



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 2014

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: Rafael Alvarado

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, modelos, financiamientos, administración del capital de trabajo neto (relación rentabilidad-riesgo, cambios en los activos y pasivos circulantes), ciclos operativo y de efectivo, políticas (estrategias) de financiamiento de corto plazo, preparación del pronóstico de ventas, presupuesto (proyección) del flujo 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 y su flotación, administración de la cobranza, de los desembolsos y del efectivo improductivo. Administración de las cuentas por cobrar: Políticas y plazo de crédito, descuentos por pronto pago, análisis del crédito y de la cobranza. Administración de los inventarios: tipos y costos, técnicas de administración (sistema ABC, cantidad económica de pedido). 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 y total, y selección de la estructura óptima de capital. Capítulos 11 (Ross, Westerfield y Jordan) y Capítulo 11 (Gitman).

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 (6 en total)	20 % a)
Casos y/o tareas (10 en total)	<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).



CRONOGRAMA DN-0341																				
	Agosto			Setiembre					Octubre				Noviembre				Diciembre			
FECHAS						13						25						29		
CLASES	1	2	3	4	5	Ex	6	7	8	9	10	11	Ex	12	13	14	15	16	Ex	
Tema I	■	■	■	■	■															
Entrega Caso 1			■																	
Entrega Caso 2			■																	
Quiz 1			■	■																
Entrega Caso 3				■																
Entrega Caso 4					■															
Entrega Caso 5					■															
Quiz 2					■	■														
1er. Examen Parcial						■	■	■	■	■	■	■	■							
Tema II							■	■	■	■	■	■	■							
Entrega Caso 6							■	■	■	■	■	■	■							
Quiz 3								■	■	■	■	■	■							
Entrega Caso 7								■	■	■	■	■	■							
Entrega Caso 8									■	■	■	■	■							
Quiz 4										■	■	■	■	■						
2do. Examen Parcial											■	■	■	■	■	■	■	■	■	
Tema III												■	■	■	■	■	■	■	■	
Quiz 5													■	■	■	■	■	■	■	
Entrega Caso 9														■	■	■	■	■	■	
Entrega Caso 10															■	■	■	■	■	
Quiz 6																■	■	■	■	
3er. Examen Parcial																	■	■	■	
Examen Reposición																		■	■	
Examen Ampliación																			■	

- Exámenes Parciales (Ex): Sábados, 1 p.m.

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 2014.

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.