Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con responsabilidad social, y capacidad de gestión integral, mediante la investigación, la docencia y la acción social, para generar 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

- ✓ Prudencia
- ✓ Tolerancia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Integridad
- ✓ Perseverancia
- ✓ Alegría

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS

CATEDRA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

PROGRAMA DEL CURSO DN-0546

I CICLO, 2014

Información general:

Curso del IX Ciclo del plan de estudios del 2002
Requisitos: DN-0442 Finanzas de mediano y largo plazo.
Créditos: 3 créditos
Horas por semana: 3 horas por semana.

La Cátedra está compuesta por:
Sede Central Rodrigo Facio
Grupo 01: MAE Federico Chaves Calderón (coordinador).
Grupo 02: MBA Alejandro Elizondo Castillo.
Grupo 03: MBA Greivin Alí Arias.
Grupo 04: MAE Ernesto Orlich Dundorf.
Grupo 05: MBA Randy López Bogantes.

Sede Regional de Occidente (San Ramón)
Grupo 01: M.Sc. Álvaro González Mora

Sede Regional del Pacífico (Puntarenas)
Grupo 01: Lic. Cristian Molina González

Sede Regional de Limón
Grupo 01: Licda. Martha Monge Acuña.

Sede Regional de Guanacaste
Grupo 01: MBA Sylvia Rodríguez Rojas.

Recinto Universitario de Paraíso
Grupo 01: MBA. Juan Carlos Ubilla Carro

I. Descripción del curso:

El curso brinda al estudiante los conocimientos necesarios para analizar y evaluar proyectos de inversión con un enfoque multidimensional. Además se introduce al estudiante en el fascinante mundo de las fusiones y adquisiciones así como en las técnicas para valorar empresas.

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax. 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

II. Objetivo General:

Decisiones de inversión tiene como objetivo capacitar al estudiante para analizar, evaluar y proyectar inversiones en el mediano y largo plazo, brindándole metodologías apropiadas para tomar decisiones de inversión bajo diversas condiciones económicas y sociales. Se pretende dar un enfoque que tome en cuenta la dimensión estratégica, financiera, del riesgo y económica en que se desenvuelve la empresa.

III. Objetivos específicos:

- Capacitar al estudiante con las principales técnicas para la presupuestación y análisis de los proyectos de inversión en la empresa, tanto en situaciones estables como de inflación, así como evaluar situaciones de riesgo e incertidumbre.
- Brindarle las herramientas para preparar un estudio de factibilidad.
- En el curso se busca promover la enseñanza de tipo práctico, orientado a la toma de decisiones y al desarrollo de una argumentación analítica y razonada por parte del alumno con base en las herramientas teóricas impartidas.
- Introducir al estudiante en temas de suma relevancia en el mundo financiero como lo son las fusiones y adquisiciones, así como la valoración de empresas en marcha.
- Se pretende desarrollar en el alumno, la habilidad de relacionar la materia vista con el entorno empresarial, riesgos y oportunidades.
- La realización y presentación del estudio de factibilidad pretende ser el enlace entre la teoría y la práctica en el proceso de evaluación de proyectos de inversión. También se busca complementar lo aprendido en clase con conferencias impartidas por empresarios.

IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

TEMA I- DIMENSIÓN ESTRATÉGICA DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN.

Estrategia, estrategia competitiva, ¿cómo se hace estrategia?, visión, inversiones estratégicas y políticas. **Capítulo 1 (Ketelhöhn, Marín y Montiel).** ¿Cómo forman la estrategia las fuerzas de la competencia? **Michael Porter.**

TEMA II- DIMENSIÓN FINANCIERA DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN.

Definiciones, clasificación de inversiones, el marco de análisis, inversiones, vida económica, valores residuales y flujos de beneficios. **Capítulo 2 (Ketelhöhn, Marín y Montiel).**

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax. 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

TEMA III- EL PROCESO DE PREPARACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS.
Preparación y evaluación de proyectos, la toma de decisiones asociadas a un proyecto, tipología de proyectos, la evaluación de proyectos y su evaluación social, alcances, el estudio del proyecto como proceso. Estudio técnico, de mercado, organizacional, legal y financiero. **Capítulos 1 y 2 (Sapag y Sapag).**

TEMA IV- ELABORACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO Y FLUJO DE CAJA DEL INVERSIONISTA.
Inversiones previas a la puesta en marcha, inversión en capital neto de trabajo, inversiones durante la operación. Beneficios del proyecto, valores de desecho y metodologías para calcularlo. Construcción del flujo de caja del proyecto, flujo de caja del inversionista y tabla de amortización del préstamo. **Capítulos 12, 13 y 14 (Sapag y Sapag).**

TEMA V- ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y FINANCIERO.
Tipos de arrendamiento y sus flujos de efectivo. Análisis del valor presente neto en la decisión de arrendamiento versus compra. **Capítulo 21 (Ross, Westerfield y Jaffe).**

TEMA VI- EVALUACIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN, LOS METÓDOS Y LAS APLICACIONES EN SITUACIONES COMPLEJAS.
Período de recuperación, rentabilidad contable, tasa interna de retorno, valor actual neto, índice de deseabilidad y VAN Ajustado. Analogías y diferencias entre VAN y TIR, Tires múltiples, vidas económicas desiguales, costos anuales equivalentes y proyectos con financiamiento atado. **Capítulos 3 y 4 (Ketelhöhn, Marín y Montiel), Capítulo 10 (Gallagher).**

TEMA VII- FUSIONES Y ADQUISICIONES. VALORACIÓN DE EMPRESAS EN MARCHA.
Definiciones del proceso de fusiones y adquisiciones. Crecimiento y sinergias. Valoración basada en múltiplos y flujos de efectivo descontados. **Capítulos 1, 2 y 3 (Ketelhöhn y Marín).**

TEMA VIII - PREPARACIÓN Y EVALUACIÓN DEL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD.

