

CARRERA ADMINISTRACION DE NEGOCIOS.

GRADO DE LICENCIATURA.

Énfasis Mercadeo, Banca y Finanzas.

Prueba de Grado: Presupuestos Maestros.

Descripción:

- ✓ Examen escrito con una duración máxima de cuatro horas.
- ✓ El estudiante realizará el total de las preguntas que se le formulen.
- ✓ Se debe desarrollar solo con lapicero.
- ✓ Podrá versar sobre el concepto o la aplicación de cualquiera de los temas señalados en el documento compartido.

Cursos con temas vinculados:

- ✓ ABF-4402 Presupuesto.
- ✓ ADN-2412 Análisis de capital de trabajo y pronóstico financiero.
- ✓ ABF-2401 Costo de Capital y proyectos de inversión.

Tipo de prueba:

- ✓ Prueba teórica de aplicación de conceptos prácticos.
- ✓ Para ser elaborada de forma presencial en sede.

Temas:

ABF-4402 Presupuesto.

Tema 1. La ética en las Finanzas y en los negocios.

Tema 2. Generalidades del presupuesto empresarial.

- a. Definición e importancia del presupuesto.
- b. Objetivos del presupuesto.
- c. Clasificación del presupuesto.

Tema 3. Metodología para la elaboración del presupuesto.

- a. Concientización de la labor presupuestal.
- b. Etapas de la preparación del presupuesto.
- c. Procedimiento para la elaboración del presupuesto.
- d. Establecimiento de la posición de equilibrio operacional.

Tema 4. Planeación del marketing y presupuestos comerciales.

- a. Análisis del ambiente empresarial
- b. Investigación de Mercados
- c. Estimación de Ventas

Tema 5. Planeación y presupuesto de producción.

- a. Planteamiento de la producción
- b. Desarrollo de políticas.
- c. Estimación de la producción.

Tema 6. Planeación y presupuesto de costos de producción y gastos operacionales de venta y administrativos.

- a. Presupuesto de mano de obra directa
- b. Presupuesto materia prima
- c. Presupuesto de costos Indirectos de fabricación.
- d. Presupuesto de gastos operacionales de ventas y administrativos.

Tema 7. Presupuesto de efectivo y proyección del flujo de caja.

- a. Marco conceptual.
- b. La política de liquidez y los factores considerados.

Tema 8. Formulación y evaluación de presupuestos de inversión.

- a. Cédulas contempladas en los pronósticos financieros.
- b. Políticas gerenciales que contemplar en los pronósticos.
- c. Fuentes de información para la formulación de los presupuestos.

Tema 9. ¿Cómo operan las empresas en Costa Rica?

- a. Empresas nacionales.
- b. Empresas transnacionales.

ADN-2412 Análisis de capital de trabajo y pronóstico financiero.

Tema 1. Ética en las Finanzas y en los negocios.

Tema 2. Antecedentes del análisis de estados financieros:

1. Estructura de los principales estados financieros.
2. Significado del análisis de estados financieros, como proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera y los resultados de las operaciones de una empresa.

Tema 3. Administración del capital de trabajo.

- a. Definición de capital de trabajo, capacidad de cobertura y financiamiento.
- b. Índices de cobertura a corto plazo
- c. Índices de capital de trabajo

Tema 4. Ciclo del activo corriente o análisis de puntualidad.

- a. Rotación y período medio de la materia prima.
- b. Rotación y período medio de la fabricación o producción.

- c. Rotación y período medio del producto terminado.
- d. Período medio de cobro.
- e. Tendencia media a la liquidez del activo corriente.

Tema 5. Ciclo del pasivo corriente.

- a. Período medio de pago a los proveedores.
- b. Período medio de pago de los otros pasivos corrientes.
- c. Tendencia media a la exigibilidad del pasivo corriente.

Tema 6. Superávit o déficit de efectivo y la reserva de liquidez.

Tema 7: Administración del activo corriente.

- a. Ciclo de conversión del efectivo
 - a.1. Cálculo del ciclo de conversión
 - a.2. Financiamiento de las necesidades de efectivo - caja mínima
 - a.3. Estrategias para la administración de efectivo

Tema 8. Administración de cuentas por cobrar.

- a. Las cinco "C" del Crédito.
- b. Factorización de las cuentas por cobrar.
- c. Relajación de las normas de crédito.

Tema 9. Administración de los inventarios.

