Percepción de los encuestados de ser graduado como licenciado en Finanzas del ITCR, para ser contratado

Se obtuvo que de las 189 personas encuestadas el 57.00% (108 personas) considera que ser graduado como licenciado en Finanzas del ITCR no ha sido un factor relevante para ser contratado en la empresa para la que labora actualmente, mientras que por el contrario un 31.00% (59 personas) afirmó que esto sí fue de relevancia en el proceso de contratación.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



**Fuente:** Anexo N° 4, Tabla N° 10

Las razones por las cuales se justifica la anterior distribución se especifica a continuación:

- Estudiar en el ITCR es de gran prestigio dentro del mercado laboral actualmente (30 personas).
- El hecho de ser egresado del ITCR actualmente no es un factor importante para ser contratado, porque las empresas evalúan otro de tipo de aspectos (26 personas).



- Es más importante la experiencia laboral (19 personas).
- Dada la calidad y los conocimientos brindados por la universidad (19 personas).
- El ser egresado del ITCR no fue en factor relevante dado que ya me encontraba laborando desde antes de graduarme (13 personas).
- Esto depende de la capacidad y actitud de cada persona (7 personas).
- Actualmente el mercado es demasiado competitivo (5 personas).
- La experiencia en el área de contabilidad fue más relevante para mí contratación (4 personas).
- Actualmente es más importante el inglés, ya que se toma más en cuenta para ser contratado por una empresa (4 personas).
- El ITCR da una ventaja comparativa ante el mercado (1 persona).
- No sé, no aplica, no respondo (61 personas).

## **4. Aspectos educativos**

### **4.1. Otros estudios superiores del área de Finanzas que han realizado las personas encuestadas**

Del total de la población encuestada, el 94.00% (178 personas) afirma no haber realizado otros estudios superiores en el área de Finanzas fuera del ITCR. Un 4.00% (8 personas) sí han realizado estudios fuera de la institución, entre los cuales se destaca:

- Análisis de Solidez Financiera (IEC)
- Contaduría Pública (UCA)
- Planeación y Dirección de Proyectos (INCAE)
- Economía (Universidad de Costa Rica)
- Evaluación Económica de Proyectos (Universidad de los Andes, Colombia)
- Maestría en Finanzas (U Latina)
- Auditoría (Price Waterhouse Coopers)
- Gestión Pública (U Carlos III, Madrid)

Un 2% (3 personas) no respondieron a la pregunta.

### **4.2. Conocimientos que debe tener un graduado de la licenciatura en Finanzas para enfrentar el mercado laboral costarricense**

Al analizar en la población, cuales eran las principales conocimientos que un graduado en Finanzas del ITCR debía tener para enfrente el mercado costarricense actualmente, el 34.92% opinó que requiere de conocimientos en el área de análisis de estados financieros, un 23.28% en análisis y elaboración de flujos de efectivo, 19.58% en contabilidad y normas contables, 19.05% requiere de conocimientos relacionados con la utilización de sistemas de

información en el área financiera e igual porcentaje lo requiere en el área de análisis de inversiones.

Además, un 17.46% considera que los conocimientos para la elaboración de presupuestos es fundamental en el área que desempeña actualmente, mientras que un 16.93% en administración y control de activos.

El 15.34% de la población señaló que hoy día es fundamental tener buenos conocimientos en el área de idiomas específicamente inglés para un mejor desempeño.

Otras áreas tales como control financiero, evaluación de proyectos, estructura de capital, bolsa, finanzas modernas, legislación financiera y contable, banca, mercado de valores, manejo y control de inventarios, estrategia empresarial, economía, evaluación del riesgo, estructura de financiamiento, auditoría, administración de pasivos y análisis de rentabilidad presentan porcentajes menores a 11.64% como se observa en la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.3: Conocimientos que debe tener un graduado de la Licenciatura en Finanzas para enfrentar el mercado laboral costarricense**

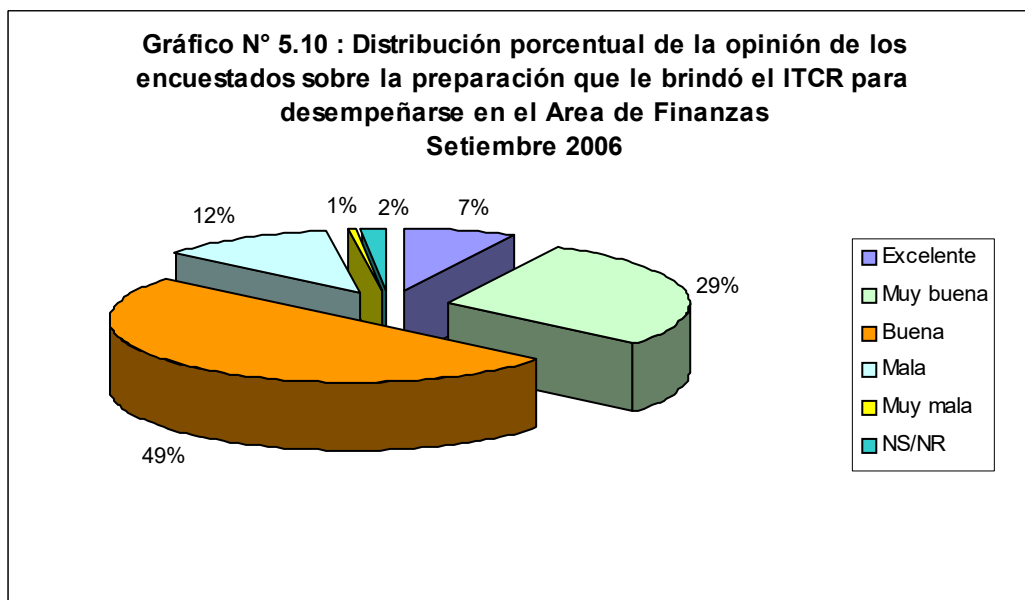
<b>Conocimiento</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Frecuencia %</b>
Análisis de estados financieros	66	34,92
Análisis y elaboración de flujos de efectivo	44	23,28
Contabilidad y normas contables	37	19,58
Sistemas de información para finanzas	36	19,05
Análisis de inversiones	36	19,05
Elaboración de presupuestos	33	17,46
Administración y control de activos	32	16,93
Inglés avanzado	29	15,34
No sabe, no responde	26	13,76
Control financiero	22	11,64
Evaluación de proyectos	20	10,58
Estructura de capital	20	10,58
Bolsa	19	10,05
Finanzas actualizadas	14	7,41
Legislación financiera y contable	11	5,82
Banca	10	5,29
Mercado de valores	6	3,17
Manejo y control de inventarios	6	3,17
Estrategia empresarial	6	3,17
Economía	6	3,17
Evaluación del riesgo	6	3,17
Estructura de financiamiento	5	2,65
Auditoría	3	1,59
Administración de pasivos	3	1,59
Análisis de rentabilidad	1	0,53
<b>Total</b>		<b>262.95%</b>

**Fuente:** Análisis de la Licenciatura con Énfasis en Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

## 5. Aspectos relacionados con la preparación académica

### 5.1. Opinión de los encuestados sobre la preparación que brindó el ITCR en la licenciatura en Finanzas

De las 189 personas encuestadas el 49.00% (95 personas) consideran que la preparación que les brindó el ITCR para desempeñarse en el área de Finanzas del mercado laboral fue buena, un 29.00% (34 personas) afirmó que la preparación fue muy buena y un 12.00% (22 personas) opinó que fue mala, lo cual se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 11

Los argumentos que justifican las opiniones anteriores se indican a continuación:

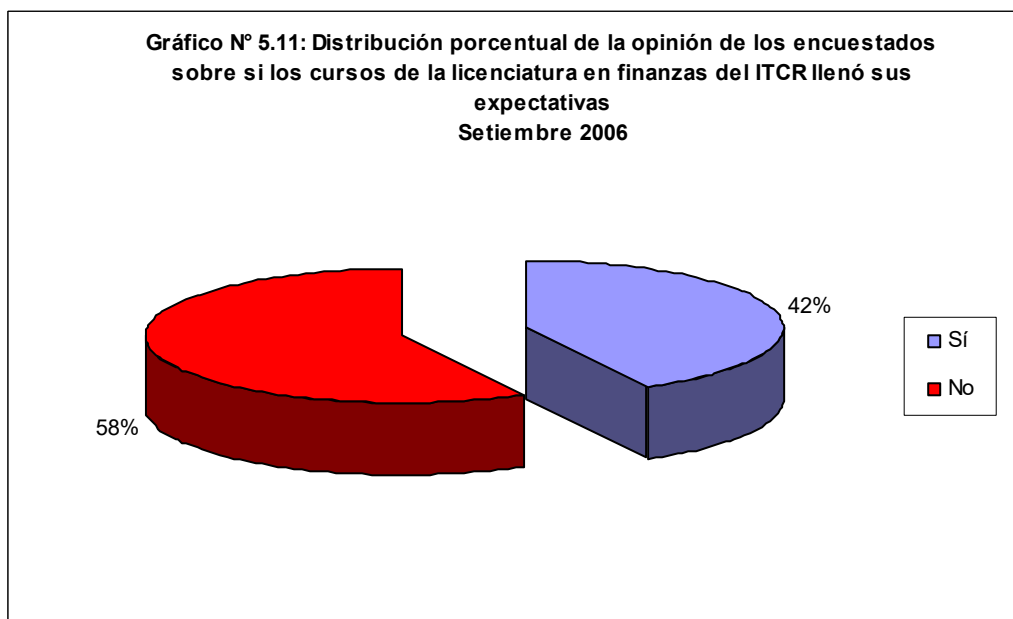
- Los cursos son muy metódicos y poco analíticos, hay que profundizar más en los temas y actualizar los cursos (31 personas).
- Los cursos deben ser más prácticos y aplicables a la realidad (26 personas).

- Tanto los cursos como el programa de estudio deben actualizarse (19 personas).
- El personal docente es de baja calidad, carecen de experiencia y los cursos son escuetos (15 personas).
- Los cursos son de mala calidad ya que son poco aplicables (14 personas).
- El programa es aceptable y los cursos de calidad (10 personas).
- El ITCR tiene prestigio (9 personas).
- La preparación recibida ha contribuido para tener un buen desempeño laboral (6 personas).
- La realidad actual es muy diferente (5 personas).
- Falta enseñanza en software especializado e inglés (5 personas).
- Los cursos son muy cortos (3 personas).

## **5.2. Opinión de los encuestados sobre si los cursos de Licenciatura en Finanzas del ITCR llenó sus expectativas**

Se obtuvo que del total de encuestados, el 58.00% (109 personas) considera que los cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR no llenaron sus expectativas, el restante 42.00% (80 personas) afirmó que sí.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 12

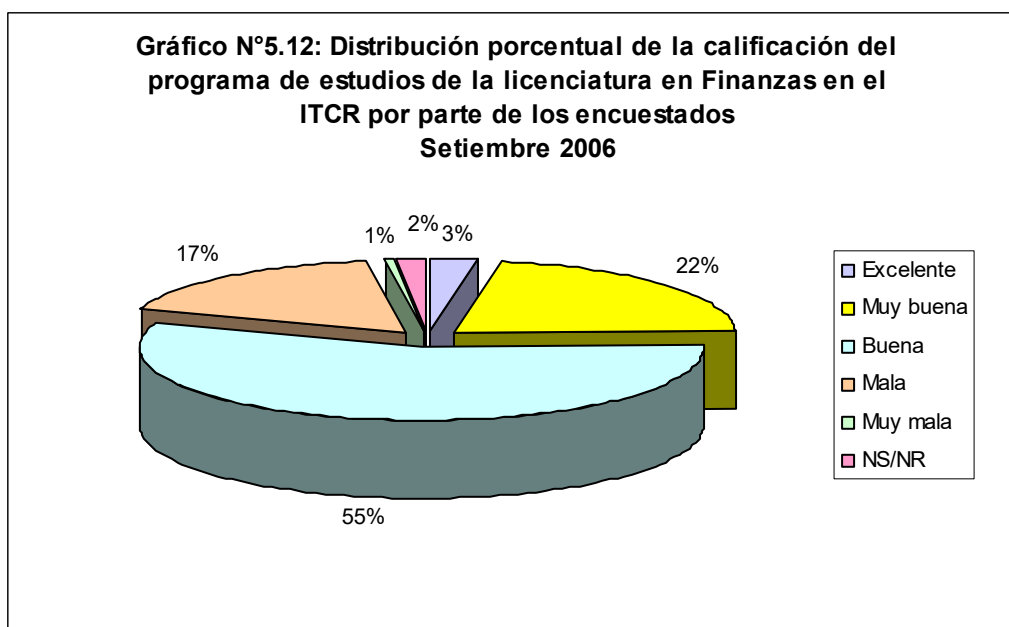
Entre las razones por las cuales justifican sus opiniones están:

- Los cursos son aceptables, de calidad, aplicables a lo práctico y de interés (35 personas).
- El programa y los cursos son poco reales y aplicables a la realidad (31 personas).
- A los cursos les falta contenido, profundidad, además son obsoletos (31 personas).
- Los cursos pueden mejorarse (25 personas).
- Los profesores son de baja calidad (9 personas).
- Los cursos te permiten tener un buen desempeño laboral al dar herramientas de utilidad (9 personas).
- Los profesores son de aceptable calidad (2 personas).
- El personal docente es malo (2 personas).

### 5.3. Calificación del programa de estudios de la Licenciatura en Finanzas del ITCR por parte de los encuestados

Del total de los encuestados, el 55.00% (106 personas) opinó que el programa de estudios de la Licenciatura en Finanzas del ITCR fue bueno, para el 22.00% (41 personas) fue muy bueno, y para el 17.00% (33 personas) fue malo, siendo estos los mayores porcentajes asignados por los encuestados.

El detalle de esta información se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 13

Entre las razones por las cuales opinan lo anterior están:

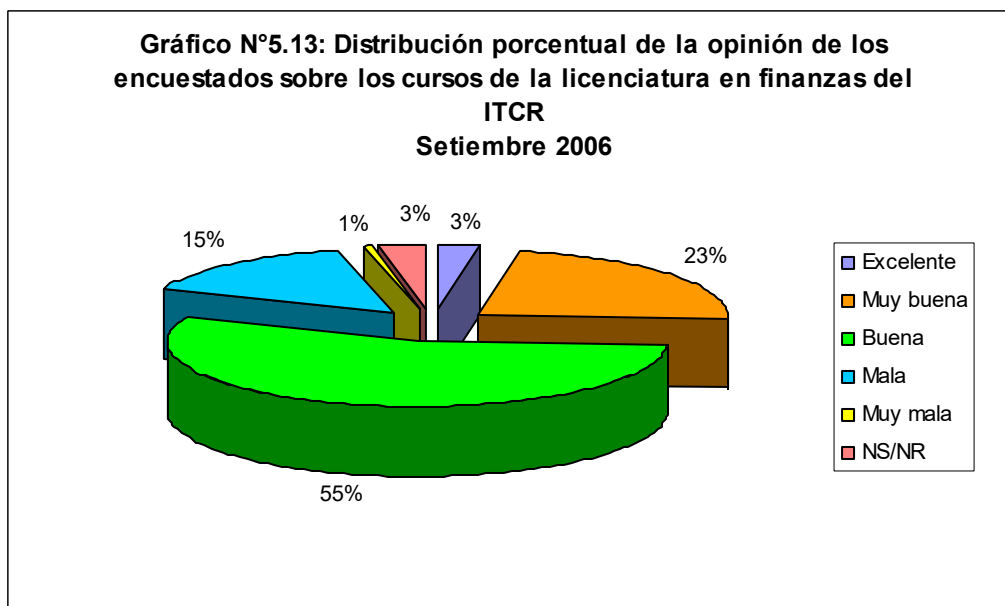
- El programa de estudios es obsoleto, poco profundo y realista, por lo que debe actualizarse (60 personas).
- El programa es aceptable y de alta calidad (32 personas).
- Se puede mejorar el programa de estudios (29 personas).
- El programa de estudios se puede ampliar (19 personas).



- Tanto los cursos, personal docente como la metodología eran de baja calidad (7 personas).
- Se requiere un mayor uso de herramientas tecnológicas e implementación del idioma inglés (5 personas).
- Los cursos deben ser más prácticos y menos teóricos (3 personas).

#### 5.4. Calificación de los cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR por parte de los encuestados

Del total de las 189 personas encuestadas, el 55.00% (105 personas) afirmó que los cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR fueron buenos, para el 23.00% (44 personas) fueron muy buenos, y para el 15.00% (28 personas) malos. La cual se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 14

Entre las opiniones que emitieron los entrevistados al respecto se encuentran:

- Los cursos eran buenos por la calidad de los profesores y el programa (43 personas).
- Los cursos son obsoletos y desactualizados (30 personas).
- Pueden mejorarse en muchas cosas algunos cursos (18 personas).
- La poca profundidad es un factor que se nota en la calidad de los cursos (18 personas).
- Los cursos son poco prácticos, muy teóricos y escuetos en análisis (14 personas).
- La falta de compromiso de los profesores y el no cumplir con las expectativas hace que los cursos sean de mala calidad (13 personas).
- El personal docente está mal preparado (7 personas).
- Hace falta más implementación de tecnología y del idioma inglés (7 personas).

