



CARRERA DE DIRECCION DE EMPRESAS

**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:**

Profesora Sede Occidente:

Licda. Jeannette Morales Zumbado

**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.
- ◆ Presentar al estudiante las diferentes bases y conceptos de análisis en la administración de una empresa en el corto plazo.
- ◆ Introducir el concepto de la 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 el concepto financiero sobre la relación riesgo-rendimiento en el corto plazo.
- ◆ Presentar los diferentes instrumentos de análisis y técnicas necesarias para llevar a cabo la planeación financiera a corto plazo, y las formas de su administración.
- ◆ Capacitar al estudiante en los distintos aspectos de la administración financiera de corto plazo: capital de trabajo, el efectivo, las inversiones transitorias de corto plazo, las cuentas por cobrar, los inventarios y el financiamiento de corto plazo.
- ◆ Introducir al estudiante en la administración de los riesgos de la empresa: apalancamiento operativo y apalancamiento financiero, mediante los conceptos del punto de equilibrio operativo y la gráfica de indiferencia financiera para la estructura óptima de capital a mediano y largo plazo.

### IV. Contenido Programático:

**TEMA I- Planeación financiera, la administración del capital de trabajo y su financiamiento de corto plazo:** Planeación financiera: dimensiones y modelos, financiamientos, administración del capital de trabajo neto: relación rentabilidad-riesgo (cambios en los activos y pasivos circulantes), ciclo operativo, ciclo de efectivo y políticas (estrategias) de financiamiento y el endeudamiento de corto plazo. Proyección del flujo de efectivo y de los estados financieros: preparación del pronóstico de ventas, del presupuesto de efectivo (flujo neto de efectivo) y de los estados financieros proyectados ("estados pro forma"). Capítulos 4 y 18 (Ross, Westerfield y Jordan) y Capítulo 1 (Rodríguez, Jaedicke & Moore).

**TEMA II- Administración del efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios:**

Administración del efectivo y la liquidez: Razones para mantener el efectivo, flotación del efectivo, administración de la cobranza, de los desembolsos y del efectivo improductivo. Administración de las cuentas por cobrar: Políticas de crédito, plazo del crédito, descuentos por pronto pago, análisis de las políticas del crédito y de la cobranza. Administración de los inventarios: Tipos y costos de los inventarios, técnicas de administración de los inventarios (sistema ABC, cantidad económica de pedido, otros – PRM, JAT-). Capítulos 19 y 20 (Ross, Westerfield y Jordan).

**TEMA III- Apalancamiento:** Tipos de apalancamiento, apalancamiento operativo y el punto de equilibrio: método algebraico y método gráfico, cambios en las variables principales (sensibilidad) y grado de apalancamiento operativo, apalancamiento financiero: estructura de capital: deuda largo plazo, capital accionario común y preferente, relación UAI-UPA, cambios en las variables principales (sensibilidad), obtención de puntos de indiferencia de financiamiento (método gráfico y algebraico), grado de apalancamiento financiero, apalancamiento total y la selección de la estructura óptima de capital. Capítulos 11 (Ross, Westerfield y Jordan) y Capítulo 11 (Gitman).



**CARRERA DE DIRECCION DE EMPRESAS**

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

1er. Examen Parcial (Tesis I)	20 % a)
2do. Examen Parcial (Tesis II)	20 % a)
3er. Examen Parcial (Tesis III)	20 % a)
Quices y / o tareas	20 %
Trabajo y / o preparación de casos	<u>20 %</u>
<b>NOTA FINAL</b>	<b><u>100 %</u> b)</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 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>	7	14	21	28	4	11	18	25	2	9	16	23	30	6	13	20	27	6
<b>CLASES</b>	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
Tesis I	■	■	■	■														
Entr. Caso 1			■	■														
Quiz 1			■	■														
Quiz 2				■	■													
Entr. Caso 2					■	■												
Entr. Caso 3						■	■											
Entr. Caso 4							■	■										
1er. Examen Parcial								■	■									
Tesis II						■	■	■	■									
Entr. Caso 5								■	■									
Quiz 3								■	■									
Quiz 4									■	■								
Entr. Caso 6										■	■							
2do. Examen Parcial											■	■						
Tesis III												■	■	■	■			
Quiz 5													■	■				
Quiz 6														■	■			
Entr. Caso 7															■	■		
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:

### Texto básico:

- Ross, Stephen, Westerfield, Ran y Jordan, Bradford. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Novena Edición, 2010.

### Lecturas complementarias (obligatorias):

- Gitman, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Addison Wesley. México D.F., México. Décimo Primera Edición, 2008. Capítulo 11.
- Rodríguez, Leonardo, Jaedicke, Robert y Moore, Carl. Contabilidad Administrativa. South Western Publishing Co.. Cincinnati, Ohio. Primera Edición, 1983, Reimpresión 199?. Capítulo 1.