

**UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ECONOMÍA**

CARRERA:	Bachillerato y Licenciatura en Economía
CÓDIGO DE LA CARRERA:	050709 (Bachillerato) y 050708 (Licenciatura)
NOMBRE DEL CURSO:	PLANIFICACIÓN FINANCIERA
TIPO DE CURSO:	OPTATIVO
CÓDIGO DE CURSO:	ECA4390
NIVEL:	II
PERIODO LECTIVO:	I Ciclo 2018
MODALIDAD:	17 SEMANAS
NATURALEZA:	TEÓRICO-PRÁCTICO
TIPO DE LABORATORIO:	NA
CRÉDITOS:	03
HORAS SEMANALES:	03 Hrs presenciales + 09 hrs de estudio independiente
HORARIO DE ATENCIÓN:	Martes de 07:30 a 08:30 p.m.
HORAS PRESENCIALES:	03 Hrs totales (02 hrs teoría, 01 hrs práctica)
HORAS DE ESTUDIO INDEPENDIENTE:	09 Hrs totales
HORAS DOCENTE:	Horas presenciales solamente
REQUISITOS:	Contabilidad
CORREQUISITO:	NA
DOCENTE:	Juan Ricardo Wong Ruiz, Email: jrwing@mag.go.cr
CÁTEDRA	Contabilidad y Finanzas coordinada por la MSc. María Fernanda Vega y el MSc. Fabián Sánchez

I Descripción del curso:

Brinda al estudiante una base sólida de comprensión y análisis sobre los instrumentos, las técnicas y herramientas, y otros elementos financieros, utilizados por las corporaciones para la toma de decisiones en materia de inversión, financiamiento, reestructuración y riesgo financiero. Además, el estudiante podrá construir, a partir de la metodología de enseñanza y aprendizaje, un criterio financiero sobre el ambiente (macro y micro) donde se desarrolla la actividad de las finanzas corporativas. Por ser un curso teórico y práctico de finanzas avanzadas, también se analizan los lineamientos básicos para la sostenibilidad financiera en el largo plazo. El curso utiliza aplicaciones en Excel para facilitar la dinámica de los casos prácticos (no se requiere el uso de laboratorio de cómputo).



II. Objetivo General

Utilizar las principales técnicas y herramientas de planificación y medición financiera, utilizadas por las corporaciones en su gestión, así como el riesgo financiero inherente en las operaciones.

III. Objetivos específicos

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Señalar la influencia que ejerce el proceso de gestión financiera en los resultados de las corporaciones.
- Aplicar las técnicas y herramientas de planificación y medición financiera utilizadas por las corporaciones.
- Analizar diferentes escenarios financieros mediante la aplicación de las técnicas y herramientas de planificación financiera.
- Describir los procesos de riesgo financiero en el interno y entorno económico de la empresa.
- Formular indicadores económicos y financieros para controlar los resultados de la planificación

IV. Contenido por Unidad o por Tema

Tema I: Decisiones de inversión en el largo plazo: presupuestación de capital

- Riesgos y Rendimientos
- Riesgo desde la perspectiva del Valor Económico Añadido (EVA)
- Importancia de la intermediación financiera en la economía
- Proceso de decisión en la preparación del presupuesto de capital
- Flujos de efectivo relevantes
- Determinación de la inversión inicial
- Cómo encontrar los flujos positivos de efectivo operativos
- Técnicas para preparar presupuestos de capital
- Métodos de comportamiento para **manejar el riesgo**
- Costo de capital promedio ponderado

Bibliografía: Capítulo 5, 8, 9 y 10, Lawrence J. Gitman, Principios de Administración Financiera, Décimo segunda edición (2012)



Tema II: Otras decisiones de inversión en el largo plazo: Arrendamiento financiero y Fideicomisos

- Arrendamiento financiero
- Leasing operativo y financiero
- El escudo fiscal
- Fideicomisos
- Tipos de fideicomisos
- Fideicomiso de concesión de obras públicas
- Fideicomisos de titularización

Bibliografía: Notas técnicas suministradas por el profesor.

Tema III: Toma de decisiones en la Estructura de Capital

- Fuentes de financiamiento a largo plazo
- Acciones y bonos
- Riesgos y rendimientos de los títulos valores
- Estructura de capital de la empresa
- Método EBIT-EPS para la estructura de capital
- Selección de la estructura de capital óptima

Bibliografía: Capítulo 11, Lawrence J. Gitman, **Principios de Administración Financiera**, Décima segunda edición (2012)

Tema IV: Fusiones y adquisiciones

- Naturaleza y características de las fusiones y adquisiciones de empresas
- Métodos de valoración de empresas
- Precio de los activos y de la marca o mercado cautivo
- Valoración basada en acciones
- Las fusiones y Adquisiciones en Costa Rica

Bibliografía: Notas técnicas suministradas por el profesor.

V. Metodología

Para el curso de **Planificación Financiera** se utiliza una metodología basada en el modelo progresista, el cual consiste en que cada estudiante acceda, progresiva y secuencialmente, a las estructuras cognitivas de la etapa inmediatamente superior.