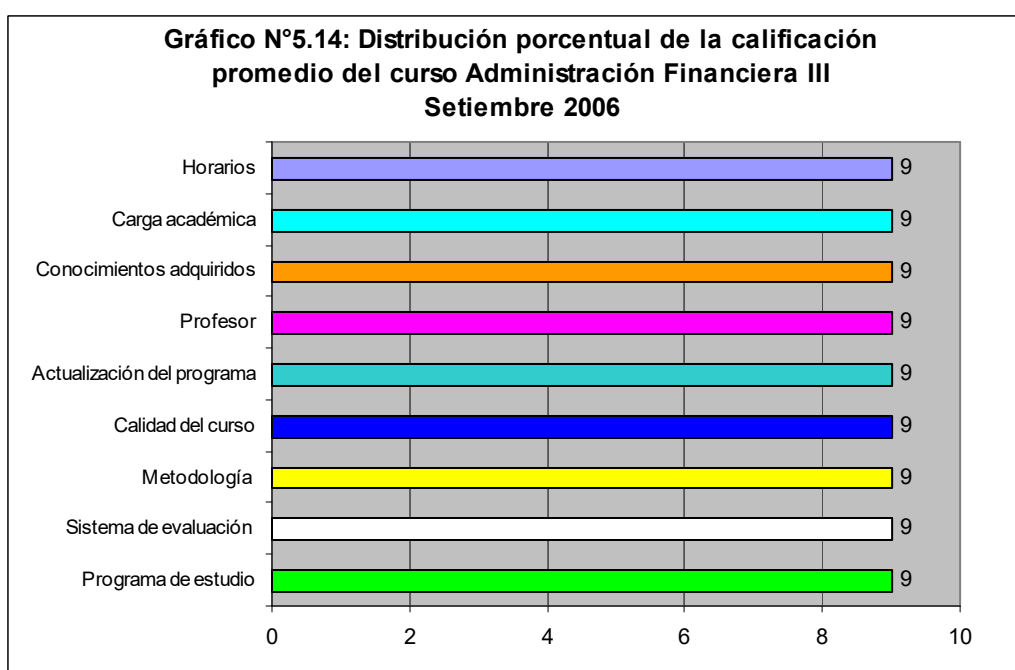
### **5.5. Calificación de los cursos de la Licenciatura en Finanzas del ITCR**

A continuación se muestran los resultados promedio obtenidos para cada uno de los cursos que brinda Instituto Tecnológico de Costa Rica durante la Licenciatura con Énfasis en Finanzas.

Es importante destacar que para la presentación de dichos datos se tomó el promedio que presentó mayor cantidad de encuestados en cada una de las diversas variables evaluadas por materia. El detalle de la asignación de valores por parte de los encuestados para cada una de las variables en los distintos cursos se puede observar en el anexo No 4.

### 5.5.1. Administración Financiera III

De una escala de uno a diez, donde uno es *muy malo* y diez es *excelente*, la calificación promedio para el curso Administración Financiera III por parte de los encuestados, fue de nueve para el programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, profesor, conocimientos adquiridos, carga académica y horario respectivamente, como se puede observar en el siguiente gráfico:

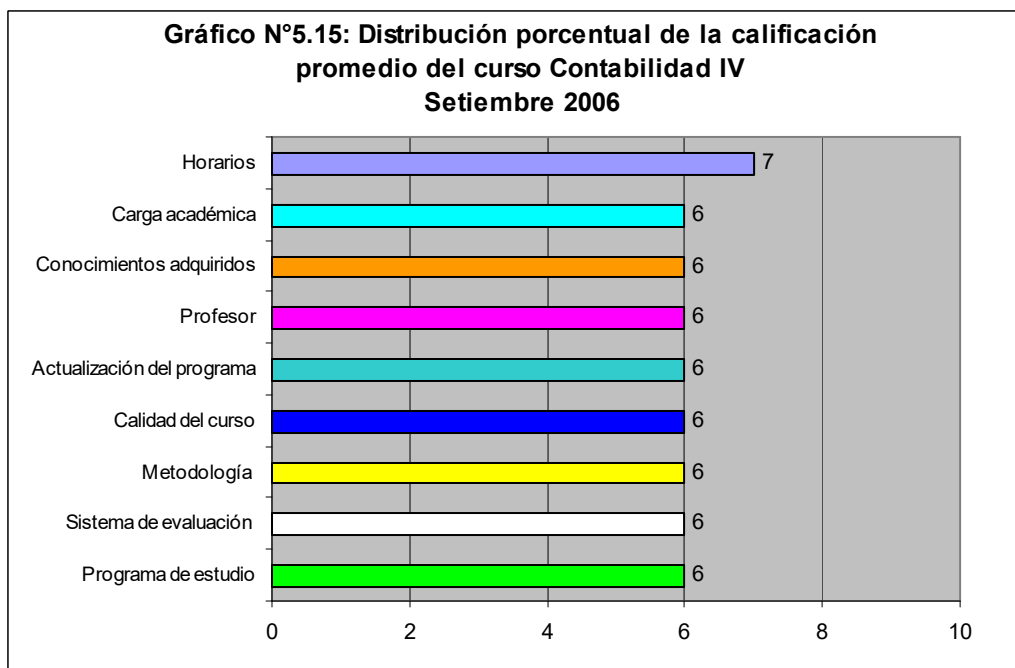


Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 15

### 5.5.2. Contabilidad IV

En una escala de uno a diez, donde uno es *muy malo* y diez es *excelente*, la calificación promedio para el curso de Contabilidad IV por parte de los encuestados, fue de siete para el horario, y de seis para el programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización

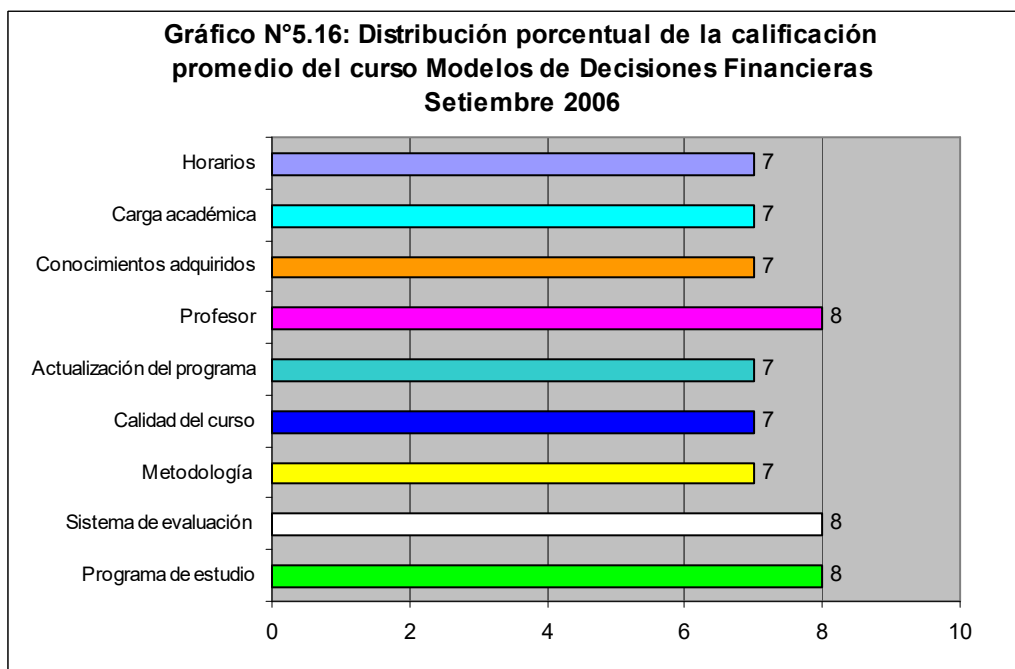
del programa, profesor, conocimientos adquiridos y carga académica, como se puede observar en el siguiente grafico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 16

### 5.5.3. Modelos de Decisiones Financieras

En una escala de uno a diez, donde uno es *muy malo* y diez es *excelente*, la calificación promedio para el curso Modelos de Decisiones Financieras por parte de los encuestados, fue de ocho para el profesor, sistema de evaluación y programa de estudio respectivamente, y un siete para metodología, calidad del curso, actualización del programa, conocimientos adquiridos, carga académica, como se puede observar en el siguiente gráfico:

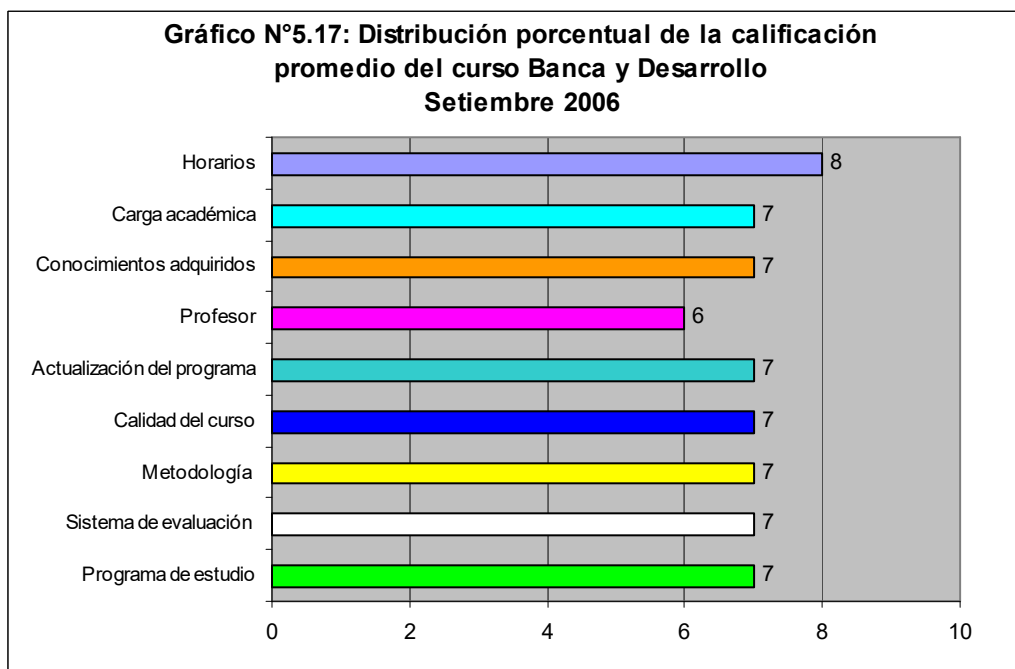


Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 17

#### 5.5.4. Banca y de Desarrollo

En una escala de uno a diez, donde uno es *muy malo* y diez es *excelente*, la calificación promedio para el curso Banca y Desarrollo por parte de los encuestados, fue de ocho para el horario, un siete para el programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, conocimientos adquiridos y carga académica respectivamente, mientras que al profesor se le evaluó con un seis.

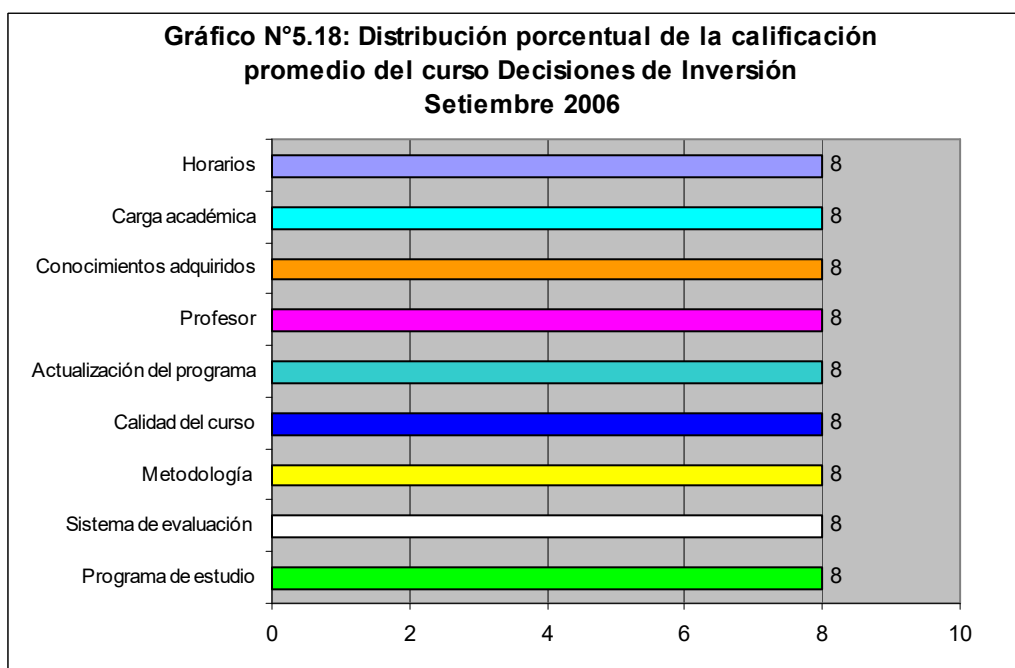
Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 18

### 5.5.5. Decisiones de Inversión

En una escala de uno a diez, donde uno es *muy malo* y diez es *excelente*, la calificación promedio para el curso Decisiones de Inversión por parte de los encuestados, fue de ocho en todos los aspectos evaluados, a saber el horario, programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, conocimientos adquiridos, carga académica y al profesor, como se puede observar en el siguiente gráfico:

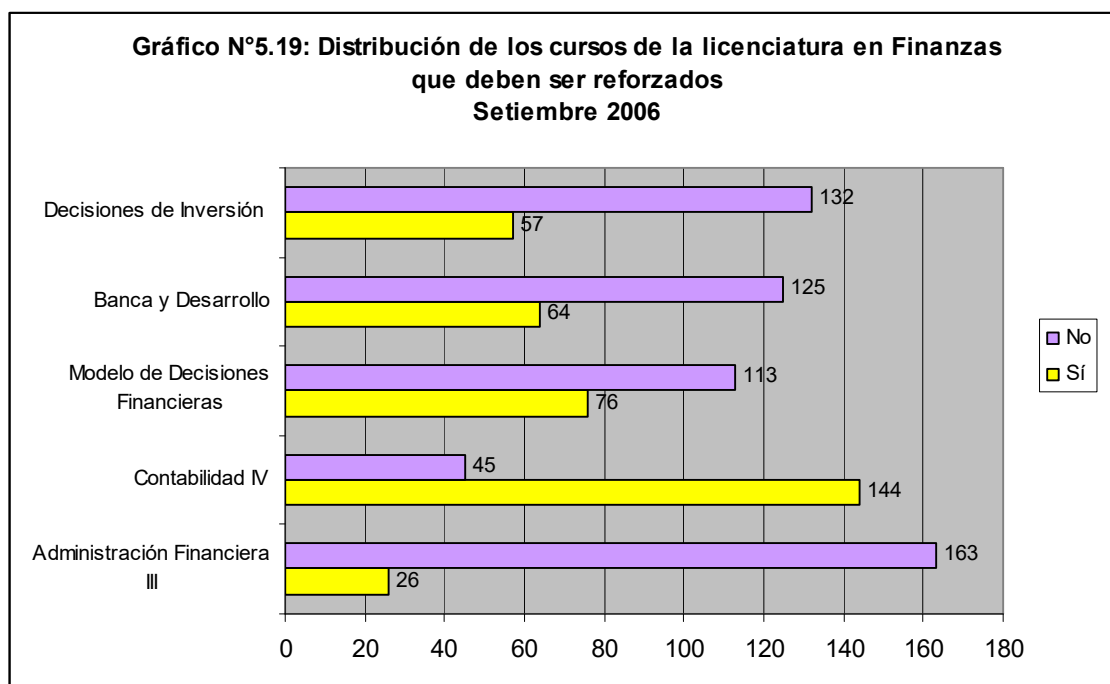


Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 19

## 5.6. Cursos de la Licenciatura en Finanzas que se deben reforzar

Del total de 189 encuestados, 144 encuestados afirmaron que hay que reforzar el curso de contabilidad IV, 76 el curso de Modelos de Decisiones Financieras, 64 Banca y Finanzas y 57 personas el curso de Decisiones de Inversión. El curso de Finanzas III presentó solamente 26 personas que piensan que se debe reforzar, siendo este el curso que según la mayoría de los encuestados no debe reforzarse.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 20

Algunos aspectos a reforzar, en los cursos que se imparten en la Licenciatura en Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica, según los encuestados son:

- Actualización del programa.
- Mejoramiento del sistema de evaluación y de la calidad del curso.
- Cambio de metodología y contenido del curso.
- Uso de software.
- Mayor análisis y profundidad en los temas.
- Prácticas basadas en la realidad nacional e internacional.
- Profundización y ampliación de temas.



### **5.7. Opinión de los cursos optativos que los encuestados llevaron como requisito para obtener la Licenciatura en Finanzas del ITCR**

Del total de personas encuestadas el 25,93% llevó como requisito el curso de Sistemas de Información de Mercadeo durante la Licenciatura en Finanzas del ITCR, un 20,63% Programa Promocional I, el 20.11% Mercadeo Gerencial, siendo estos los cursos que los estudiantes suelen llevar en mayor cantidad como requisito para cumplir con lo establecido dentro del plan de estudios de la carrera. Cabe destacar que dichos cursos pertenecen a la licenciatura de mercadeo.

