

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



<b>NOMBRE DEL CURSO:</b>	<b>Planificación Financiera</b>
<b>TIPO DE CURSO:</b>	Optativo
<b>CÓDIGO DE CURSO:</b>	ECF452O
<b>NIVEL Y GRADO ACADÉMICO:</b>	IV Nivel
<b>PERIODO LECTIVO:</b>	I Ciclo 2022
<b>MODALIDAD:</b>	Hibrido mixto presencial obligatorio
<b>NATURALEZA:</b>	Teórico
<b>CRÉDITOS:</b>	3
<b>HORAS SEMANALES:</b>	8
<b>HORAS DEL CURSO</b>	2 teoría; 1 práctica; 5 estudio independiente
<b>HORAS DOCENTE:</b>	3
<b>HORAS DE ATENCIÓN ESTUDIANTE:</b>	1
<b>REQUISITOS:</b>	-----
<b>CORREQUISITO:</b>	N/A
<b>DOCENTES:</b>	Juan Ricardo Wong Ruiz, grupo 1 chinokatowong@gmail.com Fabian Sánchez Cordero, grupo 2 fabian.sanchez.cordero@una.cr
<b>COORDINADORA DE CÁTEDRA:</b>	Ma. Fernanda Vega Solano <a href="mailto:maria.vega.solano@una.ac.cr">maria.vega.solano@una.ac.cr</a> Cátedra de 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.

### Protocolo para la permanencia en las aulas durante las clases.



- Para ingresar a la Universidad debe portar la mascarilla colocada de manera correcta.
- Respete el distanciamiento establecido por la universidad.
- Utilice siempre la mascarilla mientras permanezca en el aula y dentro del Campus Universitario.
- Porte su propio alcohol o antibacterial.
- Desinfecte su área de trabajo y sus manos constantemente.
- No consuma alimentos dentro del aula, esto es ahora más relevante producto de la situación sanitaria que vivimos aún.
- En caso de presentar síntomas de COVID, informe vía telefónica o correo electrónico al personal docente, posteriormente presente el comprobante correspondiente.
- Al terminar la clase, desinfecte su área de trabajo y luego, salga inmediatamente del aula.

#### I. Descripción del curso:

Brinda al estudiantado 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, la persona 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-práctico y Teórico-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

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*

- Riesgos y rendimientos.
- Decisiones de inversión.
- Arrendamiento financiero.
- Fideicomisos.
- Financiamiento a largo plazo.
- Decisiones en la estructura de capital.
- Fusiones y adquisiciones de empresas.
- Valoración de empresas.

#### *Saber procedimental*

- Aplicar el análisis económico para evaluar los problemas cotidianos.
- Comprender el papel de los supuestos en los argumentos.
- Ubicar los análisis económicos en su contexto histórico, social y político.
- Comprender la forma de usar evidencia empírica para evaluar un argumento económico.
- Interpretar los resultados estadísticos.
- Realizar un análisis estadístico adecuado de los datos y explicar los problemas estadísticos involucrados.
- En áreas de contenido específico, posee pensamiento crítico y cuantitativo más profundas y aplica resolución de problemas a problemas complejos.



- Conoce el funcionamiento de las bases de datos de información cuantitativas y bibliográficas.
- Comprender y evaluar los acontecimientos económicos actuales y las nuevas ideas económicas.
- Utilizar paquetes informáticos para uso general y especializado para economistas.

#### *Saber actitudinal*

- La búsqueda de la verdad.
- La excelencia académica.
- La equidad y la igualdad de oportunidades.
- La diversidad cultural.
- La honestidad intelectual.
- Resiliencia.

#### **V. Responsabilidades del estudiantado**

Conocimiento del Reglamento de Enseñanza y Aprendizaje.

Realización de las lecturas asignadas.

Prioridad para asistir a clases presenciales y virtuales.

Manejar el aula virtual de la UNA

Utilizar el Manual APA séptima edición para la presentación de trabajos y evaluaciones

#### **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 y las estudiantes la construyan juntamente con el profesor y, finalmente, en la última fase, el estudiantado 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 y las estudiantes. De esta manera, durante la exposición de los temas, el profesor repetirá, reformulará y ampliará tanto las opiniones de los y las 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 estudiantado 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 y las 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 y las 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 (en inglés y español, el estudiantado 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 estudiantado podrá profundizar el marco conceptual de cada tema y familiarizarse con las aplicaciones en Excel.

Mediante el estudio de casos grupales, 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 grupal, el estudiantado 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, la persona 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.



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 25 al 30 de abril Del 16 al 21 de abril
Examen escrito (individual)	20%	Temas 5, 6 y 7	Del 27 de junio al 02 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 28 de marzo al 02 de abril Del 09 al 14 de mayo Del 06 al 11 de mayo
Trabajo de investigación grupal	25%	Ver subapartado del trabajo final grupal	Del 13 al 18 de junio

**Sobre la asistencia:** Según el Artículo 11 del Reglamento General de Enseñanza y Aprendizaje, indica “La obligatoriedad de asistencia presencial de los y las 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 y virtuales es obligatoria (al amparo del acuerdo Consejo Universitario, Art. Tercero, Inciso IV, sesión 1927).

