



2010: Hacia el proceso de autoevaluación y autorregulación. "***Asumiendo el reto para la excelencia profesional***"

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

UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS
"Una larga trayectoria de excelencia"
CARRERA

CATEDRA FINANZAS DE MEDIANO Y LARGO DN-0442 PROGRAMA DEL CURSO

Información general: El curso pone al alumno en contacto con los principales instrumentos de finanzas de mediano y largo plazo, para lo cual se deben tener fundamentos de finanzas básicas, de corto plazo y matemática elemental.

Créditos: 3 créditos.

Horas lectivas por semana: Consta de 3 horas semanales (horas netas: 2.5).

Requisitos: DN-0341.

Correquisito:

Información de la Cátedra:

Profesores Sedes Regionales:

Limón: Minor Ramírez

Guápiles: Francisco Cordero

Paraíso: Patricia Cedeño

Occidente: Alexander Sandoval

Pacífico: Alvaro Pérez

Guanacaste: Luis Castro

Coordinador: Roberto Solé M.

I. Descripción del curso: El curso pone al alumno en contacto con los principales instrumentos de finanzas de mediano y largo plazo, para lo cual se deben tener fundamentos de finanzas básicas, de corto plazo y matemática elemental.

II. Objetivo General:

- ◆ Proporcionar al estudiante los elementos e instrumentos de análisis financieros de mediano y largo plazo, a fin de aplicarlos a problemas reales que enfrentará como futuro profesional.
- ◆ Proporcionar al estudiante las diferentes bases, conceptos y modelos para el análisis del riesgo financiero (individual y de cartera), necesarios para la toma de decisiones.
- ◆ Introducir al estudiante en las técnicas de valuación de instrumentos y de financiamiento de largo plazo, así como los aspectos y factores que afectan su valuación.
- ◆ Introducir al estudiante en los nuevos enfoques para optimizar la gestión empresarial y crear valor.



III. Objetivos específicos:

- Capacitar al estudiante en los distintos aspectos de la administración del riesgo de activos financieros (individuales y de cartera) por medio de modelos de valuación como el modelo para la valuación de activos de capital (MVAC).
- Presentar las técnicas de valuación de las distintas fuentes de financiamiento de mediano y largo plazo, así como la determinación del costo de capital de una empresa.
- Analizar otras diferentes fuentes no tradicionales de financiamiento en el largo plazo, así como otros temas de interés relacionados.
- Introducir el concepto del Valor Económico Agregado (EVA), como metodología para determinar la creación de valor de la empresa a través del tiempo de acuerdo al nivel de riesgo operante.

IV. Contenido Programático:

TEMA I- Riesgo y rendimiento: Fundamentos, riesgo de un activo financiero individual, riesgo de una cartera, riesgo país, modelo de valuación de activos de capital (MVAC). Capítulo 5 (Gitman), Capítulo 16 (Madura) y Capítulo 10 (Ross, Westerfield y Jaffe).

TEMA II- Costo de capital: Fundamentos, costo de: deuda de largo plazo, acciones preferentes, acciones comunes y utilidades retenidas, costo de capital promedio ponderado, costo de capital marginal ponderado. Capítulo 10 (Gitman).

TEMA III- Valuación de bonos y acciones: Naturaleza de los bonos, naturaleza del capital contable (acciones preferentes, acciones comunes), fundamentos de la valuación de bonos, valuación de acciones comunes, toma de decisiones. Capítulos 6 y 7 (Gitman).

TEMA IV- Política de dividendos: Principios de los dividendos, importancia de las políticas, factores que afectan la política, tipos de políticas, otras formas. Capítulo 12 (Gitman).

TEMA V- Valor Económico Agregado (EVA): Introducción del concepto, indicadores tradicionales, objetivos, concepto, cálculo, estrategias para incrementarlo, valor de mercado agregado. Capítulos 1 al 7 y Anexos 1 al 4 (Amat).

TEMA VI- Fusiones y adquisiciones: Fuentes de valor, fusiones, adquisiciones, desincorporaciones, reestructuraciones, compras apalancadas. Capítulo 23 (Van Horne) y Capítulos 1 al 6 (Marín y Ketelhöhn).

V. Sistema de Evaluación y Cronograma:

1er. Examen Parcial (Tesis I y II)	20 % a)
2do. Examen Parcial (Tesis III y IV)	20 % a)
3er. Examen Parcial (Tesis V y VI)	20 % a)
Quices, casos y / o tareas	20 %
Trabajo	<u>20 %</u>
NOTA FINAL	<u>100 % b)</u>



- a) 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 en la fecha establecida en este Programa al final del curso, que sustituirá al examen no realizado.
- b) Con nota inferior a 70 % y mayor que 60 %, el estudiante deberá realizar un examen de ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados anteriores y se aprueba en el curso con nota mínima de 70 % en el examen, quedando un 7.00 de nota final en el curso, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).

CRONOGRAMA DN-0442																		
	Marzo			Abril				Mayo					Junio				Julio	
FECHAS	8	15	22	5	12	19	26	3	10	17	24	31	7	14	21	28	5	12
CLASES	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16		
Tesis I	■	■	■															
Quiz 1				■	■													
Entrega Caso 1					■	■												
Tesis II						■	■											
Quiz 2							■	■										
Entrega Caso 2								■	■									
1er. Examen Parcial									■	■	■	■						
Tesis III										■	■	■						
Entrega Caso 3											■	■						
Entrega Caso 4												■	■					
Tesis IV													■	■				
Quiz 3														■	■			
Entrega Caso 5															■	■		
2do. Examen Parcial																■	■	
Tesis V																	■	■
Tesis VI																		■
Quiz 4																		■
3er. Examen Parcial																		■
Examen Reposición																		■
Examen Ampliación																		■

VI. Metodología:

Para cumplir con los objetivos, las lecciones serán impartidas por el profesor, previa lectura del estudiante de los temas a desarrollarse en la lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante. Además el trabajo práctico realizado por el estudiante fuera del aula y las horas de consulta según horario a convenir entre profesor y estudiantes.



VII. Bibliografía:

Texto básico:

- Gitman, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Addison Wesley. México D.F., México. Décimo Primera Edición, 2008.

Textos de lecturas complementarias:

- Amat, Oriol. EVA Valor Económico Agregado. Grupo Editorial Norma, Bogotá, Colombia. Primera Edición, 1999.
- Madura, Jeff. Administración financiera internacional. International Thomson Editores, S.A. de C.V., México D.F., México. Sexta Edición, 2001.
- Marín, José Nicolás y Ketelhöhn, Werner. Fusiones y Adquisiciones en la Práctica. Cengage Learning Editores, México D.F., México, Primera Edición, 2008.
- Ross, Stephen, Westerfield, Ran y Jaffe, Jeffrey. Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Quinta Edición, 2001.
- Van Horne, James - Wachowicz, John. Fundamentos de administración financiera. Prentice Hall Hispanoamericana, S.A., México D.F., México. Octava Edición, 1994.