



2007: Hacia el proceso de autoevaluación y autorregulación. **"Asumiendo el reto para la excelencia profesional"**

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

CATEDRA DE ANÁLISIS DE LAS FINANZAS Y PRESUPUESTOS (PC0343) Ciclo: I SEMESTRE 2011

PROGRAMA DE CURSO

Información general

Créditos: 3 créditos
Horas lectivas por semana: 3
Requisitos: PC0202, PC0203; PC0240
Correquisito: PC0304

Profesores de la cátedra

Grupo 01: MAE Federico Chaves Calderón
Grupo 02: MBA Eduardo Sosa Mora
Grupo 04: MBA Raúl Espinoza Guido
Sedes: Lic. Minor Ramírez Flores (Limón)
Lic. Jorge Vargas Torres (Turrialba)

I. Descripción del curso

Este curso pertenece al V ciclo del Plan de Estudios de Contaduría Pública, tiene como requisito PC0202 Contabilidad Intermedia I, PC0203 Laboratorio de Contabilidad Intermedia I, y PC0240 Matemática en Gerencia de Empresas, y es correquisito de PC0304 Contabilidad Intermedia II.

II. Objetivo general

Brindar al estudiante un conjunto de instrumentos de planeación financiera y control de utilidades; técnicas de análisis de la posición financiera de una empresa así como estrategias de la administración del capital de trabajo y fuentes de financiamiento de corto plazo de las empresas, para que el estudiante desarrolle destrezas y habilidades en el ejercicio de su profesión junto a normas y principios éticos elevados.

III. Objetivos específicos

- Identificar los conceptos y principios que permiten relacionar consistentemente las Finanzas con las diferentes funciones de una empresa.
- Aplicar y comparar las técnicas de análisis financiero y presupuestario como apoyo a la toma de decisiones.



- Aplicar técnicas en pronósticos financieros, planeación y control financiero.
- Analizar y realizar diagnósticos y recomendaciones sobre la gestión financiera de corto plazo.
- Analizar adecuadamente información financiera para lograr la medición y la proyección de resultados.
- Evaluar integralmente la situación financiera de entidades según su rama de actividad y las variables que se presentan en el mercado costarricense.

IV. Contenido programático

TEMA 1 – INTRODUCCION (Capítulo 1 de Gitman)

- El entorno de la empresa y la dinámica en la gestión financiera.
- Definir las finanzas y las áreas principales.
- Describir la función de las finanzas para la administración y su relación con la economía y la contabilidad.
- Explicar el objetivo principal del gerente de finanzas.
- La estacionalidad de la demanda y su importancia en la gestión financiera.
- Principales participantes en la gestión financiera.

TEMA 2 – LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANÁLISIS (Capítulo 2 de Gitman)

- Conocer las partes interesadas en llevar a cabo el análisis de razones financieras y los tipos comunes de comparación de razones.
- Análisis seccional, análisis de series de tiempo y análisis combinados.
- Utilizar las razones financieras más conocidas para evaluar la liquidez y la actividad de los diferentes activos.
- Examinar la relación entre la deuda y el apalancamiento financiero y las razones que se emplean para medir el grado de endeudamiento de la empresa y su capacidad para cumplir con los pagos de intereses relacionados con la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una empresa en relación con sus ventas, inversión en activos e inversión de capital contable de los propietarios.
- Utilizar el sistema DUPONT y un resumen de razones financieras para realizar un análisis completo.
- Punto de equilibrio operativo.



TEMA 3 – FLUJO DE EFECTIVO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA (Capítulo 3 de Gitman)

❖ PLANEACIÓN DE EFECTIVO: PRESUPUESTOS DE EFECTIVO

- Pronóstico de ventas.
- Ingresos en efectivo.
- Egresos en efectivo.
- Flujo neto de efectivo, efectivo final, financiamiento y efectivo excedente.
- Evaluación del presupuesto de efectivo.

❖ PLANEACION DE UTILIDADES: ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

- Preparación del Estado de Resultados pro forma.
- Preparación del Balance General pro forma.

TEMA 4 - FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO DE LAS EMPRESAS (Capítulo 14 de Gitman)

- Revisar las fuentes espontáneas de financiamiento (proveedores nacionales e internacionales).
- Análisis del aprovechamiento del descuento por pronto pago.
- Describir las cobranzas bancarias, cartas de crédito y los préstamos de corto plazo.
- El uso de cuentas por cobrar e inventarios como garantía colateral.
- El crédito internacional como instrumento de financiamiento de capital de trabajo para las empresas industriales y comerciales.

