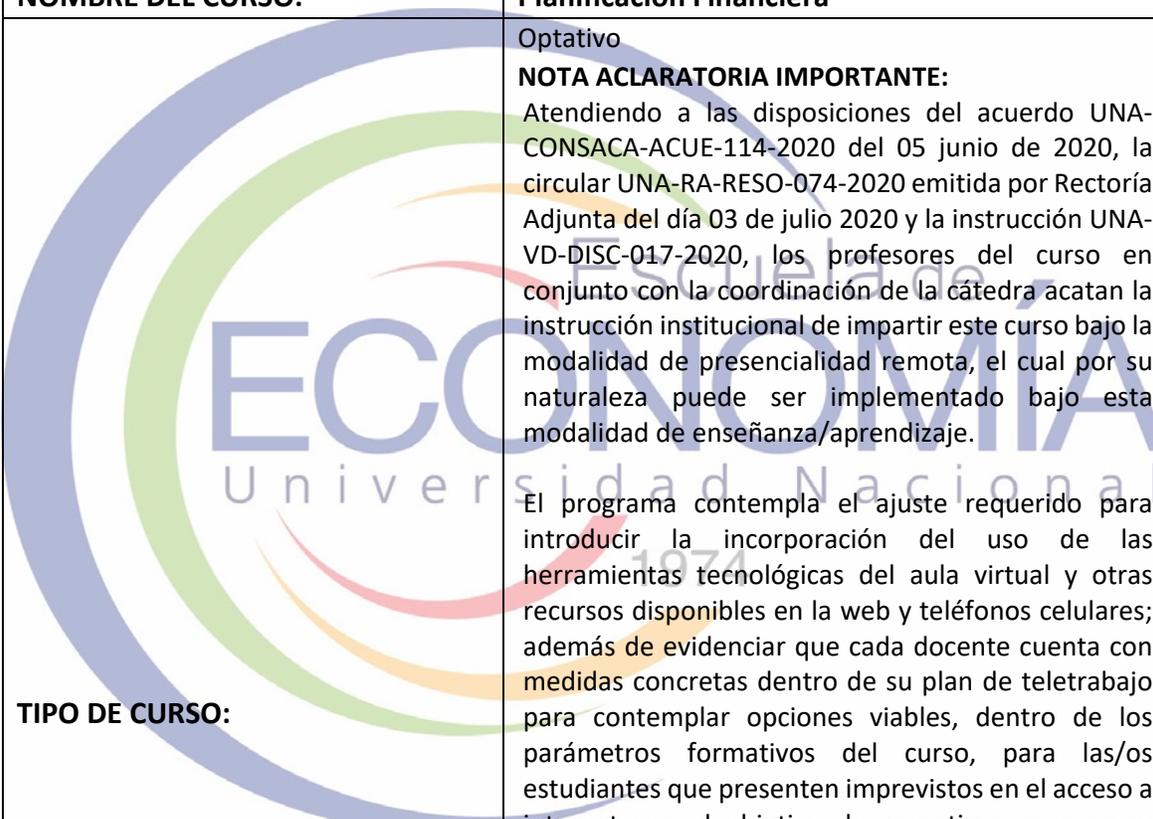


**UNIVERSIDAD NACIONAL  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES  
ESCUELA DE ECONOMÍA  
CARRERA BACHILLERATO Y LICENCIATURA EN ECONOMÍA**

<b>CÓDIGO DE LA CARRERA:</b>	BA-ECOMÍA / LI-ECOMÍA
<b>NOMBRE DEL CURSO:</b>	<b>Planificación Financiera</b>
<b>TIPO DE CURSO:</b>	<p>Optativo</p> <p><b>NOTA ACLARATORIA IMPORTANTE:</b></p> <p>Atendiendo a las disposiciones del acuerdo UNA-CONSACA-ACUE-114-2020 del 05 junio de 2020, la circular UNA-RA-RESO-074-2020 emitida por Rectoría Adjunta del día 03 de julio 2020 y la instrucción UNA-VD-DISC-017-2020, los profesores del curso en conjunto con la coordinación de la cátedra acatan la instrucción institucional de impartir este curso bajo la modalidad de presencialidad remota, el cual por su naturaleza puede ser implementado bajo esta modalidad de enseñanza/aprendizaje.</p> <p>El programa contempla el ajuste requerido para introducir la incorporación del uso de las herramientas tecnológicas del aula virtual y otras recursos disponibles en la web y teléfonos celulares; además de evidenciar que cada docente cuenta con medidas concretas dentro de su plan de teletrabajo para contemplar opciones viables, dentro de los parámetros formativos del curso, para las/os estudiantes que presenten imprevistos en el acceso a internet con el objetivo de garantizar un proceso educativo no discriminatorio y equitativo en la modalidad de presencialidad virtual.</p> <p>Los contenidos y evaluaciones se plantearán mediante una mediación pedagógica a partir de las herramientas virtuales del aula virtual de la Universidad Nacional y de otras herramientas tecnológicas, disponibles en la web o los teléfonos celulares, para impartir el curso mediante la modalidad de presencialidad remota. Acción que se implementa a partir del aval institucional y de la Dirección de la Escuela de Economía de los Planes de Teletrabajo de cada docente, de acuerdo con las instrucciones normativas y reglamentarias institucionales.</p>



