

Programa Curso:
AE-501-Métodos de Optimización Financiera

I- Semestre 1999.

Profesor: Ing. Carlos Díaz G., MAE.

Horas de atención a estudiantes: K- de 12 m. a 1 p.m.

I. **Objetivo del curso:** suministrar a los estudiantes la base conceptual y las herramientas prácticas propias de las finanzas modernas, que les permitan evaluar alternativas de inversión y riesgo dentro de la empresas, y por tanto contar con insumos financieros adecuados para la toma de decisiones.

II. **Contenido del curso:**

Tema 1. El papel del gerente financiero en la empresa y las fallas de la contabilidad. (Capítulo I y III- Gutiérrez, Capítulo 1- Gitman)

Tema 2. Exposición del libro: Historias de Forbes.

Tema 3. Los Estados Financieros básicos en la operación de las empresas:

3.1- El estado de resultados.

3.2- El Balance de situación.

3.3- El presupuesto de efectivo o flujo de caja de la empresa.

(Capítulo II y VIII-Gutiérrez y notas dadas por el profesor).

Tema 4. El valor del dinero en el tiempo (capítulo IV- Gutiérrez).

Tema 5. Alternativas de financiamiento moderna de las empresas:

5.1- El "Leasing" o arrendamientos (Exposición grupo 1 y cap. XIX- Gutiérrez).

5.2- El "Factoring" o factoreo (Exposición grupo 2)

5.3- El mercado accionario en Costa Rica: plan de desarrollo y elementos teóricos del capital de aportación. (Exposición grupo 3).

Tema 6. La presupuestación de capital (análisis de inversiones):

- 6.1- Componentes de los flujos de efectivo para evaluar inversiones: inversión inicial, vida económica, valores residuales, capital de trabajo y los flujos netos de efectivo. (Cap II-Marín y apuntes dados por el profesor).
- 6.2- Medidas de evaluación de inversiones (Cap. III-Marín, V-Gutiérrez y apuntes dados por el profesor).
- 6.3- Evaluación de inversiones en situaciones complejas: Punto de Fisher, TIR múltiples, TIR y VAN modificados y proyectos "con financiamiento atado (efecto del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de una inversión). (Cap IV-Marín, Cap II y XIII-Gutiérrez y apuntes dados por el profesor).
- 6.4- El costo ponderado del capital de la empresa (Cap V-Marín se cubre parcialmente).

Tema 7. Análisis del riesgo y el rendimiento de un activo (Cap 5 Gitman), este tema se cubriría solo en caso de disponerse de tiempo suficiente en el semestre.

III. Metodología de trabajo: se establecerán clases magistrales por parte del profesor sobre los tópicos relevantes establecidos en el contenido del curso.

Adicionalmente los estudiantes en algunos de los temas harán la presentación a sus compañeros, con base en la literatura recomendada en el contenido del curso.

Se establecerán diferentes tareas y casos sobre los principales temas a ser cubiertos, las cuales se presentarán grupalmente.

Finalmente los diferentes grupos tendrán un tema de investigación o trabajo final, los que paulatinamente se presentarán en clase como parte de los temas complementarios al contenido del curso, material que también se evalúa en los exámenes.

Cada grupo que expone sobre algún tema de investigación, debe entregar al resto de los grupos un resumen sobre su trabajo, y al profesor un informe escrito con el rigor propio de un trabajo a nivel universitario.

IV. Evaluación del curso:

Dos exámenes parciales*	50%
Quices*	10%
Tareas y casos	20%
Tema de Investigación	20%

Total	100%

* Los exámenes parciales y quices no se reponen.

V. Temas de Investigación:

- 1- La utilización del "leasing" para financiar la empresa (Base teórica y práctica, mediante un caso real). Investigar con algún banco o empresa la aplicación de este método.
- 2- El factoring: qué es para que sirve.
- 3- El capital de aportación de la empresa y el plan de desarrollo del mercado accionario costarricense.

VI. Bibliografía recomendada:

- 1- Gitman J., Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Tercera edición. Editorial Harla. 1986.
- 2- Gross, Daniel. Historias de Forbes. Ed Norma. 1997.
- 3- Gutiérrez Marulanda, Luis Fdo. Finanzas Prácticas para Países en Desarrollo. Editorial Norma. Tercera reimpresión 1994.
- 4- Apuntes de clase y exposición de grupos.
- 5- Marín y Ketelhohn. Inversiones Estratégicas. Sexta Edición. Editorial Libre. 1995.