

UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACION DE NEGOCIOS
CATEDRA DE FINANZAS DE CORTO PLAZO DN-4723
PROGRAMA I Semestre 2002

Coordinador: MSc. Roberto Solé M.

Profesores: G. 01: Jorge Arrea / G. 02: Roberto Solé / G. 03: Greivin Alf
✓ M.S.c Marlene Jiménez C Grupo 01 Sede Occidente

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 de la empresa en el corto plazo.
- ◆ Administración del riesgo (operativo y financiero) de corto y mediano plazo, necesarios para la toma de decisiones.
- ◆ 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.
- Presentar los diferentes instrumentos de análisis y planeación financiera a corto 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, los inventarios y el financiamiento de corto plazo.
- 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.

4. Contenido

- I. **Estados financieros:** Repaso estados financieros básicos, preparación e interpretación del Estado de Cambios en la Posición Financiera (base efectivo): Efectivo de las actividades operativas, efectivo de las actividades de financiamiento y efectivo de las actividades de inversión. Capítulo 4.
- II. **Planeación financiera:** Proceso de ventas y proyección de flujos de efectivo, proyección de estados financieros (estados pro forma). Capítulo 14 (Gitman) y Capítulo 1 (Rodríguez, Jaedicke & Moore).
- III. **Administración del capital de trabajo neto:** Capital de trabajo neto, relación rentabilidad-riesgo, cambios en los activos y pasivos circulantes, necesidades y estrategias de financiamiento. Capítulo 15.
- IV. **Administración del efectivo y valores negociables de corto plazo:** Saldo de efectivo y valores negociables, administración eficiente del efectivo: ciclo operativo, ciclo de efectivo, flotación y aceleración de los cobros, administración de los valores negociables (inversiones temporales), características, emisores (en Costa Rica). Capítulo 16.
- V. **Administración de las cuentas por cobrar:** Selección y aceptación del crédito, normas y condiciones de crédito, efectos sobre los cambios positivos ó negativos en las variables principales, normas de crédito, condiciones de crédito, descuento por pronto pago y período de crédito, políticas y procedimientos de cobro. Capítulo 17.
- VI. **Administración de los inventarios:** Tipos y nivel de los inventarios, técnicas de administración de los inventarios: sistema ABC, cantidad económica de pedido, otros. Capítulo 17.
- VII. **Administración del financiamiento:** Administración del financiamiento de corto plazo, cuantas por pagar, descuentos por pronto pago y su costo de oportunidad, préstamos a corto plazo (con garantía y sin garantía), tasas de interés, línea de crédito, garantías: fiduciaria, cuentas por cobrar, inventarios. Capítulo 15.
- VIII. **Apalancamiento:** Tipos de apalancamiento, apalancamiento operativo, punto de equilibrio: método algebraico y método gráfico, cambios en las variables principales (sensibilidad), grado de apalancamiento operativo, apalancamiento financiero, estructura de capital: deuda largo plazo, capital accionario común y preferente, método gráfico y algebraico UAI-UPA, cambios en las variables principales (sensibilidad), obtención de puntos de indiferencia de financiamiento (algebraico), grado de apalancamiento financiero, apalancamiento total, selección de la estructura óptima de capital. Capítulo 12.

4. Evaluación

1er. Examen Parcial (Tesis I y II)	25 % a)
2do. Examen Parcial (Tesis III, IV, V, VI y VII)	25 % a)
3er. Examen Parcial (Tesis VIII)	25 % a)
Quices	10 %
Trabajo y preparación de casos	15 %
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 inciso ñ) y Artículo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un examen en la fecha establecida en este Programa al final del curso, que sustituirá al examen no realizado.
- b) Con nota inferior a 70 % y mayor que 60 %, el estudiante deberá realizar 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 lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).

6. Metodología

Para cumplir con los objetivos, las lecciones serán impartidas por el profesor, previa lectura del estudiante de los temas a desarrollarse en la lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante. Además el trabajo práctico realizado por el estudiante fuera del aula y las horas de consulta según horario a convenir entre profesor y estudiantes.

7. Bibliografía

Texto básico:

Gitman, Lawrence. Principios de Administración Financiera (edición abreviada). Editorial Prentice Hall (Addison Wesley Longman). México D.F., México. Octava Edición (abreviada), 2000.

Rodríguez, Leonardo, Jaedicke, Robert y Moore, Carl. Contabilidad Administrativa. South Western Publishing Co.. Cincinnati, Ohio. Primera Edición, 1983, Reimpresión 199?.

Texto de consulta:

Van Horne, James - Wachowicz, John. Fundamentos de administración financiera. Prentice Hall Hispanoamericana, S.A., México D.F., México. Octava Edición, 1994

