



**UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS
CATEDRA DE FINANZAS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO DN0442
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

Requisitos

Finanzas de Corto Plazo DN-0341.

Profesor

MBA. Alexander Sandoval Loria

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 de y modelos de 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 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 de 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, 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 y acciones comunes), fundamentos de la valuación de bonos, valuación de acciones comunes, toma de decisiones. Capítulo 6 y 7 (Gitman) y Notas completas (Rodríguez).

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 al concepto, indicadores tradicionales, objetivos, concepto, calculo, 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 Detelhohn).



V. Sistema de Evaluación

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 Final	<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)

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 el profesor y los estudiantes.

VII. Bibliografía

Texto Básico:

- Gitman, Lawrence. Principios de Administración Financiera. Editorial, Pearson Addison Wesley. México D.F., México. Decimo 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 Thompson Editores, S.A. de C.V., México. Sexta Edición, 2001.



- Marín, José Nicolás y Ketelhohn, Werner. Fusiones y Adquisiciones en la Práctica. Cengage Learning Editores, México D.F., México, Primera Edición, 2008.
- Rodríguez, Arnoldo. El mercado de valores de los EEUU (NYSE). Alajuela. Costa Rica: Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), 1997. Nota Técnica.
- Ross, Stephen, Westerfield. Ran y Jaffe, Jeffrey. Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, 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.

VIII. Cronograma

CRONOGRAMA CURSO FINANZAS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO																			
MESES	Marzo			Abril			Mayo				Junio			Julio					
FECHAS	13	20	27	3	17	24	8	15	22	29	5	12	19	26	3	10	17	24	
CLASES	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16			
Tesis I																			
Quiz 1																			
Entrega Caso I																			
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																			