<b>CÓDIGO DE CURSO:</b>	ECB 4360
<b>NIVEL Y GRADO ACADÉMICO:</b>	IV Nivel
<b>PERIODO LECTIVO:</b>	I Ciclo 2021
<b>MODALIDAD:</b>	Presencial remota, 17 semanas
<b>NATURALEZA:</b>	Teórico - práctico
<b>TIPO DE LABORATORIO:</b>	N/A
<b>CRÉDITOS:</b>	3
<b>HORAS SEMANALES:</b>	8
<b>HORAS DEL CURSO</b>	3 teoría; 5 estudio independiente <b>NOTA ACLARATORIA IMPORTANTE:</b> Este es el número de horas establecido para la sesión presencial física, sin embargo, bajo la modalidad de presencialidad remota, este tiempo de horas docente es el máximo, por lo que, dependiendo de la mediación didáctica y pedagógica del curso, es posible que el tiempo de horas del curso sea menor, sin que ello, afecte significativamente la calidad y excelencia educativa del curso. Dentro de la mediación didáctica y pedagógica se utilizarán clases sincrónicas (clases en tiempo real) y asincrónicas (clases en tiempo no real), las cuales serán comunicadas oportunamente a las/os estudiantes a partir de la coordinación docente del curso.
<b>HORAS DOCENTE:</b>	3
<b>HORAS DE ATENCIÓN ESTUDIANTE:</b>	1
<b>REQUISITOS:</b>	Macroeconomía II
<b>CORREQUISITO:</b>	N/A
<b>DOCENTES:</b>	Juan Wong Ruiz <a href="mailto:juan.wong.ruiz@una.ac.cr">juan.wong.ruiz@una.ac.cr</a>
<b>COORDINACIÓN DE CÁTEDRA:</b>	Ma. Fernanda Vega Solano Correo: <a href="mailto:maría.vega.solano@una.ac.cr">maría.vega.solano@una.ac.cr</a> Cátedra Contabilidad, Finanzas y Gestión de Proyectos

***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: 2277-3961.***

A partir del cambio para impartir clases, a la modalidad de presencialidad remota, hay un compromiso institucional para que cada docente considere opciones viables para atender situaciones imprevistas de conectividad de las/os estudiantes, de tal forma que garantice que las y los estudiantes tengan un trato no discriminatorio y equitativo para continuar con regularidad en el curso, y por ello, definirán y coordinarán posibles opciones, que sean viables dentro de la dinámica docente del curso, que podrán a disposición de las/os estudiantes para que puedan cumplir a cabalidad con los requisitos académicos del curso.



Año de las Universidades Públicas  
por la conectividad como  
derecho humano universal  
BICENTENARIO DE LA  
INDEPENDENCIA DE COSTA RICA

### 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.

### II. Objetivos

#### Objetivo General

Analizar las principales técnicas y herramientas de planificación, medición y riesgo financiero utilizadas por las corporaciones en su gestión; así como valorar, desde una perspectiva crítica, las estrategias financieras utilizadas por las corporaciones para la solución de sus problemas financieros.

#### Objetivo Específico

- Conocer el proceso de gestión financiera y la influencia que ejerce en los resultados de las corporaciones.
- Manejar 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.
- Formular indicadores financieros para controlar los resultados de la planificación financiera.
- Medir el costo de oportunidad de utilizar las diferentes estrategias financieras corporativas.
- Revisar las metodologías financieras empleadas en la gestión de financiamiento y reestructuración corporativa.
- Elegir las mejores prácticas financieras corporativas.

### III. Contenido temático

El curso comprende los siguientes temas:

- Tema 1: Riesgos y rendimientos.
- Tema 2: Decisiones de inversión.
- Tema 3: Arrendamiento financiero.
- Tema 4: Fideicomisos.
- Tema 5: Financiamiento a largo plazo toma de decisiones en la estructura de capital.
- Tema 6: Fusiones y adquisiciones
- Tema 7: Valoración de empresas



#### 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 4 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 y financiero 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.

