

UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE NEGOCIOS
CATEDRA DE FINANZAS DE CORTO PLAZO DN-4723
PROGRAMA I Semestre 2001

Lic. Brenda Pineda R.

1. Descripción

El curso pone al alumno en contacto con los principales instrumentos de finanzas de corto y mediano plazo, para lo cual se deben tener fundamentos de finanzas básicas, mercados de valores y matemática elemental (requisito: DN-3621 y DN-3622). Pertenece al VII Ciclo del Bachillerato en Dirección de Empresas y otorga 3 créditos.

2. Objetivos Generales

- ◆ Proporcionar al estudiante los elementos e instrumentos de análisis financieros de corto y mediano plazo, a fin de aplicarlos a problemas reales que enfrentará como futuro profesional.
- ◆ Proporcionar al estudiante las diferentes bases y conceptos de análisis del riesgo (operativo y financiero), necesarios para la toma de decisiones.
- ◆ Introducir al estudiante en los conceptos de preparación y evaluación proyectos de inversión básicos en el proceso de presupuestación de capital.
- ◆ Orientar al estudiante en el desarrollo de una actitud positiva, hacia la búsqueda de soluciones alternativas para un mismo problema.

3. Objetivos específicos

- Introducir al estudiante en la preparación del estado financiero básico (estado de cambios en la posición financiera, base efectivo) y su interpretación.
- Involucrar al estudiante en la administración de los riesgos de la empresa: apalancamiento operativo y apalancamiento financiero.
- Introducir el concepto del punto de equilibrio operativo y la gráfica de indiferencia financiera, así como la estructura óptima de capital a mediano y largo plazo.
- Capacitar al estudiante en los distintos aspectos de la administración financiera de corto plazo: capital de trabajo, el efectivo, los valores negociables de corto plazo, las cuentas por cobrar y los inventarios.
- Presentar los diferentes elementos que componen el análisis financiero de los proyectos de inversión, así como el costo del financiamiento y de los recursos.
- Analizar las diferentes técnicas básicas de evaluación de proyectos y su utilización en general.

4. Contenido

- I. **Estados financieros:** Repaso estados financieros básicos, preparación e interpretación del estado de cambios en la posición financiera (base efectivo). Capítulo 4.
- II. **Apalancamiento:** Apalancamiento total, apalancamiento operativo, punto de equilibrio, grado de apalancamiento operativo, apalancamiento financiero, método UAI-UPA, grado de apalancamiento financiero, selección de la estructura óptima de capital. Capítulo 12.
- III. **Administración del capital de trabajo neto:** Capital de trabajo neto, relación rentabilidad-riesgo, estrategias, fuentes de financiamiento. Capítulo 15.
- IV. **Administración del efectivo y valores negociables de corto plazo:** Saldo de efectivo y valores negociables, administración del efectivo, administración de los valores negociables. Capítulo 16.
- V. **Administración de las cuentas por cobrar:** Selección y condiciones de crédito, políticas de cobro. Capítulo 17.
- VI. **Administración de los inventarios:** Administración del inventario, técnicas de administración. Capítulo 17.
- VII. **Flujos de efectivo y presupuestación de capital:** Preparación de presupuestos de capital, flujos de efectivo relevantes, determinación de la inversión inicial, flujos de efectivo operativos, cálculo del flujo de efectivo terminal, flujos netos de caja, técnicas de evaluación (UC, PR, VAN, TIR), racionamiento de capital, flujos netos de caja bajo riesgo. Capítulo 9 y 10.

5. Evaluación

| | |
|---|-----------------|
| 1er. Examen Parcial (Tesis I, II y III) | 40 % a) |
| 2do. Examen Parcial (Tesis IV, V y VI) | 40 % a) |
| Quices | <u>20 %</u> |
| NOTA FINAL | <u>100 % b)</u> |

- a) El estudiante que falte a alguno de los exámenes, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 incisos i) y l) del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 1995) y tendrá que realizar un examen comprensivo (único, que cubre toda la materia del curso) al final del mismo, que sustituirá al examen no realizado.
- b) Con nota inferior a 70 % y mayor que 60 %, el estudiante deberá hacer un examen de ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados anteriores y se aprueba en el curso con nota mínima de 70 % en el examen, quedando un 7.00 de nota final en el curso, de acuerdo con los Artículos 26 y 3 incisos j) y k) del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil. (Versión 1995).

4. Contenido

- I. **Estados financieros:** Repaso estados financieros básicos, preparación e interpretación del estado de cambios en la posición financiera (base efectivo). Capítulo 4.
- II. **Apalancamiento:** Apalancamiento total, apalancamiento operativo, punto de equilibrio, grado de apalancamiento operativo, apalancamiento financiero, método UAI-UPA, grado de apalancamiento financiero, selección de la estructura óptima de capital. Capítulo 12.
- III. **Administración del capital de trabajo neto:** Capital de trabajo neto, relación rentabilidad-riesgo, estrategias, fuentes de financiamiento. Capítulo 15.
- IV. **Administración del efectivo y valores negociables de corto plazo:** Saldo de efectivo y valores negociables, administración del efectivo, administración de los valores negociables. Capítulo 16.
- V. **Administración de las cuentas por cobrar:** Selección y condiciones de crédito, políticas de cobro. Capítulo 17.
- VI. **Administración de los inventarios:** Administración del inventario, técnicas de administración. Capítulo 17.
- VII. **Flujos de efectivo y presupuestación de capital:** Preparación de presupuestos de capital, flujos de efectivo relevantes, determinación de la inversión inicial, flujos de efectivo operativos, cálculo del flujo de efectivo terminal, flujos netos de caja, técnicas de evaluación (UC, PR, VAN, TIR), racionamiento de capital, flujos netos de caja bajo riesgo. Capítulo 9 y 10.

5. Evaluación

| | |
|---|-----------------|
| 1er. Examen Parcial (Tesis I, II y III) | 40 % a) |
| 2do. Examen Parcial (Tesis IV, V y VI) | 40 % a) |
| Quices | <u>20 %</u> |
| NOTA FINAL | <u>100 % b)</u> |

- a) El estudiante que falte a alguno de los exámenes, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 incisos i) y l) del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 1995) y tendrá que realizar un examen comprensivo (único, que cubre toda la materia del curso) al final del mismo, que sustituirá al examen no realizado.
- b) Con nota inferior a 70 % y mayor que 60 %, el estudiante deberá hacer un examen de ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados anteriores y se aprueba en el curso con nota mínima de 70 % en el examen, quedando un 7.00 de nota final en el curso, de acuerdo con los Artículos 26 y 3 incisos j) y k) del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil. (Versión 1995).