Los resultados se pueden observar a detalle en la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.4: Cursos optativos que llevaron los encuestados como requisitos para obtener la Licenciatura en Finanzas**

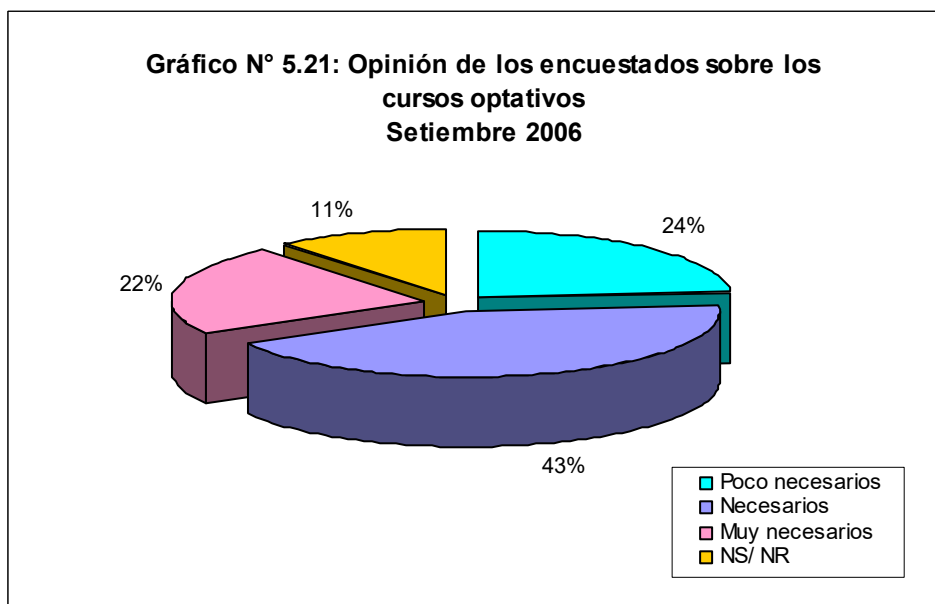
<b>Cursos Optativos</b>	<b>Cantidad</b>	<b>% de respuesta</b>
No mencionaron el curso	13	6,88
Mercadotecnia	7	3,70
Programa Promocional I	39	20,63
Programa Promocional II	6	3,17
Política Económica	7	3,70
Auditoría Gubernamental	9	4,76
Costo II	16	8,47
Presupuesto y Control	18	9,52
Mercadeo Gerencial	38	20,11
Auditoría Tributaria	7	3,70
Auditoría Financiera	19	10,05
Mercadeo de Exportación	21	11,11
Sist. Información de Mercadeo	49	25,93
Sistema de Contabilidad	6	3,17
Recursos Humanos	6	3,17
Contabilidad IV	5	2,65
<b>Total</b>		<b>140.74%</b>

**Fuente:** Análisis de la Licenciatura con Énfasis en Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

\* Nota: El total relativo excede el tamaño de la muestra debido a que las personas encuestadas indicaron más de un curso optativo a la vez, entonces se debe relacionar con el total.

## **5.8. Opinión general de los encuestados sobre los cursos optativos**

De las 189 personas encuestadas el 43.00% (81 personas) opinó que los cursos optativos que se deben llevar durante la Licenciatura en Finanzas del ITCR son necesarios, el 24.00% (45 personas) considera que son muy poco necesarios, el 22.00% (42 personas) opinó que son necesarios, como se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 21

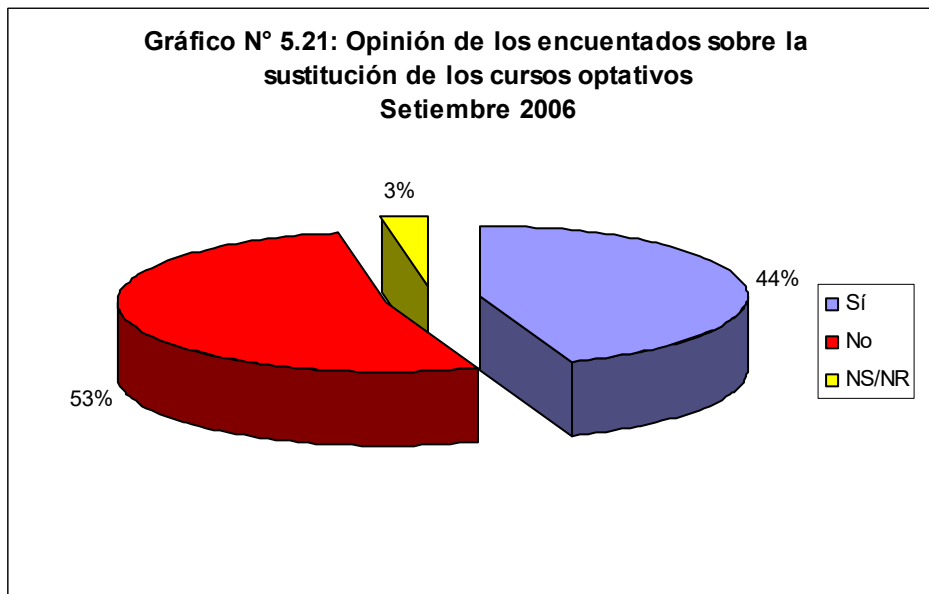
Entre las opiniones que emitieron los entrevistados al respecto se encuentran:

- Brindan una visión más amplia (50 personas).
- Por cultura general (22 personas).
- Deben ser sustituidos por cursos de énfasis de finanzas (21 personas).
- Son de gran utilidad en el ámbito laboral (17 personas).
- No son importantes, debido a que no son del énfasis (17 personas).
- Son necesarios para la obtención de otra licenciatura (17 personas).
- No sabe, no responde (45 personas).

### 5.9. Opinión de los encuestados sobre la sustitución de los cursos optativos

Se obtuvo que del total de encuestados, el 53.00% (100 personas) consideran que los cursos optativos no deben ser sustituidos por otros cursos, el 44.00% (84 personas) opinó lo contrario.

En el siguiente gráfico se muestran los resultados obtenidos:



Fuente: Anexo N° 4, Tabla N° 22

Entre las opiniones que emitieron los entrevistados al respecto se encuentran:

- Deben ser sustituidos por cursos de énfasis de finanzas (62 personas).
- Computación e idiomas (7 personas).
- Ética y formación humanística (2 personas).
- No sabe, no responde (13 personas).

### **5.10. Aspectos relevantes de Finanzas que deben ser incluidos en el programa del ITCR**

Se obtuvo que del total de encuestados, el 14.00% considera que los cursos deben ser más actualizados, el 11.00% opinó que dentro del programa de estudio de la Licenciatura de Finanzas del ITCR se deben incluir aspectos de administración y análisis financiero y un 10.00% que temas del mercado bursátil y banca.

En la siguiente tabla se muestra el detalle de esta información:

**TABLA N° 5.5: Aspectos de Finanzas que deben ser incluidos en el programa de la Licenciatura en Finanzas**

Aspectos de Finanzas	Cantidad	% de respuesta
No indicaron	47	25%
Bolsa de valores	15	8%
Inglés	1	1%
Mercado de valores	7	4%
Planificación estratégica	2	1%
Leyes y terminología	6	3%
Análisis de flujo de efectivo	6	3%
Finanzas internacionales	12	6%
Actualización de cursos	26	14%
Software y computación	4	2%
Presupuesto	6	3%
Administración y análisis financiero	21	11%
NIFIIs, NIAs, NICs	6	3%
Inversiones	9	5%
Administración de Proyectos	3	2%
Mercado bursátil y banca	18	10%
Total	189	100%

Fuente: Análisis de la Licenciatura con Énfasis en Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

### **5.11. Cursos adicionales que deberían ser incluidos en el Plan de Estudios de la licenciatura de Finanzas del ITCR**

Del total de la población encuestada, el 10.00% afirma que se deben incluir cursos de actualización en la licenciatura de finanzas, el 6.00% un curso de bolsa de valores y presupuesto y el 5.00% opinó que se deben incluir cursos del propio énfasis.

Lo anterior se puede observar en detalle en la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.6: Cursos adicionales que deben ser incluidos en el plan de estudios de la Licenciatura en Finanzas**

Aspectos de Finanzas	Cantidad	% de respuesta
Ninguno	77	41%
Bolsa de valores	12	6%
Tributación	1	1%
Auditoria	4	2%
Mercado de valores	5	3%
Estrategia	3	2%
Riesgo	2	1%
Finanzas Internacionales	7	4%
Presupuesto	11	6%
Contabilidad	6	3%
Investigación de mercados	1	1%
Inversiones	8	4%
Finanzas	10	5%
Bursátil , Banca	8	4%
Actualización	19	10%
Toma de decisiones	3	2%
Software	5	3%
Estadística	1	1%
Economía	5	3%
Leyes	1	1%
Total	189	100%

**Fuente:** Análisis de la Licenciatura con Énfasis en Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

## **5.12. Recomendaciones adicionales para mejorar el plan de estudios de la licenciatura de Finanzas del ITCR**

Del total de 189 encuestados, el 19.00% recomienda mejorar la calidad y experiencia de los profesores, el 10.00% que los cursos sean más exigentes, que haya un mayor análisis y mejorar los contenidos de los cursos, y que se amplíe y actualice el plan de estudios. Un 6.00% recomienda que se deben incluir laboratorios, tecnología y software financieros.

En la siguiente tabla se muestran los resultados obtenidos:

**TABLA N° 5.7: Recomendaciones para mejorar el plan de estudio de la Licenciatura en Finanzas del ITCR, según las personas encuestadas**

Recomendaciones adicionales	Frecuencia	% de respuesta
No mencionaron	36	19%
Complementar con un programa de inglés	9	5%
Cambiar metodología	21	11%
Cambiar profesor de Contabilidad IV	10	5%
Cursos más exigentes	18	10%
Analizar y mejorar los contenidos de los cursos	19	10%
Mejorar la calidad y experiencia de los profesores	36	19%
Eliminar cursos optativos	10	5%
Incluir laboratorios, tecnología y software financieros	11	6%
Ampliar y actualizar el plan de estudios	19	10%
Total	189	100%

Fuente: Análisis de la Licenciatura con Énfasis en Finanzas del ITCR, II semestre 2006.

## **6. Análisis de variables aplicadas a los profesores de la especialidad de Finanzas de Administración de Empresas del ITCR.**

En este análisis se detallan los resultados obtenidos durante el trabajo de campo realizado, en el cual se aplicó una entrevista personal a los profesores de la especialidad de Finanzas de Administración de Empresas del ITCR, para realizar una investigación sobre sus perspectivas de diversos aspectos relevantes del énfasis de Finanzas a nivel de Licenciatura que ofrece el Instituto Tecnológico de Costa Rica.

La guía utilizada para la obtención de dicha información se puede encontrar en el Apéndice B.

En el análisis realizado se incluyen variables relacionados con la cantidad de alumnos, influencia de la cantidad de alumnos en el desempeño de las lecciones, opinión del plan de estudios de la licenciatura en Finanzas, temas que considera se deben incluir en el programa del curso, aspectos que se deben reforzar en la Licenciatura en Finanzas, entre otras variables que se presentaran a continuación:

### **6.1. Profesores encuestados**

Los profesores encuestados fueron los siguientes:

- Tarcisio Salas Bonilla (Administración Financiera III)
- Manrique Hernández Ramírez (Decisiones de Inversión)
- Johny Alvarado Vargas (Banca y Finanzas)
- Luis Gerardo Meza (Modelos de Decisiones Financieras)
- Geiner Mora Miranda (Contabilidad IV)

### **6.2. Tiempo de impartir el curso**

Con respecto al tiempo de impartir el curso, el profesor de Administración Financiera afirmó que 8 años, el profesor de Decisiones de Inversión que 1 año y medio, el profesor de Banca y Desarrollo 13 años, el de Modelos de Decisiones Financieras indicó que 12 años y el profesor de Contabilidad IV 7 años. Como se puede apreciar la mayoría de estos profesionales tienen más de 5 años de laborar para la institución impartiendo los cursos indicados.

### **6.3. Cantidad de alumnos actualmente**

Los profesores entrevistados opinan que en promedio, la cantidad por curso es de 35 a 40 de estudiantes, exceptuando Modelos de Decisiones Financieras el cual tiene 60 estudiantes.



#### **6.4. Influencia de la cantidad de alumnos en el desempeño de las lecciones**

Del total de los profesores entrevistados se obtuvo que, los grupos grandes no son ideales académicamente, se deben formar muchos grupos de trabajo (7 o 8) y muy numerosos (de 6 a 7 personas). Además, son grupos difíciles de manejar, ocasionando que el tiempo dedicado a solucionar dudas o ampliar comentarios se reduzca y el espacio físico sea insuficiente. Por esta razón consideran que la cantidad de estudiantes si afecta el desempeño, excepto el profesor de Modelos de Decisiones Financieras que opinó lo contrario.

#### **6.5. Enfoque del curso**

Todos los profesores opinaron, que el enfoque del curso debe ser analítico y práctico, donde el estudiante aplique en casos prácticos su conocimiento y obtenga un mejor aprovechamiento de la materia vista en clase y además, que cumpla con los objetivos del curso y se enriquezca con el material adecuado y actualizado, basado en la realidad laboral y apegado a la normativa existente.

#### **6.6. Opinión del plan de estudios de la Licenciatura en Finanzas**

De los 5 profesores encuestados, algunos indicaron que los planes de estudio han mejorado en el proceso y es necesario incorporar nuevos cursos al considerarlos insuficientes. Otros lo desconocen (Modelos de Decisiones Financieras y Administración Financiera III).

#### **6.7. Opinión del programa del curso que imparte**

De los profesores encuestados, algunos de ellos (2 específicamente) consideran que sus objetivos y contenidos son pertinentes a las necesidades

de los estudiantes en los distintos campos y especialidades que cursan (Modelos de Decisiones Financieras y Banca y Desarrollo). Sin embargo otros opinaron que el programa debe ser actualizado (Contabilidad IV, Administración Financiera, Decisiones de Inversión), con el fin de ver temas modernos, más aplicables a la práctica y de mayor beneficio para la formación profesional de los estudiantes.

### **6.8. Relación entre el programa del curso y la materia que imparte**

Se obtuvo que de los encuestados, algunos profesores consideraran que la materia guarda una relación directa al programa que se le presenta al estudiante (Decisiones de Inversión, Modelos de Decisiones Financieras, Contabilidad IV, Banca y Desarrollo). No obstante un profesor indicó que los temas que imparte están actualizados, por lo tanto, se aparta un poco del programa oficial e histórico que no ha sido actualizado en muchos años (Administración Financiera).

### **6.9. Temas que considera se deben incluir en el programa del curso**

Con respecto a los aspectos que los profesores entrevistados consideran deben ser incluidos dentro de los programas del curso, opinaron que la materia vital esta dentro de los programas, no obstante se deben incluir los siguientes temas:

Administración Financiera: Análisis Integral de Rentabilidad, análisis de la solidez y el equilibrio financiero, análisis integral del riesgo, valor económico agregado y análisis avanzado de inversiones de capital. Estos temas los ha incluido en el programa que utiliza.

Decisiones de Inversión: Planificación financiera personal, Fundamentos de Opciones, Opciones Avanzadas, Futuros Financieros y Opciones reales.

Banca y Desarrollo: Banca off-shore, algunos aspectos específicos en materia de tipos de préstamos con unidades de desarrollo y diversos instrumentos de

deuda pública que podrían observarse, así como la deuda externa y proceso de dolarización.

Modelos de Decisiones Financieras: Simulación en computación.

Contabilidad IV: Contabilización de Franquicias, Cooperativas, Fundaciones, Municipalidades, Puesto de Bolsa, Fideicomisos y Operadoras de Pensiones.

### **6.10. Forma de evaluación que utiliza en el curso**

Se obtuvo que los profesores encuestados, utilizan el sistema de quices que van evaluando la materia y requieren que el estudiante estudie permanentemente. También hacen uso de casos, trabajos de investigación y exámenes comprensivos (Decisiones de Inversión, Modelos de Decisiones Financieras, Contabilidad IV, Banca y Desarrollo y Administración Financiera). Adicionalmente en el curso de Administración Financiera se aplica técnicas de análisis en empresas reales.

### **6.11. Conocimiento del programa de los otros cursos de la Licenciatura en Finanzas**

De los encuestados, algunos profesores (2 de ellos) no los han analizado a fondo, pero saben que la materia que imparte es ajena a los programas de otros cursos, es decir no se repiten tópicos de otras materias (Contabilidad IV y Decisiones de Inversión). El resto opinó que no tienen información suficiente para opinar por cuanto desconocen sus contenidos (Modelos de Decisiones Financieras, Banca y Desarrollo y Administración Financiera).

### **6.12. Conocimientos que debe tener un estudiante para ingresar a la Licenciatura en Finanzas.**

El total de entrevistados, consideró que deben tener muchos conocimientos fundamentales en diversas áreas de la administración: finanzas, mercadeo, economía, matemática básica, inglés técnico y cómputo. Este conocimiento debe ir acompañado de destrezas y habilidades para el aprendizaje, capacidad para trabajar en grupo y disposición para la crítica abierta. Además, que los cursos de bachillerato son suficientes, sin embargo les falta desarrollar más la parte analítica del estudiante (Administración Financiera).

### **6.13. Conocimientos que debe tener un graduado en Finanzas del ITCR**

Se obtuvo que los profesores (Decisiones de Inversión, , Contabilidad IV, Banca y Desarrollo y Administración Financiera), consideran que los graduados en el énfasis deben conocer a profundidad lo siguientes temas: análisis financiero avanzado de inversiones de capital, análisis integral de rentabilidad, análisis de solidez y equilibrio financiero, análisis de riesgo en inversiones de capital, modelos de evaluación de riesgo de empresas, valor económico agregado, operación de las bolsas de valores y en Costa Rica, inversiones financieras y en títulos valores, mercados financieros internacionales, costos de capital variable, estructura de capital y financiamiento, valoración de acciones y títulos de renta fija, análisis de flujo de caja y descuentos de flujos, administración del activo circulante y capital de trabajo. Además, valoración de activos de renta fija, valoración de activos de renta variable, productos derivados: básicos y avanzados, Swaps, Forwards, valoración de productos derivados, valoración de empresas por múltiplos, descuento de flujos, opciones reales, modelos de valoración de acciones, modelos de valoración de inversiones. También, administración tributaria, finanzas, contabilidad y sensibilidad con el recurso humano. Algunos instrumentos financieros utilizados por las entidades bancarias y financieras, legislación actualizada y relacionada con normativa bancaria, emisión de títulos valor e intermediación financiera y bursátil. Herramientas para el cálculo y valoración de proyectos, empresas y riesgo. El resto no opinó ya que no se

considera experto en el campo de las finanzas (Modelos de Decisiones Financieras).

