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

Ejes Transversales

- ✓ Emprendedurismo
- ✓ Investigación
- ✓ Valores y Ética

CARRERA DE DIRECCION DE EMPRESAS
CATEDRA DN-0341 FINANZAS DE CORTO PLAZO
PROGRAMA DEL CURSO
III CICLO 2016

I. Información general:

Ubicación: El curso pertenece al VII Ciclo del Bachillerato en Dirección de Empresas, y 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.

Requisitos: DN-0340. **Correquisito:** - **Créditos:** 3 créditos.

Horas lectivas: Consta de 3 horas semanales (horas netas: 2,5).

Profesores y Horarios de la Cátedra:

SEDE RODRIGO FACIO:			
N° Gr.	**Profesor**	**Horarios de**	
		Clase	**Consulta [1]**
Roberto Solé (Coordinador)			
SEDES Y RECINTOS REGIONALES:			
N° Gr.	**Profesor**	**Horarios de**	
		Clase	**Consulta [1]**
Limón	Miguel Chavarría	L, M: 5 a 8 p.m.	L, M: 8 a 10 p.m.

II. Descripción del Curso:

Se busca que el estudiante del curso DN-0341 de la Carrera de Dirección de Empresas y futuro 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 su desarrollo del curso.

[1] Se realizarán dentro de las instalaciones de la EAN, requiriéndose que el estudiante confirme previamente su asistencia al profesor con una anticipación no inferior de 48 horas. Alternativamente podrán brindarse consultas en otros horarios, por mutuo acuerdo entre estudiante y profesor.

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

III. 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.

IV. Objetivos específicos:

- Considerar siempre la ética y la responsabilidad social en el análisis del contenido programático del curso, profundizando en el diálogo y la reflexión sobre los valores de solidaridad, tolerancia y perseverancia, así como sobre la importancia del desarrollo y aplicación de las competencias de comunicación asertiva y trabajo en equipo.
- 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.

V. 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)

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

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

7. Administración de las cuentas por cobrar
8. Políticas y plazo de crédito
9. Política de cobranza y los descuentos por pronto pago
10. Administración de los inventarios: tipos y costos
11. 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)

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) y Grado de Apalancamiento Total (GAT)
13. Selección de la estructura óptima de capital

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

VI. Sistema de Evaluación:

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. Asimismo, cada docente será responsable de identificar y establecer en sus clases la forma en que aplicará en la difusión de los ejes transversales.

1er. Examen Parcial (Tema I)	25 % *a)*
2do. Examen Parcial (Tema II)	25 % *a)*
3er. Examen Parcial (Tema III)	25 % *a)*
Quices (total 6)	10 % *a)*
Casos y / o tareas (total 8)	15 %
NOTA FINAL	100 % *b)*

a) El estudiante que falte a alguno de las pruebas, 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 de Reposición al final del curso, fecha establecida en el aparado este Programa, y 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

VII. Cronograma:

CRONOGRAMA DN-0341

FECHAS	Enero								Febrero									Marzo			
	9	11	16	18	23	25	28	30	1	6	8	13	15	18	20	22	27	1	4	6	11
CLASES *	1	2	3	4	5	6	Ex	7	8	9	10	11	12	Ex	13	14	15	16	Ex		
Tema I	■	■	■	③																	
Entrega Caso 1			■																		
Quiz 1			■																		
Entrega Caso 2				■																	
Repaso / Práctica					■	■															
Entrega Caso 3					■																
Quiz 2					■																
1er. Examen Parcial							①														
Tema II						■		■	■	■	③	■									
Entrega Caso 4									■												
Quiz 3										■											
Entrega Caso 5											■										
Repaso / Práctica													■								
Entrega Caso 6													■								
Quiz 4													■								
2do. Examen Parcial														①							
Tema III												■			■	③	■				
Quiz 5																■					
Entrega Caso 7																	■				
Repaso / Práctica																		■			
Entrega Caso 8																		■			
Quiz 6																		■			
3er. Examen Parcial																			①		
Examen Reposición																				②	
Examen Ampliación																					①

* Las fechas de clase están referenciadas a los días Lunes y Miércoles, a impartirse en la Sede, pero igual aplicarán según el día que se encuentren programadas para las demás Sedes y Recintos Regionales.

① Exámenes Parciales: 1:00 p.m. ② Exámenes de Reposición y de Ampliación: 5 p.m.

③ El Profesor que imparte este curso, ha declarado conocer el Reglamento de Régimen Académico Estudiantil, y de conformidad con el Artículo 18 Inciso b), ha adquirido el compromiso de tener a esta fecha, abarcada y vista en clase la totalidad de la materia a ser evaluada para el venidero Examen Parcial a realizarse, y la cual se encuentra indicada en el Contenido Programático y su Temario respectivo, así como en el Sistema de Evaluación del presente Programa, y es consciente que la próxima clase la dedicará exclusivamente a realizar un Repaso / Práctica de la materia misma. Por consiguiente, y al ser las fechas y las horas de los Exámenes Parciales, programadas con la suficiente anticipación y realizados simultáneamente a nivel nacional (y por ende, inalterables), es que cualquier ausencia o impedimento a clases o retrasos por parte del Profesor (con o sin su culpabilidad, ej. seminarios, reuniones, actividades oficiales de Sedes o Recintos, feriados, etc.) que pudiesen alterar ya sea en parte o en todo las fechas de las actividades indicadas en este Cronograma, el Profesor es consciente que se verá obligado a reponer dicha clase, con la suficiente anticipación a la fecha del Examen Parcial

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

VIII. Aspectos Metodológicos:

El personal docente y la población estudiantil desarrollarán las clases dentro de un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva. El profesorado promoverá el trabajo en equipo, en un plano de igualdad de oportunidades y sin discriminación de ninguna especie, de forma que se garantice un ambiente de diálogo y libre expresión de las ideas y opiniones.

Para cumplir con los objetivos, las lecciones serán impartidas por el profesor, pero es de suma relevancia para un mejor aprovechamiento del estudiante y de sus resultados, la lectura constante por parte del estudiante, idealmente de forma anticipada de los temas a desarrollarse en la lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma iteractiva entre el profesor y el estudiante, y el trabajo práctico realizado por el estudiante fuera del aula y las horas de consulta a convenir entre profesor y estudiantes.

IX. Bibliografía:

Texto y recursos básicos obligatorios:

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