Por lo tanto, la metodología del curso pretende en una primera fase, que el alumno tenga la oportunidad de activar sus conocimientos previos, genere expectativas apropiadas y se planteen el problema de aprender como una actividad intencional. En una segunda fase, la información nueva se presenta dando oportunidad para que los estudiantes la construyan conjuntamente con el profesor y, finalmente, en la última fase, el estudiante tiene oportunidades para que integre, amplíe y consolide la información.

Los modelos y estrategias de enseñanza empleados en este curso, según los objetivos planteados, serán:

Modelo de enseñanza directa. Con base en este modelo de aprendizaje por descubrimiento guiado, el profesor utilizará las siguientes estrategias:

- En cada sesión se explicitarán los objetivos o intenciones educativas que se pretenden conseguir al finalizar cada sesión.
- Para lograr una adecuada interacción en clase, se pretenderá construir una versión conjunta de los conocimientos con los estudiantes. De esta manera, durante la exposición de los temas, el profesor repetirá, reformulará y ampliará tanto las opiniones de los estudiantes como los aspectos medulares de los temas tratados.
- En cada sesión, se utilizarán ilustraciones (demostraciones) o diagramas con el fin que el estudiante aprenda procedimientos, aspectos técnicos y reglas para que después puedan aplicarlos y solucionar problemas con ellos.
- Con base en el conocimiento previo del alumno y con el objetivo de explicar los contenidos difíciles, el profesor utilizará ejemplos reales e hipotéticos.
- Todos los ejemplos prácticos serán desarrollados con aplicaciones en Excel.

Modelo de enseñanza basada en problemas. Con base en este modelo de aprendizaje por descubrimiento guiado, el profesor utilizará las siguientes estrategias:

- Se trabajarán con casos (reales e hipotéticos) cuidadosamente seleccionados y estructurados, para tratar de solucionarlos activamente mediante situaciones de discusión entre los estudiantes. Con esta estrategia se promoverá el aprendizaje cooperativo, formando equipos de trabajo seleccionados por el profesor. Con la comprensión del problema, acopio de información y planteamiento de estrategias de solución, los estudiantes aprenderán contenidos y diversos recursos procedimentales (metodologías, técnicas y habilidades), así como estrategias autorreguladoras sobre cómo afrontar diferentes clases de problemas.

Además, las experiencias de aprendizaje, como elementos activadores del currículum, se propician de acuerdo con las necesidades, intereses y características de los alumnos. El



curso propicia situaciones de aprendizaje más prácticas que teóricas que le permitan al alumno "aprender haciendo", a saber:

- Mediante lecturas: el estudiante desarrollará su habilidad para la comprensión y la inferencia con referencia a la aplicación del tema de estudio, a la vez que aumenta su vocabulario relacionado con la temática del curso.
- Por medio de ejercicios y estudio de casos: pondrá en práctica la comprensión, la evaluación de ideas, la argumentación, el análisis, la criticidad, la creatividad y la toma de decisiones.
- Por medio de la investigación: el estudiante practicará la habilidad para identificar problemas, proponer soluciones con criterios de factibilidad, conveniencia y creatividad, desarrollando un argumento persuasivo y convincente.
- En línea con el punto anterior, el estudiante desarrollará la competencia práctica para seleccionar, evaluar e incorporar fuentes bibliográficas a sus trabajos académicos.

VI. Competencias

a) Actitudes:

- Interesado en el desarrollo integral sustentable.
- Habilidad para actuar como agente de conocimiento que aporta insumos estratégicos a equipos interdisciplinarios.
- Podrá analizar las leyes, normas y procedimientos que rigen las relaciones de intercambio económico, financiero y contable en el ámbito nacional y en el contexto de la globalización comercial.
- Podrá analizar indicadores financieros complejos que coadyuven en la toma de decisiones de la empresa.

b) Destrezas:

- Uso eficiente de programas de computo para la resolución de casos financieros (aplicaciones en Excel)
- Construcción de estructuras analíticas económicas y financieras para la toma de decisiones.
- Elaboración de escenarios económicos, contables y financieros como referencias para la planificación y control financiero.
- Desarrollo de proyectos de inversión para la construcción, mejora y ampliación de la capacidad productiva.

c) Habilidades:

- Profesional emprendedor, creativo e innovador dentro de la realidad global.



- Habilidad y capacidad para desempeñarse profesionalmente en el sector público, privado y social del ámbito estatal, regional, nacional e internacional.
- Tiene una formación consistente en la interpretación y análisis de indicadores financieros, con capacidad para implementar estrategias y acciones financieras.
- Debe conocer y utilizar con discernimiento y propiedad los principios, conceptos, y métodos de construcción de conocimiento, y los criterios científicos, las técnicas de medición, evaluación y soporte; como también la forma en que se relacionan las principales corrientes teóricas de la ciencia económica que le permitan realizar un desempeño académico y profesional de manera exitosa.

d) Valores:

- Crítica y autocrítica
- Criterio científico
- Inteligencia emocional
- Visión integral
- Capacidad de síntesis
- Flexibilidad cognoscitiva

VII. Responsabilidades del estudiantado

- Conocimiento del Reglamento de Enseñanza y Aprendizaje.
- Realización de las lecturas asignadas.
- Prioridad para asistir a clases.