#### **6.14. Opinión de los horarios en los que son impartidos los cursos de Licenciatura en Finanzas**

Los profesores encuestados consideraron que los horarios son adecuados para el estudiante, ya que la mayoría labora. De igual manera opinan sobre la cantidad y horas en las que son impartidas las lecciones.

#### **6.15. Opinión de los cursos optativos, como requisitos en el programa de Licenciatura en Finanzas**

De los profesores encuestados (Decisiones de Inversión, Banca y Desarrollo, Modelos de Decisiones de Inversión y Administración Financiera), desconocen acerca de los cursos optativos. El resto (Contabilidad IV), consideró que deben ser requisitos del programa y no optativos.

#### **6.16. Relevancia de la Licenciatura en Finanzas, dentro de la colocación de los egresados en el mercado laboral**

El total de entrevistados consideraron que un egresado en finanzas posee un buen prestigio y su formación académica en el ITCR es relevante y tomada en cuenta en el mercado laboral, debido a la capacitación, educación y acceso a tecnologías que imparte el ITCR.

#### **6.17. Opinión sobre el desarrollo de los cursos de la Licenciatura en Finanzas, con base en temas actuales**

Se obtuvo que la mayoría de los profesores desconocen los cursos y programas de la Licenciatura en Finanzas, pero han actualizado los temas a técnicas y metodologías actuales y modernas en beneficio del profesional (Administración Financiera, Modelos de Decisiones Financieras, Decisiones de

Inversión), el resto considera que hay que actualizar los programas y en los últimos años se ha ido logrando un mayor acercamiento, no sólo a la actualidad sino a las necesidades del mercado ( Banca y Desarrollo Contabilidad IV).

### **6.18. Aspectos que se deben reforzar en la Licenciatura en Finanzas**

De los profesores encuestados (Administración Financiera, Decisiones de Inversión y Modelos de Decisiones Financieras), al desconocer los programas, no tienen criterios para opinar sobre que se debe reforzar en la formación profesional de los egresados. Sin embargo, consideran que la capacidad analítica en cualquier curso que se imparta es importante, mucho más que la parte numérica y de aplicación mecánica de técnicas o metodologías. Además profundizar la parte de valoración de empresas, productos derivados, fondos de inversión y fideicomisos, acceso a Internet e investigaciones.

### **6.19. Contenidos adicionales que se podrían incluir en la Licenciatura en Finanzas, en caso de hacerlo**

Se obtuvo que la mayoría de los profesores (Administración Financiera, Banca y Desarrollo, Modelos de Decisiones Financieras) desconocen los cursos y sus programas, por lo que no tiene criterios para determinar contenidos adicionales en el programa. El resto opinó que se podría incluir finanzas Internacionales y cursos de derivados (Decisiones de Inversión y Contabilidad IV).

### **6.20. Recomendaciones para mejorar la Licenciatura de Finanzas del ITCR**

Los profesores entrevistados (Administración Financiera, Banca y Desarrollo, Decisiones de Inversión y Contabilidad IV) consideran que se debe mejorar lo siguiente:

- Actualizar el programa, mejorar el enfoque de los cursos para desarrollar la capacidad analítica de los estudiantes, mediante la aplicación de casos prácticos de características muy similares a la vida real de las empresas y los negocios. También con trabajos de exposición donde apliquen las técnicas y metodológicas financieras en empresas reales, incluyendo comentarios analíticos con conclusiones y recomendaciones.
- Hacer los grupos más pequeños y aumentar la dotación de recursos tecnológicos.
- Valorar la posibilidad de intercambio con otras universidades extranjeras, no solo presencial, sino mediante chats, conferencias y coordinación de eventos de mayor actualidad. Acceder a bolsas como la mexicana, brasileña, norteamericana, asiáticas o europea para intercambios y conocimientos.
- Reforzar en aspectos tributarios y reforzar los cursos de contabilidad que reciben en el bachillerato. El resto no opinó (Modelos de Decisiones de Inversión).

## **CAPITULO VI. BECHMARKING**

### **1. Generalidades**

En este capítulo se detallan los resultados obtenidos durante el trabajo de campo realizado, en el cual se aplicó la metodología establecida en el Capítulo IV, para realizar un análisis comparativo del Plan de Estudios del Énfasis de Finanzas a nivel de Licenciatura que ofrece el Instituto Tecnológico de Costa Rica versus universidades públicas y privadas del país reconocidas por el Consejo Superior de Educación (CONESUP), así como con dos universidades extranjeras.

En el análisis efectuado se incluyeron aspectos como la cantidad de materias, créditos que tienen los planes de estudios de las universidades analizadas, costos de cada curso en el caso de las universidades nacionales y extranjeras. Además, se recurrió a la evaluación de diversos factores claves que afectan el desempeño de la licenciatura con base en las opiniones de egresados, estudiantes de último nivel y profesores que imparten la especialidad.

### **2. Análisis Comparativo General de la licenciatura en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades nacionales**

#### **2.1. Número de materias a cursar en la especialidad de Finanzas según la universidad**

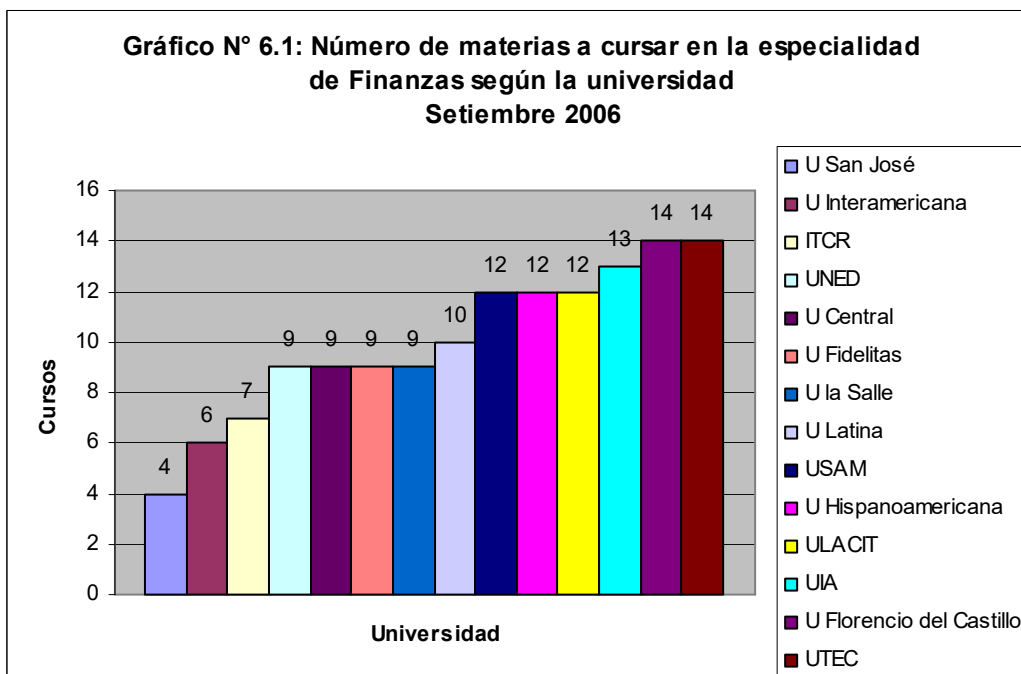
Al determinar la cantidad de cursos impartidos por cada una de las 13 universidades evaluadas, se pudo determinar que 11 de ellas imparten más cursos que el Instituto Tecnológico de Costa Rica en su programa de licenciatura en finanzas y solo 2 de ellas imparten menos cursos.



Las que tiene más cursos presentan una variación que va desde 2 hasta 5 materias más incluidas en su plan de estudio.

Actualmente las únicas dos universidades que dan menos cursos que el ITCR son la Universidad de San José y la Universidad Interamericana de Costa Rica con 4 y 6 cursos respectivamente.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



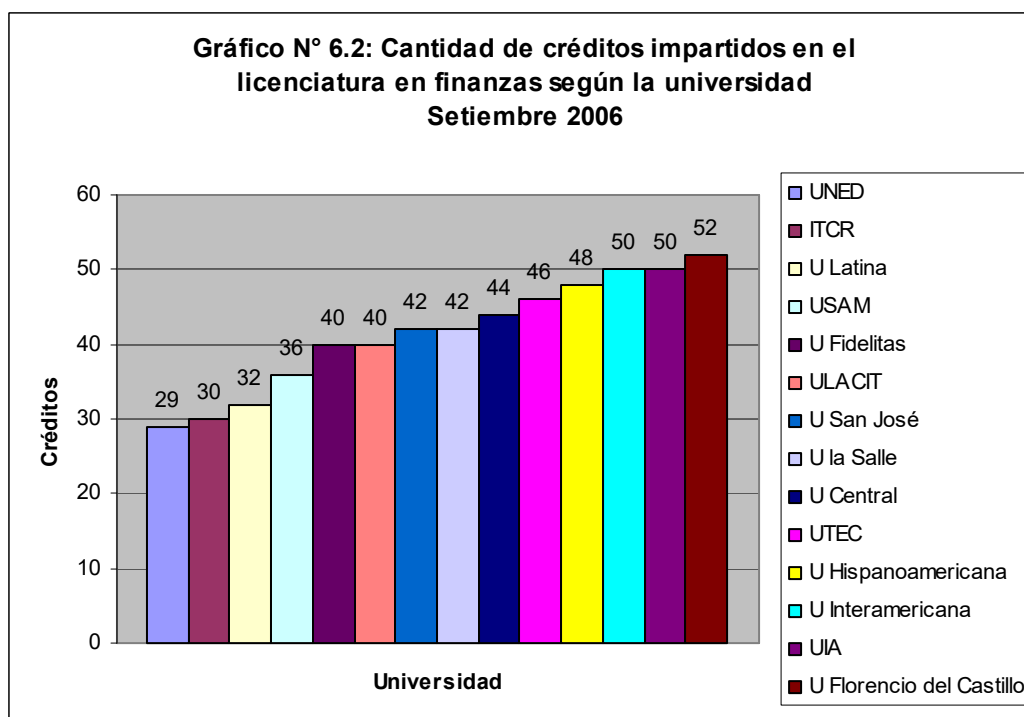
Fuente: Análisis de Benchmarking de la Especialidad de Finanzas del ITCR, II Semestre 2006.

## 2.2. Cantidad de Créditos impartidos en la licenciatura en Finanzas según la universidad

Doce de las universidades evaluadas poseen un mayor número de créditos en sus programas de la licenciatura en finanzas, mientras que sólo una se encuentra por debajo del número del ITCR.

La UNED posee un crédito menos que el ITCR siendo esta la única universidad con menos créditos, mientras que la Universidad Internacional de la Américas (UIA), la Interamericana de Costa Rica y la Florencio del Castillo son las que poseen mayor cantidad de créditos con 50, 50 y 52 créditos respectivamente.

Esto coloca a la licenciatura del ITCR como una de las universidades con menor cantidad de créditos en su énfasis de finanzas, lo que se puede observar en el siguiente gráfico:



**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

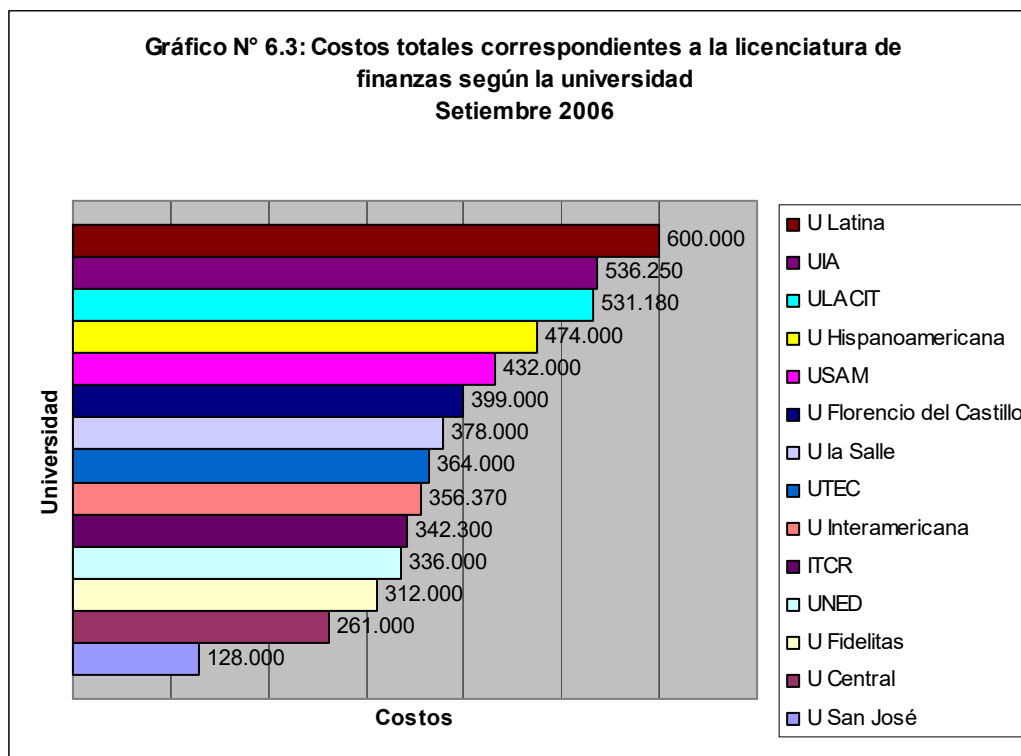
### 2.3. Costos totales correspondientes a la licenciatura en Finanzas según la universidad

Al analizar los costos en los que incurre un estudiante por el pago de la licenciatura en finanzas, y que comprende los cursos que debe llevar durante la licenciatura se puede observar que se presentan 4 universidades menos costosas que el ITCR y 9 son más costosas.

El énfasis de finanzas menos costoso es impartido por la universidad de San José, asciende a  $\text{¢}128.000$  mientras que el más costoso es impartido por la universidad Latina y corresponde a  $\text{¢}600.000$ , casi el doble que el del ITCR. En el ITCR un estudiante debe invertir un monto total de  $\text{¢}342.300$  por concepto de pago de cursos.

Es importante destacar que en algunas universidades se cobra por crédito y en otras por curso, por lo que no se puede establecer una comparación entre el monto de los créditos de las diversas universidades.

El detalle de los costos se puede observar en el siguiente gráfico:

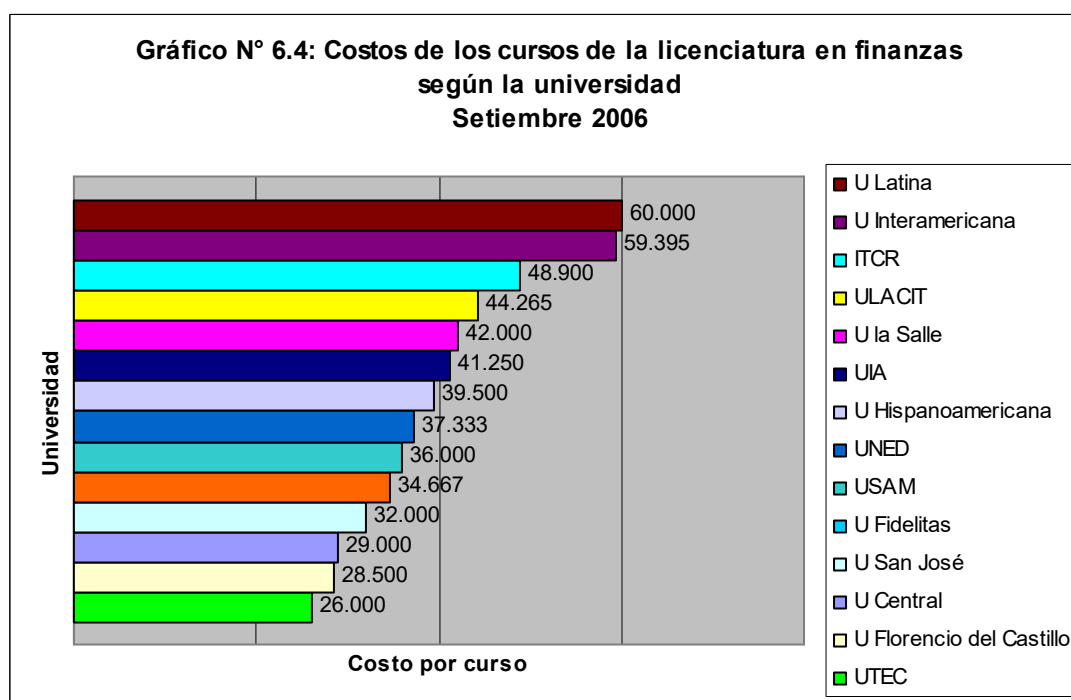


Fuente: Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

## 2.4. Costos de los cursos de la licenciatura en Finanzas según la universidad

Al evaluar el precio promedio de los cursos en cada una de las universidades analizadas, se puede destacar que la Universidad Latina presenta los costos por curso más elevados del mercado, asciende a un monto de  $\text{¢}60.000$  por curso. Seguidamente se encuentra la Universidad Interamericana quien tiene un precio por curso de  $\text{¢}59.395$ . El Instituto Tecnológico de Costa Rica ofrece sus cursos a un precio de  $\text{¢}48.900$  en promedio, siendo el tercero más alto del mercado.

El detalle de dichos costos se puede observar en el siguiente gráfico:



**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

### ***3. Análisis comparativo de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus universidades públicas nacionales.***

#### **3.1. Universidad de Costa Rica (UCR)**

Actualmente la Escuela de Administración de Negocios de la Universidad de Costa Rica no imparte la licenciatura de Finanzas, debido a que dicho énfasis era impartido en el programa de estudios que se tenía hace tiempo. Sin embargo esta universidad imparte dos carreras Contaduría Pública y Dirección de Empresas.

