

UNIVERSIDAD NACIONAL  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES  
ESCUELA DE ECONOMÍA  
CARRERA BACHILLERATO Y LICENCIATURA EN ECONOMÍA

CÓDIGO DE LA CARRERA:	BA-ECOMIA (Bachillerato)
NOMBRE DEL CURSO:	Gerencia Financiera
TIPO DE CURSO:	Optativo
CÓDIGO DE CURSO:	ECB528
NIVEL Y GRADO ACADÉMICO:	Licenciatura
PERIODO LECTIVO:	I Ciclo 2020 de 17 semanas
MODALIDAD:	Tutoría
NATURALEZA:	Teórico - Práctico
TIPO DE LABORATORIO:	N/A
CRÉDITOS:	3
HORAS SEMANALES:	8
HORAS DEL CURSO	3 teoría, 1 práctica, 5 estudio independiente
HORAS DOCENTE:	3 S 09:00 a.m. – 12:00 m.d
HORAS DE ATENCIÓN ESTUDIANTE:	1 M 17:00 – 18:00
REQUISITOS:	Bachillerato
CORREQUISITO:	N/A
DOCENTE:	Grupo 1: MBA. Ma. Fernanda Vega Solano
COORDINADORA DE CÁTEDRA	Msc. María Fernanda Vega Solano Cátedra contabilidad, finanzas y gestión de proyectos maria.vega.solano@una.ac.cr

*En esta Universidad nos comprometemos a prevenir, investigar y sancionar el hostigamiento sexual entendido como toda conducta o comportamiento físico, verbal, no verbal escrito, expreso o implícito, de connotación sexual, no deseado o molesto para quien o quienes lo reciben, reiterado o aislado. Si usted está siendo víctima de hostigamiento diríjase a la Fiscalía de Hostigamiento Sexual de la UNA o llame al teléfono: 2277-39-61*

### I. Descripción del curso

El curso pretende brindar las herramientas básicas de la gerencia financiera para la toma de decisiones eficientes en cuanto a inversión y financiamiento; para tales efectos se discuten y analizan los conceptos, técnicas y herramientas que maximicen el valor de la empresa. Algunos de los temas a tratar son métodos de adquisición de capital, valoración de capital y activos financieros y gestión de capital de trabajo.

## II. Objetivos

### *Objetivo General*

Utilizar las principales técnicas y herramientas de gerencia financiera para la toma de decisiones eficientes, que maximicen el valor de la empresa.

### *Objetivos específicos*

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Utilizar de manera adecuada las herramientas financieras para la toma de decisiones.
- Realizar valuación de activos y acciones para la maximización del valor de la empresa.
- Determinar el riesgo y la tasa de rendimiento requerido de las inversiones.
- Tomar decisiones financieras de largo plazo para maximizar el valor de la empresa.
- Tomar decisiones financieras de corto plazo para la estabilidad financiera de la empresa.

## III. Contenido

### **Tema 1: Herramientas financieras**

- Estados financieros y análisis de razones financieras
- Flujo de efectivo y planeación financiera
- Valor del dinero en el tiempo

### **Tema 2: Valuación de valores**

- Tasas de interés y valuación de bonos
- Valuación de acciones

### **Tema 3: Riesgo y tasa de rendimiento requerido**

- Riesgo y rendimiento
- El costo de capital

### **Tema 4: Decisiones financieras a largo plazo**

- Apalancamiento y estructura de capital
- Política de pago

### **Tema 5: Decisiones financieras a corto plazo**

- Administración del capital de trabajo y de activos corrientes
- Administración de pasivos corrientes



#### 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 info comunicaciones 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. Responsabilidades del estudiantado**

- a. Conocimiento del Reglamento de Enseñanza y Aprendizaje.
- b. Realización de las lecturas asignadas.
- c. Uso del Aula Virtual
- d. Conocimiento de Normas APA para la presentación de trabajos

#### **VI. Aspectos Metodológicos**

Para el curso de **Gerencia 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. La plataforma que se utilizará corresponde al Aula Virtual Institucional de la UNA, donde se les facilitará el material y será el medio para la asignación y entrega de trabajos y evaluaciones, esto tomando en consideración que al ser un curso tutorado desde el inicio del I Ciclo 2020 se ha trabajado con los estudiantes mediante el medio expuesto y vía WhatsApp.

Adicionalmente, se utilizarán recursos como Zoom y Meet para la atención de dudas y mediante Teams se tendrá comunicación directa con los estudiantes y se asignarán casos de estudio.

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 autor reguladoras sobre cómo afrontar diferentes clases de problemas.

Además, las experiencias de aprendizaje, como elementos activadores del currículo, 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, 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. Evaluación

Evaluación	Porcentaje	Contenido	Fechas
Primera evaluación	20%	Tema I	Semana 11
Segunda evaluación	20%	Temas II y III	Semana 15
Tercera evaluación	20%	Tema IV y V	Semana 20
Desarrollo de casos	15%	Temas relacionados con los exámenes parciales	Previo a los Exámenes escritos
Trabajo de investigación	25%	Asignado por el profesor	Semana 19

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.

### VIII. Cronograma

Semana	Fecha	Sesión	Tema
1	10 - 15 de febrero	Introdutoria	Introducción al curso
2	17 - 22 de febrero	Teórica	1
3	24 - 29 de febrero	Teórico Práctica	1
4	02 - 07 de marzo	Teórico Práctica	1
5	09 - 14 de marzo	Teórico Práctica	1
6	16 - 21 de marzo	Teórico Práctica	2
7	23 - 28 de marzo	Teórico Práctica	Suspensión
8	30 de marzo - 04 de abril	Teórico Práctica	Suspensión
9	06 - 11 de abril	SEMANA SANTA (Feriado)	
10	13 - 18 de abril	Teórico-Práctica	2
11	20 - 25 de abril	<b>Primera evaluación</b>	
12	27 de abril - 02 de mayo	Teórico Práctica	3
13	04 - 09 de mayo	Teórico Práctica	3
14	11 - 16 de mayo	Teórica-Práctica	4
15	18 - 23 de mayo	<b>Segunda evaluación</b>	
16	25 - 30 de mayo	Teórica-Práctica	4
17	01 - 06 de junio	Teórica-Práctica	5
18	08 - 13 de junio	Teórica-Práctica	5
19	15 - 20 de junio	Presentación trabajo final	
20	22 - 27 jun	<b>Tercera evaluación</b>	
21	29 jun - 4 jul	Entrega Notas	
22	01 - 04 jul	<b>Evaluaciones Extraordinarias</b>	



## IX. Recursos Bibliográficos

- Brigham, E. and Erhardt, M. (2017). Finanzas Corporativas. Distrito Federal: CENGAGE Learning.
- Block, S., Hirt, G., y Danielsen, B. Fundamentos de Administración Financiera. 14a. edición. McGraw-Hill
- Gitman, L. y Zutter, C. (2014). *Principios de Administración Financiera*. Décima Segunda Edición (Revisada, 2014). Editorial Pearson

