



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

CARRERA DE DIRECCION DE EMPRESAS

CATEDRA DE DN-0341 FINANZAS DE CORTO PLAZO

PROGRAMA DEL CURSO (SEDES REGIONALES)

II SEMESTRE 2013

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:

Guanacaste: Luis Bermúdez

Pacífico: Héctor Trejos

Occidente: Jeannette Morales

Paraíso: José Tijerino

Guápiles: Arnoldo Bustos

Caribe: Rodolfo Escoe

Rodrigo Facio: Roberto Solé (Coordinador)

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:

- ◆ Complementar al estudiante con los elementos e instrumentos de análisis financieros de corto y mediano plazo en el balance de la relación Riesgo-Rendimiento, 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:

- ◆ Presentar los diferentes instrumentos de análisis y técnicas necesarias para llevar a cabo la planeación financiera a corto plazo, y las diversas formas de su administración.
- ◆ Introducir al estudiante la relación Riesgo-Rendimiento en 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).

V. Sistema de Evaluación y Cronograma (ver al final):

1er. Examen Parcial (Tesis I)	20 % a)
2do. Examen Parcial (Tesis II)	20 % a)
3er. Examen Parcial (Tesis III)	20 % a)
Quices (mínimo 6)	20 % a)
Casos o tareas (mínimo 7)	<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 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 el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).



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.
- Solé Roberto. Finanzas de Corto Plazo: 100 Ejercicios. Material para el curso DN-0341 Universidad de Costa Rica, San José, Costa Rica, Agosto 2013.

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.