



UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
ESCUELA ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS
Carrera de Contaduría Pública
CATEDRA: PC 0343 ANALISIS DE LAS FINANZAS Y PRESUPUESTOS
CICLO LECTIVO I 2005

PROFESORES:

M.Sc Marlene Jiménez C
Lic. Manuel Felipe Calvo
Lic. Eduardo Sosa

Grupo 01 (coordinadora)
Grupo 02
Grupo 03

PROGRAMA

CATEDRA: PC 0343 ANALISIS DE LAS 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 y es correquisito de PC-0304 Contabilidad Intermedia II.

I 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.

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.
- 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.

III Contenidos y Temas

1. INTRODUCCION .

- 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

2. ANALISIS DE LAS FINANZAS

- 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.

3. PRESUPUESTOS

- Proceso de planificación financiera:

Capítulo 3. El proceso de planificación y control de utilidad

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

- Presupuesto de Ventas
Capítulo 5: Planificación y control de entradas : ventas y servicios
- El presupuesto de gastos de administración y ventas
Capítulo 9: Planificación y control de gastos.
- El presupuesto de flujo de efectivo.
Capítulo 12: Planificación y control de los flujos de efectivo.

4. FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO DE LAS EMPRESAS

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

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

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 utilizarán los siguientes instrumentos metodológicos:

- 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.
- 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
- Presentaciones periódicas: En grupos reducidos, se realizara una exposición periódica sobre tópicos económicos relacionados con el material en estudio.
- Trabajos o informes personales: Durante el curso cada estudiante realizara varios trabajos sobre problemas económicos y financieros relacionados con el curso.
- 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 |
|----------|------------------------|
| 4 MARZO | Programa Tema 1 |
| 11 MARZO | Tema 2 |
| 18 MARZO | Tema 2 |
| 25 MARZO | Semana Santa |
| 1 ABRIL | Tema 2 |
| 8 ABRIL | Tema 2 |
| 15 ABRIL | Primer examen parcial |
| 22 ABRIL | Tema 3 |
| 29 ABRIL | Tema 3 |
| 6 MAYO | Tema 3 |
| 13 MAYO | Tema 3 |
| 20 MAYO | Segundo examen parcial |
| 27 MAYO | Tema 4 |
| 3 JUNIO | Tema 5 |
| 10 JUNIO | Tema 5 |
| 17 JUNIO | Tema 5 |
| 24 JUNIO | Tercer examen parcial |
| 1 JULIO | Reposición de exámenes |
| 8 JULIO | Ampliación |

VI EVALUACION

El curso será evaluado en la siguiente forma:

| | | |
|---------------------------|-----|----------------|
| Primer parcial | 20% | (Tesis 1 y 2) |
| Segundo parcial | 20% | (Tesis 3) |
| Tercer parcial | 20% | (Tesis 5) |
| Trabajos de Investigación | 20% | (Tesis 4) |
| Casos, Tareas y quices | 20% | |

-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.

VI BIBLIOGRAFIA

Libros de texto:

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

Welsch,Hilton, Gordon. Presupuestos, Planificación y control de utilidades. Sexta Edición Pearson. Addison Wesley, México 2005.

Libros 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

Nota: Las horas consultas serán de acuerdo con el profesor