**Sobre el plagio:** 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 estudiantado, 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.



### Sobre el Trabajo Final Grupal (Tipo Artículo Científico):

Análisis de las características, condiciones y perspectivas financieras de un sector económico: 20%

En grupos colaborativos (los mismos grupos de los estudios de caso), los y las 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 (aparados) del trabajo debe contener:

1. Introducción
2. Antecedentes del sector seleccionado. Son acontecimientos relevantes, estructurados en forma cronológica, que permiten conocer el contexto del sector seleccionado.
3. 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.
4. Perspectivas financieras post pandemia. Análisis de las tendencias del sector y propuesta teórica de reactivación económica y financiera.
5. Conclusiones

Consideraciones importantes:

La extensión no debe exceder las 12 páginas (espacio y medio con tamaño de letra 12)

El primer avance se debe entregar en la semana 9. Este avance debe contener, como mínimo, los dos primeros apartados.

Debe utilizarse el Sistema APA (la edición más actualizada)

No se permitirán grupos de más de 4 personas

## VIII. Cronograma

Número de sesión	Fecha	Tipo de sesión	Contenidos	Actividades	Recursos didácticos requeridos
01	Del 7 al 12 de marzo	Presencial	Sesión introductoria	Discusión del programa	Proyector y computadora



			Generalidades de la Planificación Financiera	carta del estudiante Exposición introductoria del curso	Plataforma virtual
02	Del 14 al 19 de marzo	Virtual (presencial remota)	Tema 1: riesgos y rendimientos	Exposición e interacción sobre el Tema 1 Análisis y resolución de casos prácticos	Plataforma virtual Microsoft Teams
03	Del 21 al 25 de marzo	Virtual (presencial remota)	Tema 2: Decisiones de Inversión	Exposición e interacción sobre el Tema 2 Análisis y resolución de casos prácticos	Plataforma virtual Microsoft Teams
04	Del 28 de marzo al 02 de abril	Virtual (presencial remota)	Continuación del Tema 2 Decisiones de Inversión	Exposición e interacción sobre el Tema 2 Análisis y resolución de casos prácticos Primer foro asincrónico	Plataforma virtual Microsoft Teams
05	Del 4 al 9 de abril	Presencial	Práctica de los temas 1 y 2	Desarrollo de casos prácticos	Computadora por grupo
06	Del 11 al 16 de abril	<b>Semana santa</b>			
07	Del 18 al 13 de abril	Presencial	Primer Estudio de Caso Grupal	Temas 1 y 2	Computadora por grupo
08	Del 25 al 30 de abril	Virtual (presencial remota)	Tema 3: Arrendamiento Financiero	Exposición e interacción sobre el Tema 5 Análisis y resolución de casos prácticos	Plataforma virtual Microsoft Teams



09	Del 02 al 07 de mayo	Virtual (presencial remota)	Tema Fideicomisos	4:Exposición e interacción sobre el Tema 4  Análisis y resolución de casos prácticos Avance del Trabajo Final	Plataforma virtual Microsoft Teams
10	Del 09 al 14 de mayo	Presencial	Práctica sobre los temas 3 y 4	Desarrollo de casos prácticos Segundo Foro Asincrónico	Computadora por grupo
11	Del 16 al 21 de mayo	Presencial	Segundo Estudio de Caso Grupal	Temas 3 y 4	Computadora por grupo
12	Del 23 al 28 de mayo	Virtual (presencial remota)	Tema 5: Toma de Decisiones en la Estructura de Capital	Exposición e interacción sobre el Tema 5  Análisis y resolución de casos prácticos	Plataforma virtual Microsoft Teams
13	Del 30 de mayo al 4 de junio	Virtual (presencial remota)	Tema Valoración de Empresas	6:Exposición e interacción sobre el Tema 6  Análisis y resolución de casos prácticos	Plataforma virtual Microsoft Teams
14	Del 06 al 11 de junio	Virtual (presencial remota)	Tema Valoración de Empresas	7:Exposición e interacción sobre el Tema 7  Análisis y resolución de casos prácticos Tercer Foro Asincrónico	Plataforma virtual Microsoft Teams
15	Del 13 al 18 de junio	Virtual (presencial)	Exposiciones de los trabajos de	Presentación por grupo, 15	Plataforma virtual Microsoft Teams



		remota)	investigación grupal	minutos	
16 (fin del ciclo lectivo)	Del 20 al 25 de junio	Presencial	Práctica general para el examen escrito individual	Análisis y desarrollo de casos prácticos sobre los temas 5, 6 y 7	Computadora por estudiante
Del 27 de junio al 02 de julio		Examen Escrito Individual sobre los temas 5, 6 y 7			
<b>Evaluación del Desempeño Docente</b>					
<b>Del 31 de mayo al 25 de junio del 2022</b>					
<b>Inclusión de notas</b>					
<b>Del 27 de junio al 10 de julio</b>					
<b>Recepción de actas de calificación</b>					
<b>Del 27 de junio al 15 de julio</b>					

#### 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. (7th 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.