



UNIVERSIDAD DE
COSTA RICA



ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN
DE NEGOCIOS
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

PROGRAMA DEL CURSO

DN-0341 FINANZAS DE CORTO PLAZO



La Escuela de Administración de Negocios

Fundada en 1943, es una de las Escuelas con mayor trayectoria en Costa Rica y Centroamérica en la formación de profesionales de alto nivel en las carreras de Dirección de Empresas y Contaduría Pública. Cuenta con un equipo docente altamente capacitado, así como un curriculum actualizado según las necesidades y cambios actuales del mercado. Actualmente ambas carreras se encuentran acreditadas por el SINAES en la Sede Rodrigo Facio.

Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con ética y responsabilidad social, excelencia académica y capacidad de gestión global, mediante la docencia, la investigación y la acción social, para generar los líderes y 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 Humanistas

Ética Tolerancia Solidaridad
Perseverancia Alegría

Valores Empresariales

Innovación Liderazgo Excelencia
Trabajo en equipo Emprendedurismo
Responsabilidad Social

Una larga trayectoria de excelencia...



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)



DN-0341
CÁTEDRA FINANZAS DE CORTO PLAZO
II CICLO 2017

DATOS DEL CURSO

Carreras:	Dirección de Empresas				
Ubicación:	VI Ciclo del Plan de Estudios				
Requisitos:	DN-0340				
Correquisitos:	-				
Créditos:	3				
Horas de teoría:	2 horas	Horas de práctica:	1 hora	Horas de laboratorio:	- horas

PROFESORES DEL CURSO

SEDE RODRIGO FACIO

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta *
001	Tatiana Valverde	tatiana.valverde@ucr.ac.cr	120 CE	K: 07:00 a 09:50	K: 13:30 a 15:30
002	Luis Guerrero	luisguerrerofofks@gmail.com	120 CE	K: 10:00 a 12:50	K: 08:00 a 10:00
003	Sergio Claudel *	secmfinanzas@gmail.com	442 CE	K: 16:00 a 18:50	K: 19:00 a 21:00
004	Raúl Espinoza	raulx.e.espinoza@intel.com	440 CE	K: 19:00 a 21:50	L: 17:00 a 19:00
005	Ernesto Orlich	ernesto@voliopartners.com	441 CE	K: 19:00 a 21:50	K: 17:00 a 19:00

*Sergio Claudel (**Coordinador**) secmfinanzas@gmail.com

SEDES Y RECINTOS REGIONALES

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta *
Liberia	Luis Alberto Bermúdez	luisbecar@gmail.com		K: 09:00 a 11:50	K: 13:00 a 15:00
Pacífico	Rafael Alvarado	alvarado0168@hotmail.com		K: 17:00 a 19:50	L: 10:00 a 12:00
San Ramón	Jeannette Morales	jean.morazu@gmail.com		J: 14:00 a 16:50	K: 15:00 a 17:00
Paraíso	Eduardo Sosa	eduardo.sosamora@ucr.ac.cr		V: 8:00 a 10:50	V: 11:00 a 13:00
Guápiles	José Adrián Molina	adrianmolina.consultas@gmail.com		K: 17:00 a 20:00	K: 15:00 a 17:00
Limón	Miguel Ángel Chavarría	mchaves@coopealianza.fi.cr		J: 18:00 a 20:50	L: 18:00 a 20:00

* Se requiere por parte del Estudiante al Profesor, la confirmación de su asistencia con una anticipación no inferior de 48 horas. A solicitud del Estudiante, y en acuerdo con la disponibilidad del Profesor, alternativamente podrán atenderse consultas según el día, la hora, y el lugar acordado para cada caso particular, y/o por otros medios virtuales, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.





I. 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.

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, utilizando recursos tecnológicos e informáticos disponibles como ayuda complementaria.

III. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. Conocer las distintas técnicas de valuación de las distintas fuentes de financiamiento de mediano y largo plazo
5. 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. 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 UAI–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)





V. 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 tal que se garantice un ambiente de diálogo y libre expresión de las ideas y opiniones.
- Fomentar el respeto entre los compañeros, en la relación profesor-estudiante y demás miembros de la comunidad universitaria.
- Fortalecer la responsabilidad en el cumplimiento de tareas y compromisos.
- Asimismo, y para cumplir con los objetivos, las lecciones serán impartidas por el profesor. Sin embargo, y para un adecuado aprovechamiento de los conocimientos a adquirir, es de suma relevancia que el estudiante mantenga durante el curso la constante lectura, idealmente de forma anticipada a los temas a desarrollarse en cada lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante, y el trabajo práctico realizado por el éste fuera del aula, y simultáneamente a través de las horas de consulta a convenir entre profesor y estudiantes.

VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Observac.
Primer Examen Parcial	Tema I	25 %	a)
Segundo Examen Parcial	Tema II	25 %	a)
Tercer Examen Parcial	Tema III	25 %	a)
Quices (en total 6)	Temas I, II y III	10 %	
Casos y/o Tareas (en total 8)	Temas I, II y III	15 %	
NOTA FINAL		100 %	b)

- 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 de Reposición al final del curso (ver fecha en este Programa), que sustituye al no realizado.
- Con nota mayor que 57.5 % y menor o igual que 67.4 %, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados previamente obtenidos, y se aprueba con una nota mínima de 70 %, quedando un 7.00 de Nota Final de curso, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).





VII. CRONOGRAMA

CRONOGRAMA DN-0341																				
FECHAS	Agosto				Setiembre					Octubre					Noviembre					Dic.
	8	15	22	29	5	12	16	19	26	3	10	17	21	24	31	7	14	21	25	28
CLASES	1	2	3	4	5	6	Ex	7	8	9	10	11	Ex	12	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																				2

* Las fechas de clase están referenciadas a los días Martes, a impartirse en la Sede Rodrigo Facio, pero igual aplicarán según el día de la semana que se encuentren programadas para los demás grupos de dicha Sede y los referidos a 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 inmediato Examen Parcial a realizarse según se encuentra en el Contenido Programático y en el Sistema de Evaluación del presente Programa, y es consciente que la siguiente 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.





VIII. 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).

