

UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
SEDE REGIONAL DE OCCIDENTE
CARRERA DE ADMINISTRACION DE NEGOCIOS

PROGRAMA DE PRESUPUESTACION DE CAPITAL
XN 3003

II CICLO 1994

PROF: MBA Marlene Jiménez de Montero.

I DESCRIPCION

El curso pone en contacto al alumno con los principales procedimientos de planeación de los gastos de capital, cuyos rendimientos se espera se extiendan más de un año, para lo cual los estudiantes deben tener conocimientos básicos de análisis financiero, matemáticas de las finanzas y contabilidad. Pertenece al VI Ciclo del Bachillerato de Administración de Negocios.

II OBJETIVOS

El curso pretende:

- 1- Brindar al profesional en Administración de Negocios una serie de técnicas para evaluación o solución de problemas financieros de las empresas a mediano y largo plazo.
- 2- Capacitarle con metodologías apropiadas para evaluar las empresas en el mediano y largo plazo.
- 3- Desarrollar habilidades para definir estrategias y políticas financieras para enfrentar los riesgos que presenta el medio ambiente económico y social en el mediano y largo plazo y una eficaz administración de los recursos de la empresa.

III ACTIVIDADES

- 1- Exposición de la teoría y resolución de ejemplos.
- 2- Resolución de problemas individuales por parte de los alumnos.
- 3- Resolución de casos en grupo de trabajo
- 4- Exposiciones acerca de varios temas por parte de los alumnos
- 5- Exámenes y quices a libro cerrado.

IV METODOLOGIA DE ENSEÑANZA

- 1- Estudio individual: El alumno deberá leer por adelantado el material que se asigne.
- 2- Lecciones semanales: El profesor hará una revisión del material teórico. Luego procederá a realizar práctica o soluciones de casos, según corresponda. La participación del alumno en esta última parte es fundamental.
- 3- Informes personales: Durante el curso se le solicitará al alumno informes de casos o prácticas específicas, con una semana de anticipación.

4- Trabajo semestral: El estudiante deberá realizar un trabajo práctico de investigación (individual o en grupos máximos de tres estudiantes). Estarán basados en temas de interés nacional relacionados con el curso y asignados por el profesor desde el inicio del curso y con fechas definidas para su exposición y presentación escrita.

V MATERIAL DIDACTICO Y BIBLIOGRAFIA

- 1-LAURENCE J. GITMAN. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial Harla S.A de CV
- 2-WESTON Y BRIGHAM. Finanzas en la Administración. Editorial Interamericana. 7th Edición
- 3-G.C.PHILIPPATOS. Fundamentos de Admnsitración Financiera Editorial Mc Graw-Hill Traducción.
- 4-WERNER Y JOSE NICOLAS MARIN. Decisiones de Inversión en la Empresa. Editorial Limusa. México.
- 5-HUNT WILLIAMS DONALSON. Financiación Básica de los Negocios. Uthea.

VI EVALUACION

I parcial	21 setiembre	20%
II parcial	16 noviembre	20%
Trabajo investigación y trabajo individual		20%
Participación y quices		10%
Final		30%

VII TEMAS PARA REALIZAR TRABAJO DE INVESTIGACION

- 1- Las Bolsas de Valores de Costa Rica y su importancia en el financiamiento a largo plazo de las empresas.
- 2- Impuestos sobre dividendos y su incidencia en Costa Rica.
- 3- El Sistema Financiero Costarricense y sus características.
- 4- Los planes de pensiones como fuentes de financiamiento en Costa Rica.
- 5- Fuentes de financiamiento para el Sector Vivienda en Costa Rica.
- 6- Los Almacenes de Deposito Fiscal como medio de financiamiento.
- 7- El financiamiento externo (dólares) y los riesgo de la devaluación.
- 8- Efectos inflacionarios sobre el financiamiento a corto, mediano y largo plazo.
- 9- Características del mercado de valores costarricense.

VIII DESARROLLO DEL PROGRAMA

A INTRODUCCION

- 1- Las finanzas y el administrador financiero
- 2- Concepto de estructura de capital
- 3- Instrumentos de pronóstico para medir necesidades de financiamiento a mediano y largo plazo.
- 4- El valor del dinero en el tiempo
- 5- Conceptos y técnicas de presupuestación de capital.
- 6- Concepto y aplicación de: Valor Actual Neto (VAN), Tasa interna de rendimiento (TIR), Costo anual equivalente (CAE), Razones costo-beneficio, Tasa de Fisher
- 7- El factor riesgo en las decisiones de inversión en proyectos de mediano y largo plazo.

CASOS

B CLASES FUNDAMENTALES DE VALORES

- 1- Los bonos, ventajas y desventajas
- 2- Corriente de fondos asociada a los bonos
- 3- Acciones Comunes, ventajas y desventajas
- 4- Corriente de fondos asociada a las acciones
- 5- Acciones preferentes, ventajas y desventajas
- 6- Mezcla de valores más apropiada en la estructura de capital a largo plazo.
- 7- Diversos criterios en la escogencia de valores-nota técnica-

CASOS

C INTERMEDIARIOS Y MERCADOS FINANCIEROS

- 1- El sistema financiero en Costa Rica y sus características
- 2- Las Bolsas de Valores de Costa Rica y su importancia en el financiamiento a largo plazo para las empresas.

EXPOSICIONES

D ESTRUCTURA FINANCIERA Y EL USO DEL APALANCAMIENTO

- 1- Concepto de apalancamiento financiero.
- 2- Efectos del apalancamiento financiero.
- 3- Análisis del punto de equilibrio. Relación entre apalancamiento financiero y de operación.
- 4- Concepto y medición de apalancamiento total.
- 5- Apalancamiento financiero y sus efectos fiscales.
- 6- El arrendamiento como fuente de financiamiento.

CASOS

E VALORES CONVERTIBLES

- 1- Concepto. Ventajas y desventajas.
- 2- Evaluación de obligaciones convertibles. Bonos Convertibles . Tasa de utilidad esperada de un bono convertible.
- 3- Reembolso de una emisión de bonos o de acciones preferentes.

F COSTO DE CAPITAL

- 1- Naturaleza e importancia del Costo de Capital.
- 2- Componentes del capital.
- 3- Costo de componentes del capital.
- 4- Costo promedio ponderado del capital.
- 5- Punto de ruptura del costo de capital.
- 6- Costo marginal del capital.
- 7- Programa de oportunidades de inversión y su combinación con el costo de marginal.

G POLITICA DE DIVIDENDOS

- 1- Naturaleza de la politica de dividendos.
- 2- Factores que inciden en su definición.
- 3- Politicas alternativas de dividendos.
- 4- Impuestos sobre los dividendos y sus implicaciones en Costa Rica.

CASOS

H VALORACION DE ACCIONES

- 1-Valor de liquidación frente a valor de una empresa en marcha.
- 2- El enfoque del valor del activo neto.
- 3- Valor de mercado frente a valor justo o razonable.