- a. Técnicas de administración de inventarios
- b. Pignoración de inventarios.

Tema 10. Administración de pasivos corrientes.

- a. Administración de cuentas por pagar
 - a.1. Crédito de proveedores versus descuento por pronto pago.
 - a.2. Términos de venta.
- b. Fuentes de financiamiento a corto plazo:
 - b.1. Definición y ejemplos.
 - b.2. Créditos garantizados y créditos no garantizados.

Tema 11. La estructura de capital de la empresa.

- a. Tipos de capital, definición y su costo financiero:
 - a.1. Deuda a largo plazo
 - a.2. Acciones preferentes
 - a.3. Acciones comunes
 - a.4. Utilidades retenidas.
- b. Teoría de la estructura de capital, beneficios fiscales, riesgo de negocio, riesgo financiero.

Tema 12. Valoración de acciones.

- a. Acciones comunes y acciones preferentes

- b. Valoración de acciones comunes y acciones preferentes
- c. El valor de las acciones comunes y la toma de decisiones.

Tema 13. Política de dividendos.

- a. Política de dividendos y valor de las acciones
- b. Inversionistas y política de dividendos
 - b.1. Contenido de información o señalamiento
 - b.2. Efecto de clientela
 - b.3. Hipótesis del flujo de efectivo libre de costo
- c. La política de dividendos en la práctica
 - c.1. Tipos de pagos de dividendos
 - c.2. Procedimientos de pago
 - c.3. Planes de reinversión de los dividendos
- d. Factores que influyen en la política de dividendos
- e. Otras formas de dividendos que no sean efectivo.

ABF-2401 Costo de Capital y proyectos de inversión.

Tema 1. Marco ético de las Finanzas y los negocios.

Tema 2. La estructura de capital de la empresa.

- a. Teoría de la estructura de capital y tipos de capital.
- b. Evaluación externa de la estructura de capital.

Tema 3. Costo de capital a largo plazo.

- a. Conceptos básicos.
- b. Fuentes específicas de capital a largo plazo.

Tema 4. Costo de la deuda.

- a. El costo de la deuda a largo plazo
 - a.1. Costo de la deuda antes de impuesto
 - a.2. Costo de la deuda después de impuestos
- b. Financiamiento a mediano plazo
 - b.1. Préstamos bancarios.
 - b.2. Financiamiento de activos
 - b.3. Financiamiento con contratos de alquiler o arrendamiento.
 - b.4. Tipos de arrendamiento.
 - b.5. Efectos sobre los estados financieros.
 - b.6. Evaluación por parte del arrendatario.
 - b.7. Factores que afectan las decisiones de arrendamiento.
 - b.8. Arrendamientos versus préstamos.
 - b.9. Arrendamiento con opción de compra

Tema 5. Costos de capital de los Accionistas (Fondos Propios).

- a. Costo de las acciones preferentes.
 - a.1. Dividendos de las acciones preferentes.
 - a.2. Cálculo del costo de las acciones.
- b. Costo de las acciones comunes.
 - b.1. Cálculo del costo de capital en acciones comunes.
 - b.2. El costo de las ganancias retenidas.
 - b.3. El costo de nuevas emisiones de acciones comunes.

Tema 6. Costo de capital promedio ponderado.

- a. Valor en libros versus valor de mercado.
- b. Cálculo del costo promedio ponderado de capital.
- c. Esquemas de ponderación.

Tema 7. Costo marginal de capital (CMC) y decisiones de inversión.

- a. Costo de capital marginal ponderado (CCMP)
- b. El programa de oportunidades de inversión
- c. Uso del costo de capital marginal ponderado y los programas de inversión para toma de decisiones de financiamiento e inversión.

Tema 8. La estructura de capital óptima, costo de capital y valor de la empresa.

- a. Teoría de la estructura de capital, enfoque ingreso neto, ingreso neto operativo y enfoque tradicional.
- b. El método UAI-UPA versus el índice de endeudamiento.
- c. Estructura óptima versus riqueza del inversionista (valor de la acción).

Tema 9. Presupuesto de capital.

- a. Planificación estratégica y presupuesto de capital
 - a.1. Definición de planificación estratégica y conceptos que incluye:
- b. Definición de presupuesto de capital.
- c. Motivos del gasto de capital.
- d. Definición e importancia de los proyectos de inversión.
- e. Clasificación de proyectos y marco de análisis.
 - e.1. Por tipo de función que desempeñan en la empresa.
 - e.2. De acuerdo con su relación económica.