#### **3.2. Universidad Estatal a Distancia (UNED)**

Al comparar la Universidad Estatal a Distancia con el ITCR, se puede apreciar que la primera imparte 9 materias en su plan de estudios correspondiente a la licenciatura en finanzas, mientras que la segunda 7 cursos. Con respecto a la cantidad de créditos sucede la misma situación, aunque la diferencia entre ambas universidades es de sólo un crédito, siendo así, 30 créditos en el ITCR y 29 créditos en la UNED.

La modalidad de impartir las lecciones es totalmente distinta, la UNED imparte tutorías en diversos horarios de lunes a viernes, incluyendo sábado y domingo; mientras que en el ITCR las clases son magistrales con alta participación de los alumnos, y de lunes a viernes en horario nocturno.

Al hacer un análisis comparativo de ambas universidades se puede destacar que existe una diferencia de  $\text{¢}6300$  entre ambos programas académicos, ya que los costos totales en los que incurre un estudiante en la UNED por pago de estudios (en este caso materias o créditos) es de  $\text{¢}336.000$  mientras que en el ITCR es de  $\text{¢}342.300$ .

Al evaluar el plan de estudios de la UNED se puede observar que algunas materias se podrían asemejar a ciertos cursos del bachillerato del ITCR, entre ellos Teoría Económica y Análisis Económico y Político (con Micro, Macroeconomía y Desarrollo Económico), Cambio Organizacional (con Comportamiento Organizacional) y Estrategia Empresarial y Sistemas de Información Gerencial (con los cursos de Estrategia Empresarial y Sistemas de Información). Los cursos de Mercados Financieros Internacionales, Finanzas Internacionales y Supervisión Bancaria parecen no estar incluidos en el plan de estudios del ITCR. Ambas universidades presentan un proyecto o taller de graduación.

El detalle del plan de estudios se presenta a continuación:

**TABLA N° 6.1: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Universidad Estatal a Distancia**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Estatal a Distancia	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Teoría Económica	4
Política Económica	3	Análisis Económico y Político	3
Contabilidad IV	3	Mercados Financieros Internacionales	3
Modelo de Decisiones Financieras	4	Estrategia Empresarial II	4
Banca y Desarrollo	4	Cambio Organizacional	4
Decisiones de Inversión	4	Sistemas de Información Gerencial	4
Proyecto de Graduación	8	Finanzas Internacionales	4
		Supervisión Bancaria	3
		Taller de Investigación Dirigida	0
Total materias: 7	30	Total de materias: 9	29

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

## **4. Análisis comparativo de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus universidades privadas nacionales**

### **4.1. Universidad Central**

Al realizar un análisis comparativo de la Universidad Central con respecto al Instituto Tecnológico de Costa Rica se pudo determinar que existe una diferencia de dos cursos impartidos en cuanto a cantidad de materias. El ITCR tiene 7 materias mientras que la Universidad Central posee 9 materias en su plan de estudios. La misma situación se ve reflejada en la cantidad de créditos, de cada universidad, el ITCR posee 30 créditos y la Universidad Central posee 44. Los horarios en ambas universidades son similares, de lunes a viernes con horario nocturno.

Con respecto a los costos, existe una diferencia de  $\text{¢}81.300$ , ya que el costo por concepto de pago por materias en la U Central es inferior al del ITCR. Esto implica que el costo para un estudiante de la U Central por concepto de pago de materias es de  $\text{¢}261.000$  mientras que en el ITCR es de  $\text{¢}342.300$ .

La licenciatura en la Universidad Central se imparte en 3 cuatrimestres por lo que requiere un total de 12 meses para obtener el grado de licenciatura en finanzas, mientras que el ITCR imparte sus cursos en modalidades semestrales, donde el estudiante requiriere de 3 semestres (18 meses) para obtener el mismo grado.

Al comparar los planes de estudio de la Universidad Central y el ITCR no se presenta mucha semejanza, lo cual se da únicamente en los cursos de Análisis de Decisiones que podría ser comparado con el de Modelo de

Decisiones Financieras del ITCR y el de Estrategia de Empresas que puede equivaler al curso de Estrategia Empresarial impartido en bachillerato.

Esta universidad incluye cursos de Presupuestos, Inversión Extranjera, Mercado de Intermediarios Financieros, Finanzas Internacionales y Administración de Crédito, que el ITCR no tiene incorporados en su plan de estudios. En ambas universidades el estudiante debe aprobar el proyecto de graduación para obtener su grado de licenciado en finanzas.

Una comparación de ambos planes se puede observar a continuación:

**TABLA N° 6.2: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y Universidad Central**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Central	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Merc. E Intermediarios Financiero I	
Política Económica	3	Presupuestos	
Contabilidad IV	3	Inversión Extranjera	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Análisis de Decisiones	
Banca y Desarrollo	4	Finanzas Internacionales	
Decisiones de Inversión	4	Merc. E Interm. Financiero II	
Proyecto de Graduación	8	Estrategia de Empresas	
		Administración de Crédito	
		Proyecto de Graduación	
Total materias: 7	30	Total de materias: 9	44

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

## 4.2. Universidad de Cartago Florencio del Castillo

Para obtener la licenciatura de Finanzas de la Universidad Florencio del Castillo se deben cursar 14 materias, que comprenden 52 créditos, impartidos en modalidades cuatrimestrales (3 cuatrimestres) para un período de 12 meses. Al compararlo con la licenciatura del ITCR, se determina que existe una



diferencia de 7 materias y 22 créditos entre ambas licenciaturas. En el ITCR se imparte la licenciatura en 3 semestres, que incluye 18 meses para la obtención del grado académico.

En relación con los horarios en los que son impartidos los cursos, ambas universidades utilizan la modalidad de lunes a viernes en jornada nocturna. Al comparar los costos totales, un estudiante puede obtener el grado de licenciatura en finanzas en la Florencio del Castillo por un costo de ₡399.000, mientras que en el ITCR debe invertir ₡342.300, lo que implica una diferencia de ₡56.700 entre ambos planes de estudio.

En el plan de estudios de la Universidad Florencio del Castillo se encuentran algunos cursos que se asemejan a los impartidos durante el bachillerato en el ITCR, entre ellos se puede mencionar Estrategia Empresarial (con Estrategia Empresarial del ITCR), Formulación y Evaluación de Proyectos (con un curso de igual nombre en el ITCR), Seminario técnicas de la comunicación (con Comunicación Oral y Escrita) y Gerencia Financiera (con Administración Financiera I).

En los planes de licenciatura, los cursos de Análisis y toma de decisiones financieras y Entorno Económico, son equivalentes a los cursos de Modelo de Decisiones Financieras y Política Económica impartidos en el ITCR. Entre los cursos que no se encuentran incorporados en el plan de estudios del ITCR se pueden mencionar: Mercados Financieros, Operaciones Bancarias, Teoría Monetaria, Auditoría Administrativa y Operativa, Finanzas Internacionales, Administración basada en Valores y Estudio de casos.

La comparación de los planes de estudio de ambas universidades se puede apreciar en la siguiente tabla:

**TABLA N° 6.3: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y Universidad Florencio del Castillo**

<i>Instituto Tecnológico de Costa Rica</i>		Universidad Florencio del Castillo	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Estrategia empresarial	
Política Económica	3	Seminario técnicas de la comunicación	
Contabilidad IV	3	Mercados financieros	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Operaciones bancarias	
Banca y Desarrollo	4	Teoría monetaria	
Decisiones de Inversión	4	Auditoria administrativa y operativa	
Proyecto de Graduación	8	Finanzas internacionales	
		Formulación y evaluación de inversiones	
		Administración basada en valores	
		Gerencia financiera	
		Entorno Económico	
		Análisis y toma de decisiones financieras	
		Estudio de casos	
		Requisito de graduación	
Total materias: 7	30	Total de materias: 14	52

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

### 4.3. Universidad de San José

Con respecto a la licenciatura en Finanzas de la Universidad de San José se puede destacar que la misma corresponde a un cuatrimestre constituida por 4 materias que comprenden 42 créditos, los cuales son impartidos cuando el estudiante finaliza el bachillerato en administración de empresas que comprende 6 cuatrimestres.

En el ITCR el estudiante debe llevar 7 cursos, 3 cursos más que la U de San José, los cuales comprenden un total de 30 créditos (12 créditos de diferencia).

Los horarios en ambas universidades son iguales, de lunes a viernes en jornada nocturna.

Sin embargo al evaluar los costos por materia, se puede observar que existe una diferencia de ₡214.300 entre un plan de estudios y otro. En la Universidad de San José un estudiante puede obtener el grado de licenciatura en finanzas por un monto de ₡128.000 mientras que en el ITCR por ₡342.300.

Al examinar el plan de estudio de la Universidad San José se pudo determinar que el curso de Economía Política es equivalente al curso de Política Económica del ITCR, y el de Sistemas de Información Gerencial es similar al curso de Sistemas de Información impartido durante el bachillerato en el ITCR. La U San José ofrece los cursos de Investigación de Operaciones y Presupuestación, los cuales no se encuentran contemplados dentro del plan de estudios de la licenciatura del ITCR. Sin embargo, la cantidad de cursos impartidos es mucho menor que en el ITCR, ya que no se contemplan algunos cursos importantes dentro de los cuales se pueden mencionar: Administración Financiera III, Contabilidad IV, Banca y Desarrollo, Modelos de Decisiones Financieras y Decisiones Financieras.

En esta universidad no se debe presentar proyecto de graduación como requisito para optar por el grado de licenciatura.

La comparación de los planes de estudio se puede observar al detalle en la siguiente tabla:

**TABLA N° 6.4: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y Universidad San José**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad San José	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Economía Política	
Política Económica	3	Investigación de Operaciones	
Contabilidad IV	3	Presupuestación	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Sistemas de Información Gerencial	
Banca y Desarrollo	4		
Decisiones de Inversión	4		
Proyecto de Graduación	8		
Total materias: 7	30	Total de materias: 4	42

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.4. Universidad en Ciencias Administrativas San Marcos (USAM)

Para obtener el grado de licenciatura en Finanzas de la USAM se requiere 12 materias, las cuales comprenden 36 créditos en total (5 materias por encima del ITCR y 6 créditos más). En relación con los costos en la USAM por la totalidad de los cursos de la especialidad se deben desembolsar  $\phi$ 432.000, mientras que en el ITCR tendría que invertir un total de  $\phi$ 342.300 por los 7 cursos impartidos, dándose una diferencia de  $\phi$ 89.700 entre ambos planes de estudio.

La USAM ofrece a los estudiantes horarios nocturnos de lunes a viernes, y horarios sabatinos de 8:00 a.m. a 3:30 p.m., lo que lo diferencia del ITCR donde se imparten lecciones únicamente de lunes a viernes en horario nocturno.

Al comparar el plan de estudios de dicha universidad con el del ITCR se puede apreciar que los cursos de Estrategia Empresarial, Gerencia Financiera

y Gerencia de Mercadeo equivalen a los cursos de Estrategia Empresarial, Administración Financiera I y Mercadeo I impartidos durante el bachillerato en el ITCR, y que los cursos de Moneda y Banca y Entorno Económico se comparan con Banca y Desarrollo y Políticas Económicas impartidos durante la licenciatura. Los cursos de Mercados Financieros, Comercio Internacional, Auditoría Financiera y Operativa, Finanzas Internacionales, Control Gerencial, Seminario de Investigación y Estudio de Casos no se encuentran incluidos dentro del plan de estudios del ITCR.

En la comparación de los planes de estudio se puede observar la siguiente tabla:

**TABLA N° 6.5: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Universidad de Ciencias Administrativas San Marcos**

<i>Instituto Tecnológico de Costa Rica</i>		Universidad de Ciencias Administrativas San Marcos	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Mercados Financieros	3
Política Económica	3	Comercios Internacional	3
Contabilidad IV	3	Estrategia Empresarial	3
Modelo de Decisiones Financieras	4	Auditoría Administrativa y Operativa	3
Banca y Desarrollo	4	Moneda y Banca	3
Decisiones de Inversión	4	Finanzas Internacionales	3
Proyecto de Graduación	8	Control Gerencial	3
		Seminario de Investigación	3
		Estudio de casos	3
		Gerencia Financiera	3
		Entorno Económico	3
		Gerencia de Mercadeo	3
Total materias: 7	30	Total de materias: 12	36

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.5. Universidad Fidelitas

La Universidad Fidelitas ofrece al cuerpo estudiantil un programa compuesto por 9 materias, que comprenden un total de 40 créditos, lo que corresponde a 2 cursos y 10 créditos más que la licenciatura del ITCR.

Los horarios en ambas universidades son los mismos, de lunes a viernes en jornada nocturna.

Mientras que en el ITCR los 7 cursos que debe llevar un estudiante para optar por el grado de licenciado en finanzas le implica cancelar un total de ₡342.300 por el total de cursos, en la U Fidelitas el mismo estudiante debería pagar un total de ₡312.000 por las 8 materias (una diferencia de ₡30.300 más en el ITCR).

El plan de estudios de la U Fidelitas comprende los cursos de Formulación y Evaluación de Proyectos y Teoría de la Administración Financiera, los cuales son equivalentes a los de Formulación y Evaluación de Proyectos y Administración Financiera I del ITCR. Los cursos de Mercados Internacionales Financieros, Operaciones Bancarias, Comercio y Finanzas Internacionales, Ingeniería Financiera y Seminario sobre Economía Costarricense no se encuentran incorporados en el plan de estudios del ITCR.

El curso de Banca y Moneda equivale al de Banca y Desarrollo del ITCR. Ambas universidades solicitan un proyecto, tesis o prueba, para optar por el grado de licenciatura.

Para mayor detalle de los planes de estudio se puede observar la tabla a continuación:

**TABLA N° 6.6: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Universidad Fidelitas**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Fidelitas	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Mercados e Intermediarios Financieros	
Política Económica	3	Operaciones Bancarias	
Contabilidad IV	3	Banca y Moneda	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Comercio y Finanzas Internacionales	
Banca y Desarrollo	4	Ingeniería Financiera	
Decisiones de Inversión	4	Formulación y Evaluación de Proyectos	
Proyecto de Graduación	8	Teoría de la Administración Financiera	
		Seminario sobre Economía Costarricense	
		Tesis o prueba de grado	
Total materias: 7	30	Total de materias: 9	40

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.6. Universidad Hispanoamericana

Al comparar la licenciatura en finanzas de la Universidad Hispanoamericana con la del ITCR se puede apreciar que existe una diferencia de 5 materias y 18 créditos entre ambas entidades educativas. Mientras que la U Hispanoamericana imparte el grado académico compuesto por 12 materias y 48 créditos, el ITCR lo imparte con 7 materias y 30 créditos.

Los horarios son iguales en ambas universidades, de lunes a viernes en jornada nocturna, sin embargo en la U Hispanoamericana la carrera se imparte en 3 cuatrimestres (12 meses), mientras que en el ITCR en 3 semestres lo que comprende un período de 18 meses.

Al evaluar los costos existe una diferencia de  $\phi$ 131.700 entre los planes de estudio de ambas universidades, debido a que estudiar en la U Hispanoamericana implica una inversión de  $\phi$ 474.000 mientras que el ITCR de  $\phi$ 342.300 (con una diferencia de 1 curso y 30 créditos).

Al comparar los planes de estudio de ambas universidades se puede apreciar que los cursos de Sistemas de Información, Moneda y Banca y Finanzas Avanzadas II son equivalentes a los de Sistemas de Información (impartido en bachillerato), Banca y Desarrollo y Decisiones de Inversión Financieras (de la licenciatura) en el ITCR.

Otros cursos tales como Control de Calidad o Producción, Finanzas Avanzadas I, Mercadeo Avanzado, Presupuesto, Legislación Mercantil II, Auditoria de Sistemas, Comercio Internacional, Finanzas Internacional y Administración Bancaria no se encuentran incluidos en el plan de estudios del ITCR.

El detalle de los planes de estudio se presenta a continuación:

**TABLA N °6.7: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y Universidad Hispanoamericana**

<i>Instituto Tecnológico de Costa Rica</i>		Universidad Hispanoamericana	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Control de Calidad o Producción	4
Política Económica	3	Finanzas Avanzadas I	4
Contabilidad IV	3	Mercadeo Avanzado	4
Modelo de Decisiones Financieras	4	Sistemas de Información	4
Banca y Desarrollo	4	Presupuesto	4
Decisiones de Inversión	4	Finanzas Avanzadas II (Decisiones de Inversión)	4
Proyecto de Graduación	8	Legislación Mercantil II	4
		Auditoria de Sistemas	4
		Comercio Internacional	4
		Finanzas Internacionales	4
		Moneda y Banca	4
		Administración Bancaria	4
Total materias: 7	30	Total de materias: 12	48

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006



#### **4.7. Universidad Interamericana de Costa Rica (UICR)**

La licenciatura de la UICR la conforman 6 cursos, que comprenden un total de 50 créditos. Al ser comparado con el ITCR, esta universidad imparte un curso menos pero asigna 20 créditos más a su plan de estudios.

Ofrece el mismo horario que el ITCR de lunes a viernes en horario nocturno, sin embargo, también posee horarios sabatinos que van desde las 8:00 a.m. hasta las 4:00 p.m.

El costo total de los 6 cursos impartidos en la UICR es de  $\text{¢}356.370$ , mientras que en el ITCR representan un monto total de  $\text{¢}342.300$ , se presenta una diferencia en los precios de los cursos, lo que implica una diferencia de  $\text{¢}14.070$  entre ambos planes de estudio.

Con respecto al plan de estudios de la U Interamericana se podría decir que los cursos de Contabilidad Gerencial y Finanzas de Negocios equivalen a los cursos de Contabilidad IV y Administración Financiera III del ITCR. Ambos presentan un curso de Formulación y Evaluación de Proyectos, sin embargo en el ITCR este es impartido en el bachillerato y no durante la licenciatura como en el caso de U Interamericana.