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax. 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

V. SISTEMA DE EVALUACIÓN Y CRONOGRAMA

El curso será evaluado en la siguiente forma:

EVALUACIÓN	CONTENIDO	PORCENTAJE	FECHA
I Parcial	Temas del I al IV	25%	Sábado 24 de mayo, 8am
II Parcial *	Temas del V al VII	25%	Sábado 28 de junio, 8am
Requerimientos periódicos**		20%	
Estudio factibilidad		30%	Jueves 3 de julio

* El segundo parcial constará de dos partes: una que se resolverá de forma individual en la fecha ya establecida (60% de la nota) y otra de forma grupal que consistirá en un caso que debe ser entregado vía email máximo 24 horas después que el profesor lo haya enviado a los estudiantes (valdrá el restante 40% y será de cátedra).

** Se refiere a la asignación de casos, tareas y a la aplicación de quices (como mínimo deben realizarse 5 quices)

- El estudiante que falte a alguno de los exámenes parciales, 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.

	Marzo			Abril				Mayo							Junio					Julio		
FECHAS	13	20	27	3	10	17	24	1	3	8	15	22	24	29	5	12	19	26	28	3	10	17
SESIONES	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**		**8**		**9**	**10**	**P**	**11**	**13**	**14**	**15**	**16**	**P**	**17**	**18**	**19**
Discusión de programa y conceptos generales																						
TEMA I																						
TEMA II																						
TEMA III																						
TEMA IV																						
Semana Santa																						
Semana U																						
Primer parcial																						
TEMA V																						
TEMA VI																						
TEMA VII																						
Segundo parcial																						
TEMA VIII Presentación estudio de factibilidad																						
Exámenes de reposición																						
Exámen de ampliación																						

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax. 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

VI. METODOLOGIA PARA EL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD

1. Parte de introductoria
    a. Elementos de forma: portada, índice, referencias.
    b. Introducción: Incluye resumen de idea, problema u oportunidad, justificación, objetivos generales y específicos, metodología y fuentes de información.
    c. Propuesta estratégica: incluye planeamiento estratégico con: 5 fuerzas Porter, Misión, Visión, Valores, Políticas, Planes de acción.
2. Estudio legal.
3. Estudio de viabilidad comercial.
4. Estudio técnico.
5. Estudio administrativo.
6. Estudio financiero.
7. Conclusiones y recomendaciones.

VII. EVALUACION DEL PROYECTO DE INVESTIGACION

Aspectos a ser evaluados	Fecha de entrega	Porcentaje
Avances		
Parte introductoria, estudio legal y de viabilidad comercial	12 de abril	5%
Estudio técnico y administrativo	15 de mayo	5%
Trabajo escrito	3 de julio	15%
Exposición final	3 y 10 de julio	5%
	Total	**30%**

VIII. METOLOGÍA DE ENSEÑANZA

En este curso se utilizaran los siguientes instrumentos metodológicos:

a. 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.
b. Lecciones semanales: En cada lección se expone el marco teórico y su relevancia con la realidad económica nacional o internacional.
c. Debe elaborarse un estudio de factibilidad financiera que será presentado en forma escrita y expuesta a los demás compañeros al finalizar el curso.
d. Tutoría del profesor: El estudiante podrá solicitar asistencia y orientación al profesor durante horas de consulta previstas al inicio del periodo lectivo.

Nota: Las horas de consultas serán definidas por cada profesor a sus estudiantes.

Teléfonos: 2511-9180 / 2511-9188 Fax. 2511-9181
Correo Electrónico: negocios@ucr.ac.cr Sitio Web: http://www.ean.ucr.ac.cr

IX. BIBLIOGRAFÍA

Textos básicos:

Sapag, Nassir y Sapag, Reinaldo. **Preparación y Evaluación de Proyectos.** Quinta edición. McGraw-Hill, 2008.

Ketelhöhn, Werner; Marín, José Nicolás y Montiel, Eduardo Luis. **INVERSIONES, Análisis de inversiones estratégicas.** Primera edición. Editorial NORMA S.A., 2005. Bogotá, Colombia 2005.

Ketelhöhn, Werner y Marín, José Nicolás. **Fusiones y Adquisiciones en la práctica.** 1ra. Edición, México D.F., México: Cengage Learning, 2008.

Textos de consulta:

Sapag, Nassir. **Proyectos de Inversión: Formulación y Evaluación.** Segunda edición, México D.F., México: Editorial Pearson, 2011.

Gallagher, Timothy y Andrew, Joseph. **Administración Financiera.** Segunda edición. Pearson Educación, 2001. Bogotá, Colombia 2001.

Ross, Stephen, Westerfield, Randolph y Jaffe, Jeffrey. **Finanzas Corporativas.** Séptima edición. Mc Graw Hill, 2007. México DF, México 2007.