Tema 10. Hechos relevantes en el desarrollo de un proyecto.

- a. Costo de capital o tasa de descuento.
- b. Inversión.
- c. Flujos del proyecto.
- d. Vida económica, valores residuales y depreciación.
- e. Similitudes entre el presupuesto de capital y la valuación de activos.

Tema 11. Flujos de efectivo.

- a. Estimación del flujo de efectivo.

- b. Flujos de efectivo relevantes.
 - b.1. Flujo de efectivo versus ingreso contable.
 - b.2. Flujos de efectivo adicionales.
- c. Elementos del Flujo de efectivo.
 - c.1. Evaluación económica.
 - c.2. Estructura de un flujo de efectivo.
 - c.3. Cálculo de las entradas de efectivo operativas y su interpretación.
- d. Sin financiamiento.
- e. Con financiamiento.
- f. Interpretación después de impuestos.
- g. Interpretación del término: incremental.
- h. Cálculo del flujo de efectivo terminal.

Tema 12. Cálculo de la inversión inicial

- a. Concepto de inversión inicial
- b. Costo de instalación del nuevo activo
- c. Beneficios después de impuestos obtenidos de la venta del activo existente
- d. Cálculo de la inversión inicial.
- e. Flujos de efectivo operativo adicionales.
- f. Flujo de efectivo terminal.

Tema 13. Técnicas de evaluación del presupuesto de capital.

- a. Métodos aproximados.
 - a.1. Período de recuperación.
 - a.2. Rentabilidad contable.
- b. Los que consideran el valor del dinero en el tiempo.
 - b.1. Valor presente.
 - b.2. Valor presente neto.
 - b.3. Tasa interna de rendimiento (TIR).
 - b.4. Índice de deseabilidad.
 - b.5. Van ajustado.

Tema 14. Dimensión del riesgo en los proyectos de inversión.

- a. Certeza, riesgo e incertidumbre.
- b. El VAN/TIR y las variables críticas.
- c. La cuantificación del riesgo.
- d. El riesgo medido en los flujos.
- e. El riesgo medido con las tasas de descuento.
- f. Métodos conductuales para enfrentar el riesgo.
 - f.1. Análisis de sensibilidad y escenarios.
 - f.2. Árboles de decisiones.

Tema 15. Las variables macroeconómicas y los proyectos de inversión.

- a. El entorno económico.
- b. La inflación en los proyectos de inversión.

- c. El impacto de la inflación en los flujos.
- d. La devaluación en los proyectos de inversión.
- e. Los escenarios económicos.
- f. El entorno político en los proyectos de inversión.

Bibliografía.

- ✓ Besley, S. y otro. (2008). Fundamentos de administración financiera. México: Cengage Learning Editores
- ✓ Besley, S. y otro. (2008). Principios de administración financiera. Mexico: Cengage Learning Editores, ed. 14.
- ✓ Bodie, Z y otro (2016) Finanzas, México, Pearson, ed. 1.
- ✓ Bodie, Z. y otro. (2003). Finanzas. México: Pearson.
- ✓ Burbano Ruíz J. (2011). Presupuestos: un enfoque moderno de direccionamiento estratégico, gestión, y control de los recursos. 4 Ed. Bogotá: Mc. Graw Hill.
- ✓ Díaz Cruz M. (2012). Presupuesto: Enfoque para la planeación financiera. Lima: Pearson.
- ✓ Horngren, C y otro (2007) Contabilidad Administrativa, México, Pearson, ed. 13
- ✓ James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr. (2010) Fundamentos de administración financiera. México: Prentice Hall Massons, J. y otro. Ed. 13
- ✓ Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. (2016). Principios de administración financiera. Mexico: Pearson. ed 14.
- ✓ Massons, J. y otro. Finanzas: diagnóstico y planificación al corto plazo. España: Hispano Europea.
- ✓ Ramírez Padilla D. (2014). Contabilidad Administrativa. 9 Ed. México: Mc. Graw Hill.
- ✓ Tarcisio Salas (2011) Análisis y Diagnóstico Financiero Enfoque Integral Quinta Edición, Ediciones Guayacán, ed. 5.
- ✓ Van Horne J. (2002). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación de México.
- ✓ Welsh Glenn A. (2005). Presupuestos, planificación y control. México: Editorial Pearson Educación de México.