Los cursos de Legislación sobre Valores y Control Gerencial no son contemplados en el plan de estudios del ITCR.

En ambas universidades se debe presentar un proyecto de graduación para optar por el grado de licenciatura.

El detalle de los planes de estudio, se puede observar a continuación:

**TABLA N° 6.8: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y Universidad Interamericana de Costa Rica**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Interamericana de Costa Rica	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Contabilidad Gerencial	
Política Económica	3	Finanzas de los Negocios	
Contabilidad IV	3	Legislación sobre valores	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Control Gerencial	
Banca y Desarrollo	4	Elaboración y Evaluación de Proyectos	
Decisiones de Inversión	4	Proyecto de Graduación	
Proyecto de Graduación	8		
Total materias: 7	30	Total de materias: 6	50

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.8. Universidad Internacional de las Américas (UIA)

Esta universidad posee un programa comprendido por 13 materias y 50 créditos impartidos en modalidades cuatrimestrales (3 cuatrimestres en total), lo que implica una diferencia de 6 materias y 20 créditos con respecto al ITCR donde las clases se imparten de forma semestral (3 semestres en total).

Los horarios en ambas universidades son similares, ya que imparten sus cursos de lunes a viernes en jornada nocturna.

Si se hace un análisis comparativo de los costos en ambas universidades, se puede apreciar que el costo por concepto de cursos en la UIA es de  $\$536.250$ , mientras que en el ITCR la inversión es de  $\$342.300$ , lo que implica una diferencia de  $\$193.250$  de más en el plan de estudios de la UIA.

En relación con los planes de estudio se podría decir que los cursos de Lenguaje de Computación, Técnicas Estadísticas y Estrategia Empresarial,

equivalen a los cursos de Computación para Administración, Estadística I y Estrategia Empresarial impartidos en el ITCR durante el bachillerato.

Los cursos de Mercadeo Estratégico, Economía Aplicada, Mercados de Intermediarios Financieros I y II, Integración Económica, Presupuesto, Banca Internacional y Medios de Pago y Gestión Ambiental no se encuentran incluidos en el plan de estudios del ITCR, y tampoco se asemejan a alguno de los cursos de la licenciatura.

Ambas universidades deben cumplir con el requisito del proyecto o tesis para optar por el grado de licenciatura.

La información se encuentra detallada en la siguiente tabla:

**TABLA 6.9: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y Universidad Internacional de las Américas**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Internacional de las Américas	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Lenguaje Computación	
Política Económica	3	Técnicas Estadísticas	
Contabilidad IV	3	Mercadeo Estratégico (U)	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Economía Aplicada	
Banca y Desarrollo	4	Estrategia Empresarial	
Decisiones de Inversión	4	Merc. E Interm. Financieros	
Proyecto de Graduación	8	Integración Económica	
		Presupuesto De La Empresa	
		Merc. E Inter. Financ. II	
		Banca Int. Y Med. De Pago (I)	
		Gestion Ambiental	
		Tesis De Graduación I	
		Tesis De Graduación II	
Total materias: 7	30	Total de materias: 13	50

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.9. Universidad Latina

Para un estudiante ingresar a la U Latina y optar por la licenciatura de finanzas implica completar su programa de estudios el cual contempla 10 materias y 32 créditos, 3 materias y 2 créditos más en comparación con la licenciatura en el ITCR. Los cursos en la U Latina son impartidos en 3 cuatrimestres mientras que en el ITCR en 3 semestres, lo que implica que un estudiante obtiene su licenciatura en 1 año en la U Latina mientras que en el ITCR en 18 meses (6 meses de diferencia)

Al comparar sus horarios se puede observar que la U Latina ofrece al cuerpo estudiantil variedad de horarios disponibles, entre ellos diurnos, vespertinos, y nocturnos, de lunes a sábado lo cual da una ventaja sobre el ITCR que solo imparte lecciones de lunes a viernes en las noches.

Los costos entre ambas son diferentes, ya que en el ITCR un estudiante deberá invertir ₡342.300 por sus cursos mientras que en la U Latina esto le implicara realizar una inversión de ₡600.000 lo que conlleva una diferencia de ₡257.700 entre ambos planes de estudio.

Si se comparan los planes de estudio de ambas universidades se puede notar que los cursos de Sistemas de Información, Gerencia de Mercadeo y Formulación y Evaluación de Inversiones se asemejan a los cursos de Sistemas de Información, Mercadeo I y Formulación y Evaluación de Proyectos impartidos por el ITCR durante el bachillerato.

Los cursos de Finanzas Internacionales, Presupuesto de la Empresa, Mercados e Intermediarios Financieros, Derivados Financieros y Teoría Portafolio y Elementos Ing Financieros no se encuentran en el plan de estudios del ITCR.

Ambas universidades tienen como requisito la realización de un proyecto de graduación o seminario dividido en dos partes en el caso de la Universidad Latina.

Un mayor detalle de los planes de estudio se puede observar a continuación:

**TABLA N° 6.10: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Universidad Latina de Costa Rica**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Latina de Costa Rica	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Sistemas de Información	4
Política Económica	3	Finanzas Internacionales	4
Contabilidad IV	3	Presupuesto de la Empresa	3
Modelo de Decisiones Financieras	4	Gerencia de Mercadeo	4
Banca y Desarrollo	4	Formulación y Evaluación de Inv.	5
Decisiones de Inversión	4	Seminario de Graduación I	0
Proyecto de Graduación	8	Mercados e Intermediarios Financ.	4
		Derivados Financieros	4
		Teoría Portaf. y Elem. Ing. Financ.	4
		Seminario de Graduación II	0
Total materias: 7	30	Total de materias: 10	32

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.10. Universidad La Salle

Estudiar en la Universidad la Salle la licenciatura de finanzas requiere de la aprobación de 9 cursos y 42 créditos, mientras que en el ITCR esto se lograría con la aprobación de 7 cursos y 30 créditos (2 materias y 12 créditos de diferencia).

Los horarios en ambas universidades son impartidos de lunes a viernes en jornada nocturna. La diferencia en costos es de  $\$35.700$ , debido a que el programa de estudios de la Universidad La Salle implica una inversión de  $\$378.000$  mientras que en el ITCR de  $\$342.300$ .

En referencia al plan de estudios de U la Salle, los cursos de Análisis Administrativo, Economía Gerencial y Auditoría, son equivalentes a los cursos de Análisis Administrativo, Micro y Macroeconomía y Auditoría impartidos en el bachillerato en el ITCR.

En cuanto a los cursos de Administración de Nuevas Empresas, Finanzas Avanzadas, Administración de Instituciones Financieras, Planificación Financiera y Mercados Financieros, no se contemplan dentro del plan de estudios de la licenciatura del ITCR.

Esta universidad no exige proyecto o seminario de graduación a diferencia del ITCR que lo incluye como requisito para optar por el grado de licenciado en finanzas.

Un mayor detalle se puede apreciar a continuación:

**TABLA N° 6.11: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Salle**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad de la Salle	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Análisis Administrativo	
Política Económica	3	Economía Gerencial	
Contabilidad IV	3	Auditoría	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Administración de Nuevas Empresas	
Banca y Desarrollo	4	Finanzas Avanzadas	
Decisiones de Inversión	4	Administración de Instituciones Financieras	
Proyecto de Graduación	8	Planificación Financiera	
		Mercados Financieros	
Total materias: 7	30	Total de materias: 9	42

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### **4.11. Universidad de la Ciencia y la Tecnología (ULACIT)**

El plan de estudios de la ULACIT lo compone un total de 12 materias y 40 créditos (5 materias y 10 créditos más que el ITCR).

Los horarios en esta universidad son impartidos de lunes a viernes en jornada nocturna y sábados en las mañanas, mientras que el ITCR sólo ofrece la modalidad nocturna de lunes a viernes.

Existe una diferencia de ₡188.880 entre ambos planes de estudio, ya que estudiar en la ULACIT implica una inversión de ₡531.180 mientras que en el ITCR el costo es de 342.300.

Con respecto a la ULACIT y su plan de estudios se podría decir que, los cursos de Política Económica y Formulación y Evaluación de Proyectos son equivalentes a los cursos del ITCR impartidos con el mismo nombre en la licenciatura y el bachillerato respectivamente.

En relación con los cursos de Análisis de Riesgo y Seguros, Mercados e Instituciones Financieras, Legislación Financiera, Operaciones Bursátiles, Geografía Económica Mundial, Finanzas Corporativas, Operaciones Bancarias, Gestión Financiera y Globalización de Mercados Financieros, no se parecen a los cursos impartidos por el ITCR ni se encuentran incorporados en su plan de estudios.

En ambas universidades se debe presentar un seminario o proyecto de graduación.

A continuación se presenta el detalle de los planes de estudio de ambas universidades:

**TABLA N° 6.12: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Universidad de la Ciencia y la Tecnología**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad de la Ciencia y la Tecnología	
Materia	Créditos	Materia	Créditos
Administración Financiera III	4	Análisis de Riesgo y Seguros	
Política Económica	3	Mercados e Instituciones Financieras	
Contabilidad IV	3	Legislación Financiera	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Operaciones Bursátiles	
Banca y Desarrollo	4	Geografía Económica Mundial	
Decisiones de Inversión	4	Finanzas Corporativas	
Proyecto de Graduación	8	Operaciones Bancarias	
		Política Económica	
		Gestión Financiera	
		Globalización de Mercados Financieros	
		Formulación y Evaluación de Proyectos	
		Seminario de Graduación	
Total materias: 7	30	Total de materias: 12	40

**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

#### 4.12. Universidad Tecnológica Costarricense (UTEC)

Para optar por el grado de licenciatura en finanzas en la UTEC un estudiante debe aprobar su plan de estudios compuesto por 14 materias y 46 créditos impartidos en forma cuatrimestral (3 cuatrimestres, total 1 año). Si se compara dicho plan de estudios con el del ITCR, se puede destacar que existe una diferencia de 7 materias y 16 créditos (y una diferencia de 6 meses más para optar por el grado de licenciatura).

Los horarios en ambas universidades son iguales, de lunes a viernes en jornada nocturna.

El costo por concepto de los cursos en la UTEC es de  $\phi$ 364.000 mientras que en el ITCR es de  $\phi$ 342.300, lo que implica una diferencia de  $\phi$ 21.700 más en la UTEC.



En relación con los cursos impartidos en cada universidad, Estrategia Empresarial y Seminario de técnicas de comunicación son equivalentes a los impartidos durante el bachillerato del ITCR de Estrategia Empresarial y Comunicación Oral y Escrita. En referencia a la licenciatura el curso de Entorno Económico equivaldría al de Política Económica y el de Moneda y Banca al de Banca y Desarrollo del ITCR.

Con respecto a los cursos de Comercio Internacional, Mercados Financieros, Informática II, Auditoría Administrativa y Operativa, Finanzas Internacionales, Control Gerencial, Gerencia Financiera, Gerencia de Mercado, Estudio de Casos y Seminario de Investigación, no presentan similitud con los cursos impartidos por el ITCR.

Lo anterior se puede observar a continuación:

**TABLA 6.13: Plan de Estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y la Universidad Tecnológica Costarricense**

Instituto Tecnológico de Costa Rica		Universidad Tecnológica Costarricense	
Materia	Créditos	Materia	
Administración Financiera III	4	Estrategia Empresarial	
Política Económica	3	Comercio Intencional	
Contabilidad IV	3	Mercados Financieros	
Modelo de Decisiones Financieras	4	Informática II	
Banca y Desarrollo	4	Seminario de Técnicas de Comunicación	
Decisiones de Inversión	4	Auditoria Administrativa y Operativa	
Proyecto de Graduación	8	Moneda y Banca	
		Finanzas Internacionales	
		Control Gerencial	
		Seminario de Investigación	
		Estudio de Casos	
		Gerencia Financiera	
		Entono Económico	
		Gerencia de Mercado	
Total materias: 7	30	Total de materias: 14	46

Fuente: Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

## ***5. Análisis Comparativo General de la licenciatura en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus Universidades extranjeras***

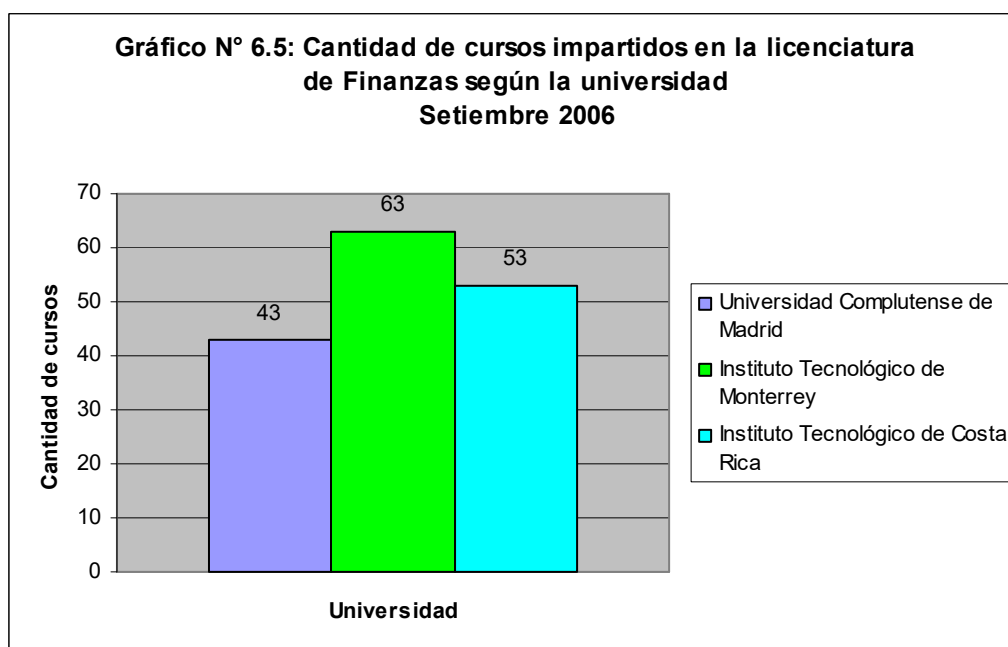
### **5.1. Cantidad de cursos impartidos en la licenciatura de Finanzas según la universidad**

Al analizar la cantidad de cursos impartidos en las dos universidades extranjeras analizadas, se determinó que solo una de ellas imparte más cursos dentro de su programa en comparación con el Instituto Tecnológico de Costa Rica, en este caso el Instituto Tecnológico de Monterrey, ya que el plan de estudios de la misma consta de 63 cursos, mientras que la Universidad

Complutense de Madrid ofrece únicamente 43 cursos, contra los 53 cursos que comparan el plan de estudios de la institución costarricense.

Para dicha evaluación se tomó en cuenta los cursos impartidos en el bachillerato y la licenciatura de forma conjunta, ya que, estas universidades no ofrecen grado académico de bachillerato como lo ofrece el Instituto Tecnológico de Costa Rica, sino que el mínimo grado que puede obtener una persona al ingresar en dichas universidades extranjeras es el de licenciado en finanzas.

El detalle de dicha información se presenta en el siguiente gráfico:



Fuente: Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

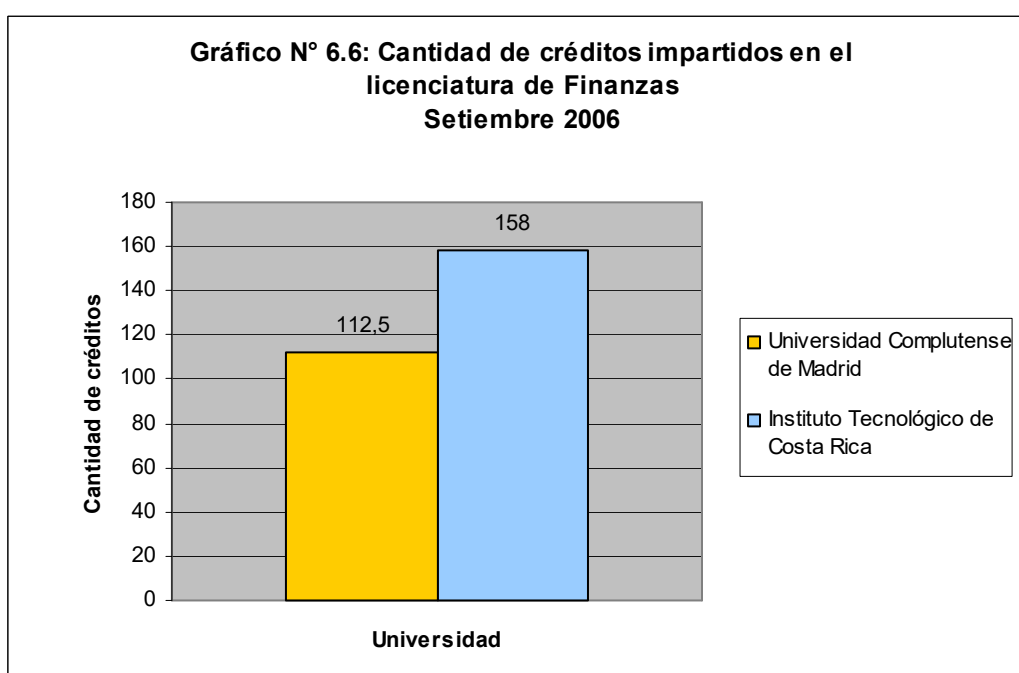
## 5.2. Cantidad de créditos impartidos en la licenciatura de Finanzas según la universidad

De las universidades extranjeras evaluadas la universidad Complutense de Madrid posee un menor número de créditos en su programa en comparación a lo acreditado por el ITCR, ya que la universidad española tiene

en su programa de estudios 112.5 créditos, mientras que el ITCR lo componen 158 créditos.

