



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](http://www.ean.ucr.ac.cr)



[negocios@ucr.ac.cr](mailto:negocios@ucr.ac.cr)



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



DN-0341  
CÁTEDRA FINANZAS DE CORTO PLAZO  
II CICLO 2017

DATOS DEL CURSO

<b>Carreras:</b>	Dirección de Empresas				
<b>Ubicación:</b>	VI Ciclo del Plan de Estudios				
<b>Requisitos:</b>	DN-0340				
<b>Correquisitos:</b>	-				
<b>Créditos:</b>	3				
<b>Horas de teoría:</b>	2 horas	<b>Horas de práctica:</b>	1 hora	<b>Horas de laboratorio:</b>	- 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](mailto: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 %	
<b>NOTA FINAL</b>		<b>100 %</b>	<b>b)</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).