Año de las Universidades Públicas  
por la conectividad como  
derecho humano universal  
BICENTENARIO DE LA  
INDEPENDENCIA DE COSTA RICA



- 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 información y comunicaciones para investigar temas financieros.

**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**

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

**VI. Aspectos metodológicos**

El curso de **PLANIFICACIÓN FINANCIERA** se imparte bajo la modalidad virtual y 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 sincrónica, con el uso de la plataforma Microsoft Teams, 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 casos resueltos, hipotéticos y reales, con el uso de aplicaciones en Excel, con el fin que el estudiante aprenda procedimientos, aspectos técnicos y reglas para que después puedan aplicarlos y solucionen problemas con ellos.

**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 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 (en inglés y español, 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 los foros asincrónicos, el estudiante podrá profundizar el marco conceptual de cada tema y familiarizarse con las aplicaciones en Excel.
- Mediante los estudio de casos grupales, pondrá en práctica la comprensión, evaluación de ideas, la argumentación, el análisis, la criticidad y la creatividad y la toma de decisiones.
- Por medio de la investigación grupal, 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

Para lograr el mejor provecho de este curso, el alumno debe ser cumplido con los trabajos que le asigne el profesor y este debe: entregar las rúbricas de calificación con las que se evaluarán los productos una semana antes de la fecha estipulada para su presentación y debe entregar los documentos debidamente calificados, ocho días después.

Los instrumentos de evaluación son:

Evaluación	Porcentaje	Contenido	Fecha
Dos Estudios de caso grupal	40%	Primer Estudio de Caso: temas 1 y 2 Segundo Estudio de Caso: temas 3 y 4	Del 12 al 17 de abril Del 26 de abril al 1 de mayo
Examen escrito (individual)	20%	Temas 5, 6 y 7	Del 28 de junio al 3 de julio
3 Foros de discusión complementarios (con lectura en inglés)	15%	Primer Foro: tema 2 Segundo Foro: tema 4 Tercer Foro: temas 6 y 7	Del 22 al 27 de marzo Del 26 de abril al 1 de mayo Del 24 al 29 de mayo



Trabajo de investigación grupal	20%	Temas 6 y 7	Del 21 al 26 de junio (fin de clases)
Asistencia a las sesiones sincrónicas	5%	Todos los temas	Permanente

El trabajo de investigación grupal está relacionado con el análisis macro financiero de un sector económico, el cual se detalla a continuación.

En grupos colaborativos (los mismos grupos de los estudios de caso), los estudiantes deberán seleccionar un sector económico específico (industria, servicios, turismo, entre otros), con el fin de revisar y analizar sus características, condiciones y perspectivas financieras. Aunque el análisis es macro financiero, el grupo podrá tomar como referencia una empresa del sector, para extrapolar información para el sector. La estructura del trabajo debe contener:

- Introducción
- Antecedentes del sector seleccionado. Son acontecimientos relevantes, estructurados en forma cronológica, que permiten conocer el contexto del sector seleccionado.
- Características y condiciones financieras. Es la primera parte del desarrollo del análisis, donde el grupo deberá describir las características y condiciones de liquidez, endeudamiento y rentabilidad del sector. Para ello, deberá utilizar el análisis de documentos (papers, revistas, periódicos) y entrevistas a expertos y ejecutivos del sector.
- Perspectivas financieras post pandemia. Análisis de las tendencias del sector y propuesta teórica de reactivación económica y financiera.
- Conclusiones

Consideraciones importantes:

- La extensión no debe exceder las 10 páginas (espacio y medio con tamaño de letra 12, letra Arial)
- El avance se debe entregar en la semana 13
- Debe utilizarse el Sistema APA (la edición más actualizada)
- **No se permitirán grupos de más de 3 personas**

La participación en los foros es individual y se evalúa con la siguiente rúbrica:

#### Rúbrica de participación en foros

CRITERIOS	4	3	2	1
1. Se presenta puntualmente a las sesiones de los foros.				
2. Viene preparado a los foros con el esquema de lecturas y dudas formuladas sobre el contenido de estas.				
3. Realiza aportes al foro, en forma puntual, que presentan una relación directa con los temas de las discusiones en los foros.				