Es importante mencionar que el Instituto Tecnológico de Monterrey no brindó la información relacionada con la cantidad de créditos que tiene su plan de estudios, por lo cual no se incluye dicho análisis.

Lo anterior se puede observar en el siguiente gráfico:



**Fuente:** Análisis de Benchmarking de la especialidad de Finanzas del ITCR, II semestre 2006

### 5.3. Costos totales de la licenciatura de Finanzas según la universidad

En referencia a los costos que representa la licenciatura en cada una de las universidades extranjeras analizadas, no se contó con el dato, por lo que no se pudo realizar una evaluación relacionada con este rubro.

## **6. Análisis comparativo de la Licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus universidades extranjeras**

### **6.1. Universidad Complutense de Madrid**

Al evaluar el plan de estudios de la Universidad Complutense de Madrid en la Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas en comparación con Instituto Tecnológico de Costa Rica se determinó que el primero consta de 43 cursos, y la segunda 53, donde se incluyen dentro de sus planes de estudios cursos tanto de bachillerato como de licenciatura, los cuales para el presente análisis comparativo con la universidad española se tomaron como un único programa ya que en la universidad Complutense de Madrid el grado mínimo que se obtiene es la licenciatura, es decir el programa de estudios de esta universidad incluye los dos grados académicos.

El plan de estudios de la universidad española se divide en dos ciclos, donde el primero de ellos se subdivide en tres grandes bloques y el segundo en dos bloques, donde durante los dos ciclos deben cursarse seis materias adicionales optativas para optar por la especialidad del énfasis de finanzas.

En relación con el número de créditos, la diferencia con respecto al Instituto Tecnológico de Costa Rica es de 45.5 créditos menos ya que la universidad Complutense esta compuesta por 112.5 créditos donde se incluyen 31 créditos que son llamados de libre configuración los cuales comprenden prácticas en instituciones públicas y privadas, mientras que el plan de estudios del ITCR tiene 158.

Con respecto a las materias impartidas en la Universidad Complutense de Madrid la diferencia también se refleja en relación con el plan de estudios del ITCR, ya que en la primera institución el plan de estudios consta de 43

cursos impartidos de manera cuatrimestral, mientras que el plan de la universidad costarricense esta conformado por 58 cursos, es decir diez cursos más que la universidad extranjera.

En el plan de estudios de la universidad Complutense se puede destacar la semejanza con ciertos cursos impartidos en el Instituto Tecnológico de Costa Rica, donde destacan cursos como Introducción a la Macroeconomía, Introducción a la Microeconomía, Macroeconomía, Microeconomía (Microeconomía, Macroeconomía) Dirección de Recursos Humanos (Administración de Recursos Humanos I y II), Derecho del Trabajo (Derecho Laboral), Derecho de la Empresa (Derecho Comercial y Tributario), Dirección Financiera (Administración Financiera I Y II), Política Económica (Políticas Económicas).

Los cursos de Contabilidad Financiera y Analítica, Matemáticas Empresariales y de Operaciones Financieras, Sistema Fiscal, Econometría, Economía Industrial, Dirección de Empresa Internacional, Mercado de Valores, Derecho Bancario, Gestión Bancaria, Gestión de Empresas Financieras, Sociología Industrial y de la empresa, Dirección de la Producción y Comercial, Métodos de Investigación Comercial, Régimen Fiscal de el empresa, Mercados Financieros Internacionales, Matemática para la Valoración de Activos Financieros estos no están incluidos en el plan de estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica.

Finalmente aunque el plan de estudios de la Universidad Complutense de Madrid no presenta un proyecto o taller de graduación, los estudiantes pueden realizar prácticas en empresas públicas o privadas que equivalen a treinta y un créditos correspondientes a créditos de materias denominadas de libre configuración.

El detalle del plan de estudios de dicha universidad se puede encontrar en el Anexo N° 5.

## 6.2. Instituto Tecnológico de Monterrey

Con respecto al plan de estudios del Instituto Tecnológico de Monterrey en comparación con el Instituto Tecnológico de Costa Rica, se determinó que existe una diferencia de 10 cursos entre ambas, ya que el Instituto Tecnológico de Monterrey imparte 63 cursos contra 53 cursos de su homólogo de Costa Rica, donde al igual que en el análisis de la universidad Complutense, se incluyeron los cursos de los planes de estudios de bachillerato y licenciatura en el plan del ITCR, ya que el plan del Instituto Mexicano contempla los dos grados académicos. El plan comprende nueve semestres donde en cada uno de ellos el estudiante debe cursar entre seis y nueve cursos.

Al realizar una comparación entre los cursos impartidos en los planes de estudios de ambos Institutos se pueden observar que algunos cursos del Instituto Tecnológico de Monterrey son semejantes a cursos del Instituto Tecnológico de Costa Rica por ejemplo los cursos de Inglés redial del I al V (Inglés conversacional), Microeconomía y Macroeconomía (Microeconomía y Macroeconomía), Estadística I (Estadística I), Mercadotecnia (Mercadeo I), Administración Financiera (Administración Financiera I y II), Computación (Computación para administración), Matemática Financiera (Matemática Financiera), Taller de Análisis y expresión verbal (Comunicación I Y II), Evaluación de Proyectos y Evaluación de Empresas (Formulación y Evaluación de Empresas).

El Instituto Tecnológico de Monterrey incluye cursos de Econometría, Matemáticas para la Ingeniería, Instituciones Financieras, Finanzas Públicas, Administración Bancaria, Perspectiva Científica y Tecnológica, Economía Financiera Internacional, Mercado de Valores, Técnicas de Negociación, Impuestos y Estrategias de Negocios, Administración del Crédito y Instrumentos de Deuda, Riesgo, Efectiva, entre otras, que el Instituto Tecnológico de Costa Rica no tiene en su plan de estudios. En ambas Universidades el estudiante debe realizar un proyecto para graduarse como licenciado.

El detalle del plan de estudios de dicha universidad se puede encontrar en el Anexo N° 6



## **CAPITULO VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### ***1. Conclusiones***

#### **1.1. Encuesta realizada a estudiantes de último nivel y egresados de la licenciatura de Finanzas**

- Se determinó que la mayoría de las personas encuestadas son de sexo masculino y se encuentran en un rango de edad de 24 a menos de 27 años.
- Según los datos obtenidos en el estudio realizado, actualmente las personas se preocupan por ampliar su grado académico, por lo que no optan únicamente por el bachillerato universitario, sino que buscan la especialización con un nivel académico mínimo de licenciatura, para con ello ampliar sus opciones de contratación en el mercado laboral.
- A nivel de mercado, se determinó que los estudiantes de último nivel y egresados de la licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica logran una buena colocación en el mercado laboral. Estos se encuentran desempeñando labores en periodos aproximados que van de 1 a 3 años en empresas del sector privado principalmente.
- Tanto estudiantes de último nivel como egresados de la licenciatura de Finanzas, no consideran que el ser egresado del Instituto Tecnológico de Costa Rica sea un factor determinante para su contratación, dado que, pese al prestigio y calidad académica de la institución, las empresas hoy día exigen el cumplimiento de una serie de requisitos vitales para el buen desempeño dentro de las organizaciones, entre los cuáles se puede destacar: experiencia, estudios complementarios o

especialización, personalidad y aptitud e idiomas, entre otros, por lo que la situación laboral se torna aún más competitiva.

- Las principales áreas en las cuales se desempeñan la mayor parte de los encuestados pertenecientes al énfasis de finanzas no corresponden a labores propias de dicha área, sino a actividades de contabilidad, mercadeo y ventas, recursos humanos y administración. Aquellos que se desempeñan en esta área se destacan por realizar labores principalmente de análisis y control financiero, planificación financiera y presupuestos de operaciones.
- De acuerdo con el criterio de la población encuestada, los principales conocimientos que debe tener un graduado del énfasis de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica son: análisis de estados financieros, análisis y elaboración de flujos de efectivo, contabilidad y normas contables, sistemas de información para finanzas, análisis de inversiones y elaboración y control de presupuestos.
- En la investigación se destaca que la preparación brindada en el licenciatura de finanzas es buena, sin embargo, esta debe ser mejorada ya que los profesionales requieren de conocimientos y temas actuales, por lo que es de vital importancia actualizar los planes de estudio de cada uno de los cursos , esto con el fin de cumplir con los requerimientos del mercado. Además, es necesaria la creación y concientización de que los cursos sean desarrollados en un entorno analítico, crítico y profundo en cuanto a los diversos temas desarrollados en clase.
- Actualmente, los cursos de la licenciatura no cumplen con las expectativas de los estudiantes de último nivel y sus egresados, ya que estos son considerados poco analíticos, encuestas profundas y no aplicables a la realidad del mercado financiero. Le consideran

como cursos teóricos, escuetos y poco profundos.

- Al evaluar el programa de estudios de la licenciatura de finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica se determinó que es bueno, sin embargo, el mismo debe mejorarse y ampliarse de forma tal que la enseñanza este orientada al análisis profundo de los diversos temas relacionados con aspectos actuales del ámbito financiero, tanto en empresas públicas como privadas.
- La evaluación que recibió el curso de Administración Financiera III en promedio fue excelente (promedio de 9, en escala del 1 al 10, donde 0 es muy malo y 10 es excelente) en lo que se refiere a programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, profesor, conocimientos adquiridos, carga académica y horarios. Por lo que la mayoría de los encuestados considera que este curso no debe ser reforzado.
- El curso de Contabilidad IV presentó una evaluación de regular (promedio de 6, en escala del 1 al 10, donde 0 es muy malo y 10 es excelente) para las diversas variables en estudio entre las cuales se señalan programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, profesor, conocimientos adquiridos, carga académica y horarios. Entre los principales aspectos que se destacan como objeto de mejoramiento son: actualización del programa y cursos, sistema de evaluación, metodología y profesor.
- En lo que se refiere al curso de Modelos de Decisiones Financieras este tuvo una calificación aceptable (promedio 7, en la escala descrita anteriormente) para las diversas variables en estudio. La mayor cantidad de encuestados consideró que este curso debe reforzarse en : actualización del programa, profundización de temas, introducción de software, metodología y profesor.

- Al evaluar el curso de Banca y Desarrollo se logró determinar que este es considerado bueno (promedio 7, en la escala de 1 a 10), para las variables que se tomaron en cuenta en su evaluación. Sin embargo, entre los aspectos que recomiendan reforzar se encuentran: actualización del programa, prácticas realistas, profundización de temas y profesor.
- En lo que respecta al curso de Decisiones de Inversión, se determinó que este curso es calificado como muy bueno (8 en promedio, en escala del 1 al 10, donde 0 es muy malo y 10 es excelente) para las diversas variables en estudio dentro de las cuales se señalan programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, profesor, conocimientos adquiridos, carga académica y horarios. Algunos de los aspectos que se deben mejorar según el criterio de estudiantes de último nivel y egresados son: ampliación del curso y mejorar la metodología.
- Los cursos optativos que los estudiantes del énfasis de finanzas suelen cursar como requisito para el cumplimiento del plan de estudios son en su mayoría Sistemas de Información de Mercadeo, Programa Promocional I y Mercadeo Gerencial. Estos cursos pertenecen al énfasis de mercadeo, los cuales son cursos de primer semestre que funcionan como requisito para cursar las tres materias que se imparten en el segundo semestre, dificultando así a los estudiantes de mercadeo el ingreso a estos cursos de vital importancia para la conclusión del plan de estudios de su énfasis, lo que provoca grandes atrasos.
- Un porcentaje alto de las personas encuestadas consideran que los cursos optativos que son requisito para obtener la licenciatura en finanzas, son necesarios debido a que brindan al profesional una visión más amplia y contribuyen a la formación integral, lo cual se verá reflejado en el ámbito laboral, por lo que se concluye que estos no deben ser eliminados o sustituidos. Sin embargo se considera que el

caso de que estos deban ser sustituidos, debe hacerse por cursos del énfasis.

- Entre de los principales aspectos que deben ser incluidos en el programa de la licenciatura en finanzas, según lo señalado por los encuestados se encuentra: temas actualizados del área de finanzas, análisis financiero, finanzas internacionales, mercado bursátil y banca y bolsa de valores. Por lo que según el criterio de los estudiantes de último nivel y egresados se deben abrir cursos de dichos temas, los cuales deben ser incluidos dentro del plan de estudios de la licenciatura.

## **1.2. Entrevista realizada a profesores que imparten los cursos de la licenciatura de Finanzas**

- La mayoría de los profesores que actualmente imparten los cursos de la licenciatura de finanzas tienen más de 5 años de impartir el curso para el Instituto Tecnológico de Costa Rica.
- En cuanto a la cantidad de alumnos, el promedio de cada grupo se encuentra entre 35 a 40 estudiantes por curso (inclusive hasta más), lo que según el criterio de los profesores dificulta el desempeño de sus lecciones, ya que, se deben integrar muchos grupos de trabajo (7 o 8) y hacerlos muy numerosos (de 6 a 7 personas). Además, los grupos son difíciles de manejar, ocasionando que el tiempo dedicado a solucionar dudas o a ampliar comentarios se reduzca y el espacio físico sea insuficiente.
- Según el criterio de profesores, el enfoque que se debe dar a los cursos de finanzas debe ser analítico y práctico, donde el estudiante aplique en casos prácticos su conocimiento y obtenga un mejor aprovechamiento de la materia vista en clase. Además, que cumpla con los objetivos del curso y se enriquezca con el material adecuado y actualizado, basado en la realidad laboral y apegado a la normativa existente. Sin embargo,

según lo establecido por los estudiantes de último nivel y egresados estos cursos carecen de iniciativa analítica ya que son muy metódicos, escuetos y poco realistas. Lo que demuestra que pese a que los profesores son concientes de las necesidades del estudiante se ven obligados a apegarse a lo establecido por los planes de estudio determinados desde años atrás para impartir cada uno de los cursos.

- Se obtuvo que algunos profesores consideran que los planes de estudio han mejorado en el proceso de enseñanza, sin embargo es necesario incorporar nuevos cursos al considerarlos insuficientes, que contribuyan con el desarrollo integral del estudiante y los requerimientos establecidos actualmente por el mercado.
- Con respecto al programa de estudios se considera que el mismo debe ser actualizado, con el fin de ver temas modernos, más aplicables en la práctica y de mayor beneficio para la formación profesional de los estudiantes.
- Se obtuvo que los profesores encuestados, consideran que la materia que imparten en sus cursos guarda una relación directa con el programa que se le presenta al estudiante, sin embargo, esto implica que el mismo este actualizado o modificado de alguna manera para cumplir con las necesidades del estudiante. No obstante un profesor indicó que los temas que imparte están actualizados, por lo tanto, se aparta un poco del programa oficial e histórico que no ha sido actualizado en muchos años (Administración Financiera). Cabe destacar que este curso fue calificado como excelente por los estudiantes de último nivel y egresados en cuanto a programa de estudio, sistema de evaluación, metodología, calidad del curso, actualización del programa, profesor, conocimientos adquiridos, carga académica y horarios, por lo que se puede concluir actualmente la actualización de los cursos es uno de los requerimientos más importantes por parte de los profesionales que se enfrentan al mercado laboral en el área de finanzas.

- Con respecto a los aspectos que los profesores encuestados consideran deben ser incluidos dentro de los programas del curso, se deben incluir los siguientes temas: análisis integral de rentabilidad, análisis de la solidez y el equilibrio financiero, análisis integral del riesgo, valor económico agregado, análisis avanzado de inversiones de capital, planificación financiera personal, fundamentos de opciones, opciones avanzadas, futuros financieros, opciones reales, banca off-shore, algunos aspectos específicos en materia de tipos de préstamos con unidades de desarrollo y diversos instrumentos de deuda pública, deuda externa, proceso de dolarización, simulación en computación, contabilización de franquicias, cooperativas, fundaciones, municipalidades, puesto de bolsa, fideicomisos y operadoras de pensiones.
- El sistema de evaluación utilizado por los profesores es el de quices que van evaluando la materia y requieren de que el estudiante estudie permanentemente. También hacen uso de casos, trabajos de investigación y exámenes comprensivos. La mayoría de los cursos carece de trabajos prácticos.
- Se determinó que la mayoría de los profesores desconoce la materia que es impartida en los otros cursos, por lo que esto puede contribuir a que no exista un enfoque integral en la materia impartida en los cursos e inclusive dentro del mismo plan de estudios el cual no ha sido actualizado desde hace varios años.
- Dentro de los conocimientos fundamentales señalados por los profesores que debe tener un estudiante para ingresar a la licenciatura de Finanzas se encuentran: finanzas, mercadeo, economía, matemática básica, inglés técnico y cómputo. Este conocimiento debe ir acompañado de destrezas y habilidades para el aprendizaje, capacidad para trabajar en grupo y disposición para la crítica abierta.

- Los profesores consideran que los graduados en el énfasis deben conocer a profundidad lo siguientes temas: análisis financiero avanzado de inversiones de capital, análisis integral de rentabilidad, análisis de solidez y equilibrio financiero, análisis de riesgo en inversiones de capital, modelos de evaluación de riesgo de empresas, valor económico agregado, operación de las bolsas de valores y en Costa Rica, inversiones financieras y en títulos valores, mercados financieros internacionales, costos de capital variable, estructura de capital y financiamiento, valoración de acciones y títulos de renta fija, análisis de flujo de caja y descuentos de flujos, administración del activo circulante y capital de trabajo. Además, valoración de activos de renta fija, valoración de activos de renta variable, productos derivados: básicos y avanzados, Swaps, Forwards, valoración de productos derivados, valoración de empresas por múltiplos, descuento de flujos, opciones reales, modelos de valoración de acciones, modelos de valoración de inversiones. Además, administración tributaria, finanzas, contabilidad y sensibilidad con el recurso humano. Algunos instrumentos financieros utilizados por las entidades bancarias y financieras, legislación actualizada y relacionada con normativa bancaria, emisión de títulos valor e intermediación financiera y bursátil. Herramientas para el cálculo y valoración de proyectos, empresas y riesgo.
- Según el criterio de los profesores, un egresado en finanzas posee un buen prestigio y su formación académica en el Instituto Tecnológico de Costa Rica, lo cual es un factor relevante tomar en cuenta en el mercado laboral, debido a la capacitación, educación y acceso a tecnologías que imparte el ITCR. Este criterio difiere totalmente según lo opinado por estudiantes de último nivel y egresados.
- Se considera que los horarios son adecuados para el estudiante, ya que la mayoría labora, al igual que la cantidad y horas en las que son impartidas las lecciones.