VIII. Evaluación

El **trabajo grupal de investigación** está relacionado con las experiencias nacionales e internacionales en materia de fusiones y adquisiciones, para lo cual se suministrarán los lineamientos de elaboración.

Primer examen parcial	25%
Segundo examen parcial	25%
Examen Final	20%
Pruebas Cortas y Desarrollo de Casos Grupales	20%
Trabajo Grupal de Investigación	10%
TOTAL	100%



Para la **reposición de pruebas cortas y exámenes** el estudiante deberá entregar su debida justificación en los siguientes 5 días hábiles después de que se aplicó la evaluación. (Se aceptan como justificaciones documentos probatorios por enfermedad o causa de fuerza mayor de la CCSS).

Según el Artículo 11 del Reglamento General de Enseñanza y Aprendizaje, indica “La obligatoriedad de asistencia presencial de los estudiantes al cursos deberá estar indicada en el respectivo programa de curso, fundamentada en la naturaleza y enfoque metodológico del mismo y en concordancia con la normativa vigente”.... Cada docente deberá indicar en el programa de su curso las normas de asistencia a las clases y a las actividades académicas programadas durante el periodo del curso, tales como giras, etc. La asistencia a las clases presenciales es obligatoria (al amparo del acuerdo Consejo Universitario, Art. Tercero, Inciso IV, sesión 1927).

El plagio y otras situaciones relacionadas con la evaluación, se sancionarán de acuerdo con el artículo 24 del Reglamento general sobre los procesos de enseñanza y aprendizaje de la Universidad Nacional: “Se considera plagio la reproducción parcial o total de documentos ajenos presentándolos como propios. En caso que se compruebe el plagio por parte del estudiante, perderá el curso. Si reincide será suspendido de la carrera por un ciclo lectivo, y si la situación se repite una vez más, será expulsado de la Universidad”.

Si se llegara a detectar un posible plagio en un documento final, el profesor elevará al Director el caso para que resuelva en un plazo no mayor a los cinco días hábiles.

El uso de dispositivos electrónicos durante las lecciones presenciales está prohibido. Este apartado queda a criterio del docente.

Según el Compromiso de Mejoramiento de la Acreditación de la Carrera ante SINAES, en este Programa de curso se incluyen contenidos de ética y lectura en otro idioma, por ejemplo inglés, francés, alemán, entre otros.



IX. Cronograma

Fecha	Feriados	Semana	Sesión	Tema	Actividades
12 - 19 de febrero		1	Introdutoria	Introducción al curso	Lectura del programa
20 - 25 de febrero		2	Teórica	1	Clase magistral
26 febr - 04 de Marzo		3	Práctica	1	Clase magistral y trabajo grupal
5 - 11 de Marzo		4	Práctica	1	Trabajo grupal
12 - 18 de Marzo		5	Teórica-Práctica	2	Clase Magistral
19 - 25 de Marzo		6	Práctica	Práctica para el primer examen parcial	Práctica en grupos
26 de Mar - 01 de Abril		Semana Santa			
02 - 08 de Abril		8	Primer Examen Parcial		
09 - 15 de Abril		9	Práctica	2	Trabajo grupal
16 - 22 de Abril		10	Práctica	2	Trabajo Grupal
23 - 29 de Abril		11	Teórico-Práctica	3	Trabajo Grupal
30 de Abr - 06 de Mayo	Martes 01 de Mayo	12	Práctica	3	Trabajo Grupal
07 - 13 de Mayo		13	Segundo Examen Parcial		
14 - 20 de Mayo		14	Teórica-Práctica	4	Clase Magistral
21 - 27 de Mayo		15	Teórica-Práctica	4	Clase Magistral y Trabajo Grupal
28 de May - 03 de Junio		16	Práctica	4	Trabajo Grupal
4 - 10 de Junio		17	Exposiciones	4	Exposiciones del Trabajo Final de Investigación Grupal
11 - 17 de Junio		18	Evaluaciones Finales		
18 - 24 de Junio		19	Evaluaciones Extraordinarias		

IX. Bibliografía

- **TEXTO BÁSICO.** Lawrence J. Gitman. Principios de Administración Financiera. Décima Segunda Edición (Revisada, 2014). Editorial Pearson.
- Scott Besley, Eugene F. Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. Cengage Learning (2014)
- Brealey, Richard A. Principios de Finanzas Corporativas. McGraw Hill Interamericana, 2014
- Antonio, Partal Ureña, Fernando Moreno Bonilla, Pilar Gómez Fernández-Aguado, Manuel Cano Rodríguez. Dirección Financiera de Empresa. Ediciones Pirámide, 2014
- Salvador Durbán Oliva. Finanzas Corporativas. Primera Edición, Pirámide, 2012
- Wong Ruiz, Juan Ricardo. Notas Técnicas (Autoría propia)

