

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

PROGRAMA DE PRESUPUESTACION DE CAPITAL  
XN 3003

II CICLO 1996

PROF: MBA Marlene Jiménez de Montero.

### I DESCRIPCION

El curso pone en contacto al alumno con los principales procedimientos de planeación de las inversiones 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 cuatro 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. (EN ESTE CASO ESPECIFICO DE LA ZONA DE OCCIDENTE)

#### 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 Administración 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.	2 octubre	25%
II parcial	Trabajo Investigación	25%
Trabajo individual		10%
Quices		10%
Final	1-8 diciembre	30%

#### VII TEMAS PARA REALIZAR TRABAJO DE INVESTIGACION

- 1- ZONA PALMARES- Fuentes de financiamiento a largo plazo y política de dividendos utilizada en empresas ( una muestra)
- 2- ZONA SAN RAMON- Fuentes de financiamiento a largo plazo y política de dividendos utilizada en empresas ( una muestra)
- 3- ZONA PALMARES- Investigar el mercado de crédito
- 4- ZONA SAN RAMON- Investigar el mercado de crédito

VIII PROGRAMA

- a- Las Finanzas y el Administrador Financiero.
- b- Intermediarios y Mercados Financieros
  - b- 1 El sistema financiero de Costa Rica y sus características
  - b- 2 Las Bolsas de Valores de Costa Rica y su importancia en el financiamiento a largo plazo para las empresas
- c- Clases fundamentales de Valores
  - c-1 Los bonos, ventajas y desventajas
  - c-2 Conversión y corriente de fondos asociada a los bonos
  - c-3 Acciones Comunes, ventajas y desventajas
  - c-4 Conversión y corriente de fondos asociada a las acciones
  - c-5 Acciones preferentes, conversión, ventajas y desventajas
  - c-6 Mezcla de valores más apropiada en las estructura de capital a largo plazo.
  - c-7 Diversos criterios en la escogencia de valores-nota técnica-

EXPOSICIONES, NOTAS TÉCNICAS, EJERCICIOS Y VISITAS A LAS BOLSAS (PRODUCTOS Y VALORES)

- d- Técnicas de presupuestación de capital
  - d-1 Conceptos y aplicación de Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno y Razón costo-beneficio.
  - d-2 Tasa fisher
  - d-3 Concepto de riesgo en las decisiones de inversión.
- e- Estructura financiera y el uso del apalancamiento
  - e-1 Concepto de apalancamiento financiero.
  - e-2 Efectos del apalancamiento financiero.
  - e-3 Análisis del punto de equilibrio. Relación entre apalancamiento financiero y de operación.
  - e-4 Concepto y medición de apalancamiento total.
  - e-5 Apalancamiento financiero y sus efectos fiscales.
  - e-6 El arrendamiento como fuente de financiamiento.

EXPOSICIONES EJERCICIOS Y CASOS

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