- La mayoría de los profesores desconocen los cursos y programas de la licenciatura en Finanzas, pero han actualizado los temas a técnicas y metodologías actuales y modernas en beneficio del profesional, sin embargo, esto no concuerda con lo afirmado por estudiantes de último nivel y egresados.
- Entre los aspectos en los cuales debe darse mayor énfasis para mejorar la licenciatura, son temas de actualidad, además que la parte numérica y de aplicación mecánica de técnicas o metodologías prevalezca sobre la teórica.

### **1.3. Análisis de Benchmarking de la licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica versus otras universidades públicas y privadas (nacionales y extranjeras)**

#### **1.3.1. Universidades Nacionales**

- En promedio los planes de estudio de las diferentes universidades costarricenses (públicas y privadas) reconocidas por el Consejo Superior de Educación (CONESUP), que ofrecen actualmente el grado de Licenciatura de Administración de Empresas con Énfasis en Finanzas, lo componen 11 cursos, lo que coloca al ITCR por debajo del promedio con 7 cursos. Estando 11 de las 13 universidades evaluadas por encima de las 7 materias que comprenden el plan de estudios de esta Institución.
- Con respecto a los créditos, el promedio impartido por las 12 universidades públicas y privadas evaluadas se encuentra en los 46 créditos, lo que coloca al Instituto Tecnológico de Costa Rica nuevamente por debajo del promedio con 30 créditos (10 de ellas por encima de los 30 créditos).

- A nivel de mercado 9 de las 12 universidades evaluadas se encuentran por encima del Instituto Tecnológico de Costa Rica en lo referente a costos totales por concepto de pago de cursos, lo cual contribuye que la licenciatura de finanzas sea más competitiva a nivel de mercado. Sin embargo, al determinar el precio por curso de acuerdo un pago total y cantidad de materias, los cursos de la licenciatura de Finanzas del ITCR se encuentran entre los tres más altos del mercado. Esto refleja que existe una relación directa entre el monto a pagar y la cantidad de materias que imparte cada institución.
- Actualmente, la única universidad pública además del Instituto Tecnológico de Costa Rica que imparte el énfasis de finanzas es la Universidad Estatal a Distancia, sin embargo, ambas imparten sus lecciones en distintas modalidades. La UNED lo hace por medio de tutorías mientras que el ITCR con clases magistrales.
- En cuanto a los horarios en los que son impartidas las lecciones en las diversas universidades evaluadas se pudo apreciar que los horarios son similares (de lunes a viernes, jornada nocturna). Sin embargo, algunas de ellas en menor cantidad ofrecen cursos diurnos y sabatinos.
- Algunos de los cursos impartidos por las universidades tanto públicas como privadas evaluados, incluidos dentro de sus planes de estudio para el Énfasis en Finanzas en el grado de licenciatura son impartidos por el Instituto Tecnológico de Costa Rica, en el grado de bachillerato, dentro de los cuales cabe destacar: Formulación y Evaluación de Proyectos, Estrategia Empresarial, Comportamientos Organizacional, Teoría Monetaria, Sistemas de Información Gerencial, Gerencia Financiera, Gerencia de Mercadeo, Teoría de la Administración Financiera, Técnicas Estadísticas, Análisis Administrativo, Auditoria y Seminario de Técnicas de Comunicación.

- El Instituto Tecnológico de Costa Rica, no incluye en su plan de estudios los siguientes cursos específicos del área de Finanzas, los cuales se encuentran incluidos en los planes de estudio de sus competidores: Mercados Financieros Internacionales, Comercio y Finanzas Internacionales, Supervisión Bancaria, Presupuestos, Inversión Extranjera, Mercados Financieros, Administración basada en valores, Investigación de Operaciones, Auditoría Administrativa y Operativa, Control Gerencial, Legislación sobre Valores, Mercadeo Estratégico, Economía Aplicada, Gestión Ambiental, Banca y medios de pago, Derivados Financieros, Planificación Financiera, Análisis de Riesgo y Seguros, Operaciones Bursátiles, Geografía Económica Mundial, Finanzas Corporativas y Globalización de Mercados Financieros. Sin embargo, cabe destacar que algunos de estos cursos son impartidos en la maestría en finanzas del ITCR.

### **1.3.2. Universidades Extranjeras**

- Y al comparar la cantidad de cursos entre ambas universidades existe una diferencia de 10 materias menos impartidas en el Instituto Tecnológico de Costa Rica (53 cursos) en comparación con su homólogo de Monterrey (63 cursos). La situación contraria se presenta con la Universidad Complutense de Madrid con 43 cursos. Esto entre cursos impartidos durante el bachillerato y la licenciatura en forma conjunta.
- En cuanto a cantidad de créditos, el Instituto Tecnológico de Costa Rica imparte 158 créditos, lo que implica una diferencia de 45.5 créditos con respecto al Instituto Tecnológico de Monterrey quien imparte 112.5 créditos. No se pudo realizar alguna comparación con la Universidad Complutense debido que no se obtuvo información.

- En el plan de estudios de la universidad Complutense se puede destacar la semejanza con ciertos cursos impartidos en el Instituto Tecnológico de Costa Rica, entre los cuales se puede mencionar: Introducción a la Macroeconomía, Introducción a la Microeconomía, Macroeconomía, Microeconomía, Dirección de Recursos, Derecho del Trabajo, Derecho de la Empresa, Dirección Financiera y Política Económicas.
- Entre los cursos impartidos en los planes de estudios del Instituto Tecnológico de Costa Rica y su homólogo mexicano, se pueden observar que algunos cursos son semejantes a cursos, dentro de ellos se pueden mencionar: Inglés redial del I al V, Microeconomía y Macroeconomía, Estadística I, Mercadotecnia, Administración Financiera, Computación (Computación para administración), Matemática Financiera, Taller de Análisis y expresión verbal, Evaluación de Proyectos y Evaluación de Empresas.
- Entre los cursos que el Instituto Tecnológico de Costa Rica no incluye en su plan de estudios de bachillerato y licenciatura en comparación con la Universidad Complutense en Madrid, se encuentran: Contabilidad Financiera y Analítica, Matemáticas Empresariales y de Operaciones Financieras, Sistema Fiscal, Econometría, Economía Industrial, Dirección de Empresa Internacional, Mercado de Valores, Derecho Bancario, Gestión Bancaria, Gestión de Empresas Financieras, Sociología Industrial y de la empresa, Dirección de la Producción y Comercial, Métodos de Investigación Comercial, Régimen Fiscal de la empresa, Mercados Financieros Internacionales y Matemática para la Valoración de Activos Financieros.
- El Instituto Tecnológico de Monterrey incluye cursos de Econometría, Matemáticas para la Ingeniería, Instituciones Financieras, Finanzas Públicas, Administración Bancaria, Perspectiva Científica y Tecnológica, Economía Financiera Internacional, Mercado de Valores, Técnicas de Negociación, Impuestos y Estrategias de Negocios, Administración del

crédito e Instrumentos de Deuda, Riesgo, entre otras, que el Instituto Tecnológico de Costa Rica no tiene incorporados en su plan de estudios.

- Tanto el Instituto Tecnológico de Costa Rica como el Instituto Tecnológico de Monterrey presentan como requisito la realización de un proyecto o tesis para la graduación, a diferencia de la Universidad Complutense de Madrid quien no presenta un proyecto o taller de graduación, los estudiantes pueden realizar prácticas en empresas públicas o privadas.

## **2. Recomendaciones**

- Promover la licenciatura a nivel de mercado cautivo (estudiantes de bachillerato del Instituto Tecnológico de Costa Rica) como una posible opción para lograr la especialización requerida a nivel laboral. Esto por medio de un enfoque basado en el prestigio y la calidad académica que la respalda.
- Actualizar los programas, mejorar el enfoque de los cursos para desarrollar la capacidad analítica de los estudiantes, mediante la aplicación de casos prácticos de características muy similares a la vida real de las empresas y los negocios. También con trabajos de exposición donde apliquen las técnicas y metodologías financieras en empresas reales, incluyendo comentarios analíticos con conclusiones y recomendaciones. Esto con el fin de contribuir con las demandas que actualmente exige el mercado a los profesionales en Administración de Empresas con énfasis en finanzas.
- Ampliar y reforzar los cursos en las áreas de finanzas, contabilidad, inversiones y presupuestos, con un enfoque analítico y apegado a la realidad del entorno actual.
- En relación con los cursos de Administración Financiera III se recomienda hacer un análisis de los contenidos del curso y si fuera necesario que el mismo sea ampliado, ya que es uno de los cursos más demandados por los estudiantes, el cual constituye una base fundamental para su formación profesional en el campo. Además, no sustentar los conocimientos requeridos por el estudiante dado el poco tiempo que se tiene para ver toda la materia (un semestre).
- En el curso de Contabilidad IV, es de vital importancia revisar el programa del curso actual, mejorar la metodología utilizada para impartir

las lecciones, mejorar el sistema de evaluación e inclusive actualizar al profesor con nuevas técnicas pedagógicas y de evaluación para impartir el curso.

- Introducir la utilización de software especializado y herramientas informáticas en el curso de Modelos de Decisiones Financieras, así como profundizar más en los temas vistos en el curso y mejorar la metodología bajo la cual se imparte el mismo.
- Fomentar el uso de prácticas reales y mayor profundización de temas en el curso de Banca y Desarrollo.
- Ampliar el curso de Decisiones de Inversión, así como mejorar la metodología utilizada por el profesor para impartir el curso.
- Actualizar y capacitar a los profesores encargados de impartir los cursos de la licenciatura en finanzas en temas relacionados con contenidos y temas actuales del ámbito financiero, uso de tecnologías para la aplicación durante las lecciones, desarrollo de criterios y enfoques analíticos, pedagogía, entre otros.
- Se deben establecer restricciones para la matricula de los cursos optativos de manera tal que, los estudiantes del énfasis correspondiente puedan matricular los cursos a tiempo y los cupos restantes queden para los estudiantes que llevaran dichas materias como optativas. Esto contribuirá a no generar una saturación en los cursos y a no provocar atrasos a los alumnos de los diversos énfasis.
- Realizar una revisión profunda del plan de estudios de licenciatura y maestría en Finanzas, con el fin de determinar que tan acorde están sus estructuras de acuerdo con los requerimientos actuales del mercado, y en el caso de ser necesario reestructurarlo, ya que muchas de las

materias vistas en la maestría están siendo requeridas por los profesionales en el grado de licenciatura.

- Disminuir la cantidad de estudiantes por curso y aumentar la dotación de recursos tecnológicos en los diversos cursos, esto con el objetivo de facilitar el desempeño durante las lecciones y mejorar la calidad de los mismos.
- Analizar a profundidad el plan de estudios de la licenciatura de Finanzas con el fin de evaluar los temas que se abarcan en los programas de los cursos. Con esto se logrará que existe mayor integridad entre los contenidos de un curso y otro. Además, es necesario que los profesores participen en este proceso y que conozcan las reformas que tendría cada uno de los programas de estudio con el fin de exista mayor uniformidad y secuencia de los temas impartidos a los estudiantes. Para este análisis es necesario tomar en cuenta los cursos impartidos por el resto de universidades que ofrecen la licenciatura de finanzas actualmente en el mercado y tomar en cuenta el criterio señalado por estudiantes y egresados, los cuales se encuentran planteados en la presente investigación.
- Valorar la posibilidad de intercambio con otras universidades extranjeras, no solo presencial, sino mediante chats, conferencias y coordinación de eventos de mayor actualidad. Acceder a bolsas como la Mexicana, Brasileña, Norteamericana, Asiáticas o Europea para intercambios y conocimientos.
- Reforzar en aspectos de los cursos de contabilidad, finanzas, mercadeo, economía y auditoría que reciben los estudiantes durante el bachillerato, ya que esto contribuirá a facilitar la enseñanza en un nivel más avanzado (en este caso licenciatura).



## Bibliografía

- Jofré, Arturo (1999). **Enfoques Gerenciales Modernos (1ª ed.)**. Ediciones Delphi. Costa Rica.
- Kinneer, Taylor (1999). **Investigación de Mercados (5ª ed.)**. Editorial Mc Graw Hill. Chile.
- Kotler, P. y Armstrong, G. (1991). **Fundamentos de Mercadotecnia (6ª ed.)**. Editorial Pearson Prentice Hall. México.
- Ortega, Enrique (1999). **Los Fundamentos del marketing y su integración en la estrategia corporativa de la empresa**. Ediciones Gestión, Barcelona.
- Salas, Tarcisio (2005). **Análisis y Diagnóstico Financiero (4ª ed.)**. Editorial Guayacán. Costa Rica

### Sitios web:

- Administración de empresas Banca y finanzas, [en línea]. Cartago: Universidad Florencio del Castillo. Disponible en: <http://www.uca.ac.cr/banca-new.htm> [2006, 17 de Agosto]
- Administración de Empresas, [en línea]. San José: Universidad Estatal a Distancia de Costa Rica. Disponible en: <http://www.uned.ac.cr/administracion/02.html> [2006, 17 de agosto]
- Administración de Negocios, [en línea]. San José: Universidad Hispanoamericana de Costa Rica. Disponible en: <http://www.uhispanoamericana.ac.cr/administracion.php> [2006, 17 de agosto]

- Licenciatura en administración de empresas, [en línea]. San Jose: Universidad Interamericana de Costa Rica. Disponible en: [http://www.uicr.ac.cr/content/lic/lic\\_admin](http://www.uicr.ac.cr/content/lic/lic_admin) [2006, 17 de agosto]
- Licenciatura en Administración de Empresas, [en línea]. San José: Universidad Tecnológica Costarricense. Disponible en: <http://www.utc.co.cr/lic> [2006, 17 de agosto]
- Licenciatura en Finanzas, [en línea]. San José: Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología de Costa Rica. Disponible en: <http://www.ulacit.ac.cr/carreras.php?id=12&tab=40> [2006, 17 de agosto]
- Nuestras Carreras, [en línea]. San José: Universidad de San José. Disponible en: <http://www.usj.ac.cr/programas.htm> [2006, 17 de Agosto]
- Oferta Académica, [en línea]. San José: Universidad Lasalle de Costa Rica. Disponible en: <http://www.ulasalle.ac.cr/modules/ofertaacademica/html/> [2006, 17 de agosto]
- Oferta Académica de Universidades Privadas, [en línea]. San José: Ministerio de Educación Pública. Disponible en: <http://www.mep.go.cr/CarrerasAprobadas.html> [2006, 03 de agosto]
- Opciones de estudio, Administración de Empresas, [en línea]. San José: Universidad Internacional de las Américas de Costa Rica. Disponible en: [http://www.uia.ac.cr/esp/opcestceco\\_admemp.html](http://www.uia.ac.cr/esp/opcestceco_admemp.html) [2006, 17 de Agosto]
- Programa en Licenciatura énfasis en finanzas, [en línea]. San José: Universidad Fidelitas de Costa Rica. Disponible en: <http://www.ufidelitas.ac.cr> [2006, 16 de agosto]

- Programa de Licenciatura en administración de empresas, [en línea]. Monterrey: Instituto Tecnológico de Monterrey México. Disponible en: <http://cmpublish.itesm.mx/wps/wcm/connect/CCV/Campus+Central+de+Veracruz/CCV+Homepage> [2006, 17 de agosto]
- Programa en Administración, [en línea]. San José: Universidad Central de Costa Rica. Disponible en: <http://www.universidadcentral.com/careers/index.php> [2006, 17 de agosto]
- Programa en Dirección de Empresas, [en línea]. Madrid: Universidad Complutense de Madrid, España. Disponible en: <http://www.ucm.es/info/ucmp/pags.php> [2006, 17 de agosto]
- Programa de la Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en entidades Financieras, [en línea]. San José: Universidad Latina de Costa Rica. Disponible en: <http://portal.ulatina.ac.cr/> [2006, 17 de agosto]

**Anexo N° 1: Plan de Estudios de Bachillerato en  
Administración de Empresas Diurno.**

**Anexo N° 2: Plan de Estudios de Bachillerato en  
Administración de Empresas Nocturno.**

**Anexo N° 3: Plan de Estudios de la Licenciatura en Finanzas  
del Instituto Tecnológico de Costa Rica**

**Anexo N° 4: Tablas de resultados de la Investigación de Mercado realiza a estudiantes de último nivel y egresados de la licenciatura de Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica en el II Semestre 2006**

**Anexo N° 5: Plan de Estudios de la Licenciatura de Finanzas de  
la Universidad Complutense de Madrid**



**Anexo N° 6: Plan de Estudios de la Licenciatura de Finanzas  
del Instituto Tecnológico de Monterrey, México**

**Anexo N° 7: Programas de los cursos de la Licenciatura de  
Finanzas del Instituto Tecnológico de Costa Rica**

**Apéndice A: Cuestionario de estudiantes de último nivel y  
egresados de la licenciatura de Finanzas del Instituto  
Tecnológico de Costa Rica**

**Apéndice B: Guía de entrevista a profesores que imparten los  
cursos de la licenciatura de Finanzas en el Instituto  
Tecnológico de Costa Rica**