

**UNIVERSIDAD DE COSTA RICA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS  
CÁTEDRA DE FINANZAS DE CORTO PLAZO DN-0341  
PROGRAMA II SEMESTRE 2006**

Profesora:  
Grupo 1 Marlen Jiménez

**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. Pertenece al VI ciclo de Bachillerato en Dirección de Empresas y otorga 3 créditos.

**2. Objetivos Generales**

- Proporcionar al estudiante los elementos e instrumentos de análisis financieros de corto 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 a 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 de 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 a corto plazo.
- Involucra 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 de cambio en la posición financiera y planeación financiera:**

Repaso estados financieros básicos y función de la depreciación. Desarrollo, preparación e interpretación del Estado de Cambios en la posición Financiera (base efectivo): efectivo en las actividades operativas, efectivo en las actividades de financiamiento y efectivo en las actividades de inversión. Planeación financiera: pronóstico de ventas, presupuesto de efectivo (flujo neto de efectivo) y preparación de estados financieros proyectados (“estados pro forma”). Capítulo 2 (Gitman, página 36 a 44), Capítulo 3 (Gitman) y Capítulo 1 (Rodríguez, Jaedicke & Moore).

##### **II. Administración del capital de trabajo:**

Administración del capital de trabajo neto: relación rentabilidad- riesgo (dilema productividad - liquidez), cambios en los activos y pasivos circulantes, ciclo operativo, ciclo de conversión de efectivo y necesidades y estrategias de financiamiento. Administración de los inventarios (sistemas ABC, cantidad económica de pedido, otros).

Administración de las cuentas por cobrar: selección y aceptación de crédito, normas y condiciones de crédito, efectos sobre los cambios (positivos ó negativos) en las variables principales, normas de crédito, condiciones de crédito, descuentos por pronto pago y período de crédito, políticas y procedimientos de cobro: Administración del efectivo e inversiones temporales de corto plazo: saldos de efectivo y valores negociables, flotación y aceleración de los cobros, administración de los valores negociables (Inversiones temporales), características, emisores (en Costa Rica). Administración de los pasivos de corto plazo: Pasivos espontáneos, cuentas por pagar, condiciones de crédito( descuento por pronto pago y su costo de oportunidad), préstamos a corto plazo ( con garantía y sin garantía), tasas de interés, líneas de crédito y garantías: fiduciaria, cuentas por cobrar e inventarios. Capítulo 13 y 14 (Gitman)

##### **III. Apalancamiento:**

Tipos de apalancamiento, apalancamiento operativo, punto de equilibrio: método algebraico 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 UAII-UPA, cambios en las variables principales (sensibilidad), obtención de puntos de indiferencia de financiamiento (gráfico y algebraico), grado apalancamiento financiero, apalancamiento total, selección de la estructura óptima de capital. **Ética en los negocios.** Capítulo 11 (Gitman) y Capítulo 1 (Gitman, páginas 14 a 16).

#### 5. Evaluación

1er. Exámen Parcial ( Tesis I )	20% a)
2do.Exámen Parcial ( Tesis II )	20% a)
3er. Exámen Parcial ( Tesis III )	20% a)
Quices y/o tareas	20%
Trabajo y/o preparación de casos	<u>20%</u>
NOTA FINAL	100% b)

- 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 la 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 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, con el fin de que el estudiante por su cuenta realice posteriormente las lecturas de los temas desarrollados en la lección, y finalmente entonces en clases posteriores, se realice un desarrollo práctico de ejercicios en forma interactiva entre el profesor y el estudiante. Todo ello, además el trabajo práctico realizado por el estudiante fuera del aula y las horas consulta según horario a convenir entre profesor y estudiantes.

## **7. Bibliografía**

### **Textos básicos:**

Gitman, Lawrence. **Principios de Administración Financiera**. Editorial Pearson Addison Wesley. México D.F. , México. Décima Edición, 2003.

Rodríguez, Leonardo, Jaedicke, Robert y Moore, Carl. **Contabilidad Administrativa**. South Western Publishing Co.. Cincinnati, Ohio. Primera Edición, 1983, Reimpresión 1992. Capítulo 1.

### **Texto de consulta:**

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