Año de las Universidades Públicas  
por la conectividad como  
derecho humano universal  
BICENTENARIO DE LA  
INDEPENDENCIA DE COSTA RICA



4. Produce comentarios que demuestra interés y respeto por el punto de vista de sus pares.				
5. En todas las actividades de trabajo con sus pares, efectúa al menos 2 intervenciones en las que demuestra la capacidad de interactuar con claridad con sus compañeros y realizar aportes significativos que promueven la discusión.				
6. En las discusiones realiza al menos una contribución que evidencia la elaboración de argumentos basados en la transformación de aspectos teóricos y no en simple repetición de éstos.				
7. Durante su participación en los foros, expresa argumentos que evidencian estar sustentados por la teoría del objeto de estudio del curso.				
<b>TOTAL:</b>	El puntaje se calcula con base en 28 puntos.			

Según el Artículo 11 del Reglamento General de Enseñanza y Aprendizaje, indica “La obligatoriedad de asistencia presencial de los estudiantes al curso 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. 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.



### VIII. Cronograma

Semana	Fecha	Tema
1	Del 08 al 13 de marzo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica de introducción al curso.</li> <li>Lectura de la carta del estudiante (programa del curso)</li> <li>Lineamientos para el trabajo virtual.</li> </ul>
2	Del 15 al 20 de marzo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 1</li> </ul>
3	Del 22 al 27 de marzo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 2</li> <li>Primer foro de discusión asincrónica</li> </ul>
4	<b>Del 29 de marzo al 3 de abril</b>	<b>Semana Santa</b>
5	Del 5 al 10 de abril	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 2 (continuación...)</li> </ul>
6	Del 12 al 17 de abril	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre trabajo complementario y práctica general sobre los temas 1 y 2</li> <li>Primer estudio de caso grupal</li> </ul>
7	Del 19 al 24 de abril	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 3</li> </ul>
8	Del 26 de abril al 1 de mayo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 4</li> <li>Segundo foro de discusión asincrónica</li> </ul>
9	Del 3 al 8 de mayo ( <b>3 de mayo feriado</b> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre trabajo complementario y práctica general sobre los temas 1 y 2</li> </ul>
10	Del 10 al 15 de mayo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 5</li> </ul>
11	Del 17 al 22 de mayo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 6</li> </ul>
12	Del 24 al 29 de mayo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre el tema 7</li> <li>Tercer foro de discusión asincrónica</li> </ul>
13	Del 31 de mayo al 5 de junio	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre los temas 6 y 7 (continuación)</li> <li>Revisión del avance del trabajo de investigación grupal</li> </ul>
14	Del 7 al 12 de junio	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica sobre trabajo complementario y práctica general sobre los temas 5, 6 y 7</li> </ul>
15	Del 14 al 19 de junio	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sesión sincrónica de práctica para el examen final</li> </ul>
16	Del 21 al 26 de junio (fin de clases)	Exposición de los trabajos de investigación grupal
17	Del 28 de junio al 3 de julio	Evaluaciones finales
18	<b>Del 12 al 15 de julio</b>	Exámenes extraordinarios
<b>Inclusión de notas</b>		
Del 28 de junio al 10 de julio		
<b>Recepción de actas</b>		
Del 28 de junio al 16 de julio		

### IX. Recursos Bibliográficos.

Textos obligatorios:

- Zutter, C.J. & Smart, S.B. (2019). **Principles of managerial finance**. (15th ed.). USA, Pearson.
- Notas Técnicas suministradas por el profesor.
- American Psychological Association. (2019). *Publication Manual of the American*

*Psychological Association.* (6th Ed.). Estados Unidos, Washington, D.C.: APA.

Bibliografía complementaria:

- Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. Principios de Administración Financiera. Décima segunda edición revisada, 2016. Pearson.
- Carlson, K. A., Wolfe, J., Blanchard, S. J., Huber, J. C., & Ariely, D. (2015). The budget contraction effect: how contracting budgets lead to less varied choice. *Journal Of Marketing Research (JMR)*, 52(3), 337-348. doi:10.1509/jmr.10.0243
- Karadag, H. (2015). Financial Management Challenges In Small and Medium-Sized Enterprises: A Strategic Management Approach. *EMAJ: Emerging Markets Journal*, 5(1), 26-40. doi:10.5195/emaj.2015.67
- Financial management indicators to aid decision making (statistics). (2014). *Journal of Block, S.B.; Hirt, G.A. y Danielsen, B. (2014). Foundations of financial management.* (15 Ed.). Estados Unidos: McGraw Hill Education.
- Fernandes, N. (2014). *Finance for executives: a practical guide for managers.* Inglaterra: NPV Publishing.
- Samonas, M. (2015). *Financial forecasting, analysis and modelling: a framework for long-term forecasting.* Wiley.
- *Financial Management & Analysis*, 27(2), iv-xvi



Escuela de  
**ECONOMÍA**  
Universidad Nacional

1974