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

- ✓ Etica
- ✓ Tolerancia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Perseverancia
- ✓ Alegría

Ejes Transversales

- ✓ Emprendedurismo
- ✓ Valores y Etica

CARRERA DE DIRECCION DE EMPRESAS

CATEDRA DN-0341 FINANZAS DE CORTO PLAZO

PROGRAMA DEL CURSO

III CICLO 2015 (Verano 2016)

Información general:
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:

Sede Rodrigo Facio:

Sedes y Recintos Regionales:
Pacífico: Rafael Alvarado
Limón: Rodolfo Escoe

I. Descripción del Curso:

El curso coloca al estudiante en contacto con los principales instrumentos de las finanzas de corto plazo, para lo cual se deben tener fundamentos de finanzas básicas, y matemática elemental, perteneciendo al VI Ciclo del Bachillerato en Dirección de Empresas.

Se busca que el estudiante del curso DN-0341 de la Carrera de Dirección de Empresas además de profesional, sea una persona preparada en las áreas técnicas del curso, alguien emprendedor con sentido de la ética y la responsabilidad social, que se desempeñe y tome decisiones considerando valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y destrezas tales como la comunicación asertiva y el trabajo en equipo. El estudiante deberá dirigir su actuar durante el curso acorde con dichos valores y competencias, y aplicarlos en los diversos ejercicios, casos y tareas.

II. Objetivo General:
Introducir al estudiante los conceptos, elementos e instrumentos de análisis financieros para la adecuada administración y balance de la relación Riesgo-Rendimiento de una empresa en el corto y mediano plazo, a fin de aplicarlos a problemas reales que enfrentará como futuro profesional.

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax: 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

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 y apalancamientos: operativo y financiero, mediante los conceptos del punto de equilibrio operativo y la gráfica de indiferencia para la estructura óptima de capital a mediano y largo plazo.

IV. Contenido Programático:

TEMA I – Planeación financiera, administración del capital de trabajo y su financiamiento de corto plazo:

1. Repaso análisis razones de estados financieros
2. Modelos de planeación financiera
   i. Porcentaje de Ventas
   ii. Transaccional Contable
3. Método de planeación Porcentaje de Ventas
4. Proyección de estados financieros y los Fondos Externos Requeridos (FER)
5. Financiamiento Externo y Crecimiento
6. Tasas de Crecimiento Interno y de Crecimiento Sustentable
7. Administración del efectivo y del capital de trabajo neto
8. La relación Rentabilidad–Riesgo y los cambios en los activos y pasivos circulantes
9. El ciclo de operación y el ciclo de efectivo
10. Políticas (estrategias) de financiamiento de corto plazo
11. Método de planeación Transaccional Contable
12. Los presupuestos (pronósticos) de ventas, del flujo de efectivo y de los estados financieros proyectados (“estados pro forma”)
13. El financiamiento de corto plazo

Bibliografía: Capítulos 3 y 26 (Ross, Westerfield y Jaffe)
Capítulo 1 (Rodríguez, Jaedicke & Moore)

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

1. Administración del efectivo y la liquidez
2. Razones para mantener el efectivo y su costo
3. Las partidas en tránsito y la flotación del efectivo
4. Administración de la cobranza, de los desembolsos y del efectivo improductivo
5. Inversión del efectivo ocioso
6. Determinación del saldo de efectivo óptimo deseado (Modelo EOQ de Baumol–Allais–Tobin)
7. Administración de las cuentas por cobrar
8. Políticas y plazo de crédito
9. Los descuentos por pronto pago
10. Política de cobranza
11. Administración de los inventarios: tipos y costos
12. Técnicas de administración de los Inventarios: Sistema ABC, Cantidad Económica de Pedido (Modelo EOQ de Baumol–Allais–Tobin)

Bibliografía: Capítulos 27 y 28 (Ross, Westerfield y Jaffe)
Apéndice 19 A del Capítulo 19 (Ross, Westerfield y Jordan)

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax: 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

TEMA III – Apalancamiento:

1. Tipos de apalancamiento
2. Apalancamiento operativo y el punto de equilibrio
3. Método algebraico y método gráfico
4. Cambios en las variables principales (sensibilidad)
5. Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)
6. Apalancamiento financiero
7. Estructura de capital: deuda largo plazo, capital accionario común y capital preferente
8. Relación UAII–UPA
9. Cambios en las variables principales (sensibilidad)
10. Obtención de los puntos de indiferencia de financiamiento
11. Método algebraico y método gráfico
12. Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)
13. Grado de Apalancamiento Total (GAT)
14. Selección de la estructura óptima de capital

Bibliografía: Capítulo 7 (Ross, Westerfield y Jaffe)
Capítulo 12 (Gitman)

V. Sistema de Evaluación y Cronograma:

A través de los siguientes componentes de la evaluación, en lo que resulte pertinente, y para cada uno de los temas, se integrarán aspectos sobre ética, responsabilidad social y emprendedurismo. También se tomará en consideración la aplicación de los valores y competencias referidos en la descripción del curso, mediante la aplicación de la rúbrica de evaluación cualitativa.

Cada docente será responsable y deberá identificar y establecer en sus clases la forma en que aplicará en la difusión de los temas de ética, valores y ejes transversales, así como su evaluación.

Evaluación:

1er. Examen Parcial (Tesis I)	20 %	*a)*
2do. Examen Parcial (Tesis II)	20 %	*a)*
3er. Examen Parcial (Tesis III)	20 %	*a)*
Quices (total 6)	20 %	*a)*
Casos y / o tareas (total 10)	20 %	
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 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).

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax: 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

Cronograma:

CRONOGRAMA DN-0341

FECHAS	Enero									Febrero										Mar.
	4	7	11	14	18	21	23	25	28	1	4	8	11	13	15	18	22	25	27	29	5
CLASES	1	2	3	4	5	6	Ex	7	8	9	10	11	12	Ex	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: Sábados 1:00 p.m.
- Exámenes de Reposición y Ampliación: 5 p.m.

* Las fechas de clases están referenciadas a los días lunes y jueves, pero igual aplicarán según el día que se encuentren programadas para las demás Sedes y Recintos.

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 iteractiva 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. Las clases se desarrollarán en un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva, promoviéndose el trabajo en equipo, igualdad de oportunidades y sin discriminación, garantizándose un ambiente de diálogo y libre expresión de ideas y opiniones.

VII. Bibliografía:

Texto básico:

- Ross, Stephen, Westerfield, Ran y Jaffe, Jeffrey. Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Novena Edición, 2012.
- 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 y Zutter, Chad. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. México D.F., México. Décimo Segunda Edición, 2012. Capítulo 12.
- Rodríguez, Leonardo, Jaedicke, Robert y Moore, Carl. Contabilidad Administrativa. South Western Publishing Co.. Cincinnati, Ohio. Primera Edición, 1983, Reimpresión 199?.Capítulo 1.
- Ross, Stephen, Westerfield, Ran y Jordan, Bradford. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Novena Edición, 2010. Apéndice 19 A (Capítulo 19).

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax: 2511-9181

Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr