



PROFESORES:

Lic. Manuel Felipe Calvo

Grupo 01 (Coordinador de Cátedra)

Lic. Ricardo Valenciano

Grupo 03

PROGRAMA

CATEDRA: PC 0343 ANALISIS DE FINANZAS Y PRESUPUESTOS

Este curso pertenece al V ciclo del Plan de Estudios de Contaduría Pública, tiene como requisito PC 0202 Contabilidad Intermedia I , PC 0203 Laboratorio de Contabilidad Intermedia I y PC 0240 Matemática en Gerencia de Empresas.

I Objetivo General:

- Capacitarle dentro de las mas elevadas normas y principios éticos para un efectivo ejercicio profesional.
- El objetivo general es brindarle al Estudiante un conjunto de instrumentos y capacitarlo en gestión y análisis de la actividad de corto plazo de las empresas .
- Brindar formación en planeamiento financiero y control de utilidades
- Capacitarle en técnicas utilizadas en pronósticos financieros, planeación y control financiero.
- Desarrollar destrezas financieras para analizar y realizar diagnósticos y recomendaciones sobre la gestión financiera de corto plazo.
- Brindarle amplia formación para evaluar , analizar, realizar diagnósticos del posición financiera de una empresa
- Capacitarle para definir estrategias para la administración del capital de trabajo y de las fuentes de financiamiento de corto plazo.

II . 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.



- 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.

III Contenidos y Temas

3.1 INTRODUCCION A LAS FINANZAS DE CORTO PLAZO.

- 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
- La estacionalidad anual y su impacto sobre la gestión financiera de la empresa. Será importante que cada estudiante escoja una actividad o empresa e identifique los periodos de mayor venta anual.

3.2 PLANEAMIENTO FINANCIERO

1. Significado e importancia de la planificación financiera. Y el proceso de planificación financiera:

Capitulo 2: Fundamentos de la Planificación y el Control de Utilidades.

Capitulo 3. El proceso de planificación y control de utilidades

Capitulo 4: Aplicación de la Planificación y el control de utilidades.

2. El presupuesto de ventas y generación de cuentas por cobrar

Capitulo 5: Planificación y control de entradas : ventas y servicios



•

3. El presupuesto de producción basado en el plan de ventas

Capitulo 6: Plnificacion y control de la producción. Inventarios. Proceso y productos Terminados.

4. El presupuesto de compras de materia prima

Capitulo 7: Planificación y control de compras y utilización de materiales.

5. El presupuesto de gastos de administración y ventas

Capitulo 8 : Planificación de Costos de Mano de Obra.

Énfasis en el concepto general.

Capitulo 9: Planificación y control de gastos.

6. El presupuesto de gastos financieros

7. El presupuesto de gastos de capital

Capitulo 11: Desembolsos de Capital.

8. El presupuesto de flujo de efectivo.

Capitulo 12: Planificación y control de los flujos de efectivo.

3.4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO EN LAS EMPRESAS
--

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

S. Besley / Eugenie Brigham Capitulo15. Administración de los pasivos de corto plazo.



3.5 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO, ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS

- 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 mas comunes en la política de crédito y las técnicas de cobro mas comunes
- Administración de ingresos y gastos

S. Besley / Eugenie Brigham Capitulo14. Política del capital de trabajo.

3.6 ANÁLISIS FINANCIERO

- Conocer las partes interesadas en llevar a cabo el análisis de razones financieras y los tipos comunes de comparación de razones.
- Análisis seccional, análisis se series de tiempo y análisis combinados.
- Utilizar las razones financieras mas 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 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.

S. Besley / Eugenie Brigham : CAPITULO 3. Análisis de Estados Financieros.



3.7 ESTRATEGIAS DE ADMINISTRACIÓN ANTE RIESGOS

La exposición ante riesgos de inflación.
Concepto de inflación. Estrategias ante una inflación aceleradas.
La exposición al riesgo de devaluación.
Historial de la devaluación en Costa Rica.
Estrategias para reducir el grado de exposición al riesgo cambiario.
Administración del efectivo ante riesgos devaluación- inflación.
Administración de Cuentas por cobrar
Administración de Inventarios. El costo de reposición.
Políticas de precios ante procesos de devaluación- inflación.
Políticas de administración de cuentas por cobrar.

Lectura : Se asignara por el profesor.

IV METODOLOGIA

Metodología y técnicas de enseñanza

Durante cada semana se impartirán tres horas de clases en el horario especificado por cada grupo disponible para el 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 utilizaran los siguientes instrumentos metodológicos:

- a. Estudio individual: El estudiante estudiara por adelantado el material que se asignara para cada tópico. En este sentido, el profesor indicara 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 utilizara información actualizada sobre indicadores macroeconómicos para que el estudiante identifique el fenómeno y sus efectos.



- c. Presentaciones periódicas: En grupos reducidos, se realizara una exposición periódica sobre tópicos económicos relacionados con el material en estudio.
- d. Trabajos o informes personales: Durante el curso cada estudiante realizara varios trabajos sobre problemas económicos 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.

V. CRONOGRAMA

FECHA	TEMA
1 MARZO	Programa Tema 1
8 MARZO	Tema 2
15 MARZO	Tema 2
22 MARZO	Tema 2
29 MARZO	Tema 2
5 ABRIL	Semana santa
12 ABRIL	Tema 3
19 ABRIL	Primer examen parcial
26 ABRIL	Tema 4
3 MAYO	Tema 4
10 MAYO	Tema 4
17 MAYO	Tema 5
24 MAYO	Tema 5
31 MAYO	Tema 5
7 JUNIO	Tema 5
14 JUNIO	Segundo examen parcial
21 JUNIO	Exposición Trabajos de Investig
28 JUNIO	Examen Final



VI EVALUACION

El curso será evaluado en la siguiente forma

Primer parcial	20%
Segundo parcial	20%
Trabajo de Investigación	15%
Casos, Tareas y tst	15%
Examen Final	30%

Políticas: Responsabilidades

-El estudiante que falte a alguno de los exámenes, 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.

-Se exime al estudiante con nota de aprovechamiento mayor o igual a 9 (nueve)

VI BIBLIOGRAFIA

Libro de texto:

Welsch,Hilton, Gordon. Presupuestos, Planificación y control de utilidades. Quinta Edición Pearson. Addison Wesley, México

Libro de Consulta:

Scott Besley,Eugene F. Brigham Fundamentos de Administración Financiera Doceava Edición. Editorial Mc Graw Hill México 2000

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

Salas Tarcisio.Análisis y Diagnóstico Financiero.Litografía e Imprenta LIL,S.A Apartado 75-1100 Tibás.

Lawrence J Gitman. Principios de Administración Financiera. Décima Edición Pearson, Addison Wesley , México 2003