TEMA 5 - ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO, ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS (Capítulo 13 de Gitman)

- Comprender las definiciones de capital de trabajo neto y la relación entre rentabilidad y riesgo, considerando los niveles de activos y pasivos.
- Ciclo de conversión de efectivo.
- Analizar las estrategias de financiamiento (agresiva y conservadora)
- Comprender los fundamentos del inventario y su relación con las cuentas por cobrar
- Describir las técnicas más comunes en la administración del inventario, el sistema ABC, el modelo de cantidad económica de pedido, punto de reorden y el sistema de requerimientos de materiales y sistemas de justo a tiempo.
- Análisis de crédito, las 5C, la obtención y análisis de la información de crédito, la calificación del crédito y la administración del crédito internacional
- Impacto de la relajación o restricción de las normas de crédito. Características más comunes en la política de crédito y las técnicas de cobro más comunes
- Administración de ingresos y gastos



V. Sistema de evaluación

El curso será evaluado en la siguiente forma:

- | | | | |
|----|---------------------------|-----|---------------|
| a. | Primer examen parcial | 20% | (Temas 1 y 2) |
| b. | Segundo examen parcial | 20% | (Tema 3) |
| c. | Tercer examen parcial | 20% | (Temas 4 y 5) |
| d. | Trabajos de Investigación | 20% | (Tema 4) |
| e. | Casos, tareas y quices | 20% | |
- El estudiante que falte a alguno de los exámenes parciales, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el artículo 3, incisos i) y l) del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil, y tendrá que reponerlo en la fecha indicada en el cronograma.
 - Con nota inferior a 70 y mayor a 60, el estudiante deberá hacer un examen de ampliación, que cubre toda la materia y deberá obtener una nota mínima de 70, artículo 26 y 3, incisos j) y k) del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil.

VI. Cronograma

	Marzo				Abril				Mayo				Junio					Julio			
FECHAS	10	17	24	31	7	14	21	28	5	12	19	26	2	9	16	23	30	7	14	21	28
SESIONES	1	2	3	4	5	6	7	8	9	11	12	13	14	15	16	18	19	20	21	22	23
Discusión de programa y conceptos generales																					
TEMA I																					
TEMA II																					
Semana U																					
Semana Santa																					
Primer parcial																					
TEMA III																					
Segundo parcial																					
TEMA IV																					
TEMA V																					
Tercer examen parcial																					
Exámenes de reposición																					
Examen de ampliación																					

VII. Metodología

Durante cada semana se impartirán tres horas de clases en el horario especificado de cada grupo disponible para este efecto, y durante las cuales el profesor enseñará de forma magistral aspectos teóricos y prácticos, combinadas con la discusión de casos prácticos que permitan reafirmar la comprensión de los conceptos de interés para el curso.

Además, se valora de manera positiva la intervención de los estudiantes para que sugieran y critiquen, con la guía del profesor, las distintas aplicaciones alternativas de los modelos e instrumentos analíticos.



En este curso se utilizarán los siguientes instrumentos metodológicos:

- a. Estudio individual: El estudiante estudiará por adelantado el material que se asignará para cada tópico. En este sentido, el profesor indicará con al menos una semana de anticipación los capítulos, casos e información respectiva.
- b. Lecciones semanales: En cada lección se expone el marco teórico y su relevancia con la realidad económica nacional o internacional. Se utilizará información actualizada sobre indicadores macroeconómicos para que el estudiante identifique el fenómeno y sus efectos.
- c. Presentaciones periódicas: En grupos reducidos, se realizará una exposición periódica sobre tópicos económicos relacionados con el material en estudio.
- d. Trabajos o informes personales: Durante el curso cada estudiante realizará varios trabajos sobre problemas económicos y financieros relacionados con el curso.
- e. Tutoría del profesor: El estudiante podrá solicitar asistencia y orientación al profesor durante horas de consulta previstas al inicio del periodo lectivo.

Nota: Las horas de consultas serán definidas por cada profesor a sus estudiantes.

VIII. Bibliografía

Libro de texto:

Gitman, Lawrence J. **Principios de Administración Financiera**. 11ª edición. Pearson Educación, México 2007

Libros de Consulta:

Weston, J. Fred y Brigham, Eugene F. **Fundamentos de Administración Financiera**. 10ª edición Editorial Mc Graw Hill, 1994

Gitman, Lawrence J. **Principios de Administración Financiera**. 10ª edición Pearson Addison Wesley, México 2003

Salas, Tarcisio. **Análisis y Diagnóstico Financiero**. Litografía e imprenta LIL, Tibás.

Besley, Scott y Brigham Eugene F. **Fundamentos de Administración Financiera**. 12ª edición. Editorial Mc Graw Hill, México 2000

Welsch, Hilton, Gordon. **Presupuestos, Planificación y control de utilidades**. 6ª edición Pearson Addison Wesley, México 2005