

**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:	II 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:	Lunes de 5:00 a 6:00 p.m.
HORAS PRESENCIALES:	03 Hrs totales (02 hrs teoría, 01 hrs práctica)
HORAS DE ESTUDIO INDEPENDIENTE:	05
HORAS DOCENTE:	L 18:00 – 20:30
REQUISITOS:	Contabilidad Gerencial
CORREQUISITO:	NA
DOCENTE:	Juan Ricardo Wong Ruiz jrwong@mag.go.cr
CÁTEDRA	Contabilidad y finanzas, coordinada por la MSc. María Fernanda Vega marifer323@hotmail.com

I. Descripción del curso

Este 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. Se utilizan 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. Aprendizajes integrales

Saber conceptual:

- Estar consciente del compromiso ético y humano de su desempeño, valorando la trascendencia de la economía en tanto práctica que impacta el desarrollo y bienestar de la sociedad.
- Poseer el conocimiento y la conciencia de los contextos históricos y políticos en los que se aplica un análisis económico y financiero específico.
- Poseer los conocimientos y habilidades que les permitan utilizar con discernimiento los principios, el universo conceptual, los métodos de construcción de conocimientos y criterios científicos de las principales corrientes teóricas de las ciencias económicas.
- Dominar los métodos cuantitativos y las técnicas computacionales apropiadas para su programa de estudio, y mostrar una apreciación de los contextos en los que estas técnicas y métodos son relevantes.
- Participar en el diseño y evalúen proyectos orientados al desarrollo económico y social.

Saber procedimental:

- Aplicar el análisis económico para evaluar los problemas cotidianos.
- Comparar dos o más argumentos que tienen diferentes conclusiones sobre una cuestión o problema específico.
- Comprender el papel de los supuestos en los argumentos.
- Ubicar los análisis económicos en su contexto histórico, social y político
- Presentar, tabular y graficar la información estadística.
- Interpretar los resultados estadísticos y financieros.

- Realizar un análisis estadístico adecuado de los datos y explicar los problemas estadísticos involucrados.
- Resolver problemas que tienen soluciones claras.
- Proponer soluciones para problemas que no tengan respuestas claras e indicar en qué condiciones pueden ser soluciones viables.
- Comunicarse eficazmente en forma escrita, hablada y gráfica sobre cuestiones económicas específicas.
- Formular un argumento escrito bien organizado que establece supuestos e hipótesis, que están respaldados por pruebas.
- Presentar un argumento económico y financiero oralmente.
- Utilizar rigurosamente reglas estandarizadas de presentación de documentos
- Conoce el funcionamiento de las bases de datos de información cuantitativa y bibliográfica.
- Saber cómo localizar y utilizar fuentes de datos primarias (INEC, BCCR, Contabilidad Nacional, otros).
- Comprender y evaluar los acontecimientos económicos actuales y las nuevas ideas económicas.
- Utilizar paquetes informáticos para uso general y especializado para economistas.
- Emplear las tecnologías de infocomunicaciones para investigar temas económicos.

Saber actitudinal:

Los valores y actitudes que la Escuela busca inculcar a través de sus planes de estudio tienen carácter transversal, pues todos los cursos se comprometen con ellos. Estos son: la búsqueda de la verdad, la excelencia, la equidad y la igualdad de oportunidades y la honestidad intelectual.

V. Temario

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.

VI. 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 cognoscitivas 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 plantee 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.

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.

Evaluación	Porcentaje	Contenido	Fechas
Primer examen parcial	25%	Tema I	Semana 8
Segundo examen parcial	25%	Temas II y III	Semana 13
Examen final	20%	Tema IV	Semana 18
Desarrollo de casos	20%	Temas relacionados con los exámenes parciales	Previo a los exámenes escritos
Trabajo de investigación	10%	Asignado por el profesor	Semana 17

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 de 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.

IX. Cronograma

Semana	Fecha	Sesión	Tema	Actividades
1	23 - 28 de julio	Introdutoria	Introducción al curso	Lectura del programa
2	30 julio - 04 de agosto	Teórica	1	Clase magistral
3	06 - 11 de agosto	Práctica	1	Clase magistral y trabajo grupal
4	13 - 18 de agosto	Práctica	1	Trabajo grupal
5	20 - 25 de agosto	Teórica	2	Clase Magistral
6	27 agosto - 01 de setiembre	Práctica	Práctica para el primer examen parcial	Práctica en grupos
	03 - 08 de setiembre	Teórica	2	Clase Magistral
8	10 - 15 de setiembre	Primer Examen Parcial		
9	17 - 22 de setiembre	Práctica	2	Trabajo grupal
10	24 - 29 de setiembre	Práctica	2	Trabajo Grupal
11	01 - 06 de octubre	Teórico-Práctica	3	Trabajo Grupal
12	08 - 13 de octubre	Práctica	3	Trabajo Grupal
13	15 - 20 de octubre	Segundo Examen Parcial		
14	22 - 20 de octubre	Teórica-Práctica	4	Clase Magistral
15	29 octubre – 03 de nov	Teórica-Práctica	4	Clase Magistral y Trabajo Grupal
16	05 - 10 de noviembre	Práctica	4	Trabajo Grupal
17	12 - 17 de noviembre	Exposiciones	4	Exposiciones del Trabajo Final de Investigación Grupal
18	19 - 24 de noviembre	Evaluaciones Finales		
19	26 nov - 01 de diciembre	Evaluaciones Extraordinarias		

IX. Bibliografía

LECTURA BÁSICA:

- En Español: Lawrence J. Gitman. **Principios de Administración Financiera**. Décima Segunda Edición (Revisada, 2014). Editorial Pearson.
- En Inglés: Lawrence J. Gitman. **Principles of Financial Managerial**. 12h Edition. Pearson Education 2016
- Wong Ruiz, Juan Ricardo. **Notas Técnicas (Autoría propia)**

LECTURA COMPLEMENTARIA:

- 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
- Carmen Ansotegui Olcoz ; Fernando Gómez-Bezares Pascual ; Raúl González Fabra. Ética en las finanzas. Editorial Desclée de Brouwer, S.A. 2014

