



2010: Hacia el proceso de autoevaluación y autorregulación. "**Asumiendo el reto para la excelencia profesional**"

---

### Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con responsabilidad social, y capacidad de gestión integral, mediante la investigación, la docencia y la acción social, para generar los cambios que demanda el desarrollo del país.

### Visión

Ser líderes universitarios en la formación humanista y el desarrollo profesional en la gestión integral de los negocios, para obtener las transformaciones que la sociedad globalizada necesita para el logro del bien común.

### Valores

- ✓ Prudencia
- ✓ Tolerancia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Integridad
- ✓ Perseverancia
- ✓ Alegría

## CATEDRA FINANZAS DE CORTO PLAZO DN-0341

### PROGRAMA DEL CURSO

**Información general:** 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, y matemática elemental.

**Créditos:** 3 créditos.

**Horas lectivas por semana:** Consta de 3 horas semanales (horas netas: 2.5).

**Requisitos:** DN-0340.

**Correquisito:**

### Información de la Cátedra:

Profesores:

Roberto Solé (Coordinador)

Grupo 01: Jeannette Morales Zumbado (Sede de Occidente)

**I. Descripción del curso:** 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, y matemática elemental, perteneciendo al VI Ciclo del Bachillerato en Dirección de Empresas.

### II. Objetivo General:

- ◆ 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.



### III. 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.

### IV. Contenido Programático:

#### **TEMA I- Estados de cambios en la posición financiera y planeación financiera:**

Repaso estados financieros básicos y función de la depreciación. Estructura 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. Planeación financiera: pronóstico de ventas, presupuesto de efectivo (flujo neto de efectivo) y preparación de estados financieros proyectados ("estados pro forma"). Capítulo 2 (Gitman, páginas 39 a 47), Capítulo 3 (Gitman) y Capítulo 1 (Rodríguez, Jaedicke & Moore).

#### **TEMA 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: Tipos y nivel de los inventarios y técnicas de administración de los inventarios (sistema ABC, cantidad económica de pedido, otros). 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. 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 (descuentos 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. Capítulos 13 y 14 (Gitman).

#### **TEMA III- 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 (gráfico y algebraico), grado de apalancamiento financiero, apalancamiento total, selección de la estructura óptima de capital. Capítulo 11 (Gitman).



**V. Sistema de Evaluación y Cronograma:**

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

<b>CRONOGRAMA DN-0341</b>																		
	Agosto				Setiembre				Octubre				Noviembre				Dic.	
<b>FECHAS</b>	10	17	24	31	7	14	21	28	5	12	19	26	2	9	16	23	30	7
<b>CLASES</b>	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
Tesis I																		
Quiz 1																		
Entr. Caso 1																		
Entr. Caso 2																		
Entr. Caso 3																		
1er. Examen Parcial																		
Tesis II																		
Quiz 2																		
Quiz 3																		
Entr. Caso 4																		
Entr. Caso 5																		
2do. Examen Parcial																		
Tesis III																		
Quiz 4																		
Entr. Caso 6																		
3er. Examen Parcial																		
Examen Reposición																		
Examen Ampliación																		



## VI. 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.

## VII. Bibliografía:

- Gitman, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Addison Wesley. México D.F., México. Décimo Primera Edición, 2008. **( Texto Básico )**
- Rodríguez, Leonardo, Jaedicke, Robert y Moore, Carl. Contabilidad Administrativa. South Western Publishing Co.. Cincinnati, Ohio. Primera Edición, 1983, Reimpresión 199?. Capítulo 1.