

**UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ECONOMÍA
BACHILLERATO EN ECONOMÍA (BA-ECONOMI)**

NOMBRE DEL CURSO:	Planificación Financiera
TIPO DE CURSO:	Optativo
CÓDIGO DE CURSO:	ECF4520
NIVEL Y GRADO ACADÉMICO:	IV Nivel
PERIODO LECTIVO:	I Ciclo 2023
MODALIDAD:	Presencial
NATURALEZA:	Teórico
CRÉDITOS:	3
HORAS SEMANALES:	8
HORAS DEL CURSO	2 teoría; 1 práctica; 5 estudio independiente
HORAS DOCENTE:	3
HORAS DE ATENCIÓN ESTUDIANTE:	1
HORARIO DEL CURSO	5:08:00-10:30
REQUISITOS:	III Nivel aprobado
CORREQUISITO:	N/A
DOCENTES:	Juan Ricardo Wong Ruiz, Grupo 1 juan.wong.ruiz@una.ac.cr chinokatowong@gmail.com
COORDINADORA DE CÁTEDRA:	Yendry Sánchez Picado yendry.sanchez.picado@una.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: 2277-3961.



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-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 o Aprendizajes Integrales

Saber conceptual

- Riesgos y rendimientos.
 - Marco para la creación de valor en el largo plazo
 - Planificación financiera como base de la estrategia empresarial
 - Eficiencia y ganancia en la creación de valor
 - El binomio Riesgo-Rendimiento; Los riesgos financieros
 - El valor económico añadido (EVA) como indicador de riesgo y creación de valor
- Decisiones de inversión.
 - Valuación de proyectos: aplicación
 - Valuación de proyectos utilizando flujos de caja descontados
 - Margen de ganancia o valor: Toma de decisiones, uso del valor económico añadido, valor actual neto, tasa interna de retorno e índice de deseabilidad
 - Análisis de sensibilidad
 - Técnicas alternativas para la valuación de proyectos.
- Arrendamiento financiero
 - Generalidades del Arrendamiento Financiero
 - El Leasing Operativo como estrategia fiscal
 - Deuda versus arrendamiento, un análisis para la adquisición de bienes.
- Fideicomisos.
 - Generalidades de los fideicomisos
 - Tipos de fideicomisos
 - Abordaje operativo de los fideicomisos de titularización
 - El Fideicomiso de garantía
 - Fideicomisos de concesión de obras públicas.
- Financiamiento a largo plazo.
 - Fuentes de Financiamiento a largo plazo
 - Deuda vs acciones; acciones comunes y preferidas
 - Patrimonio comprometido.
- Decisiones en la estructura de capital.
 - Ventajas de la deuda
 - Cómo cambiar la estructura de capital
 - Nivel de endeudamiento y riesgo
 - Flexibilidad gerencia



- Elevar el valor de las acciones
- Fusiones y adquisiciones de empresas.
 - El mercado de fusiones y adquisiciones
 - Razones para llevarlas a cabo
 - Valuación durante fusiones o adquisiciones
 - Derivados y manejo de riesgo.

- Valoración de empresas.
 - Mapa de valuación
 - Valuar un negocio con flujos de efectivo descontables
 - Valuación de compañías privadas
 - Valuación basada en el precio de las acciones.

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.



IV. Estrategia metodológica

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 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 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 juntamente 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 presencial 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 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 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 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 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.

V. Estrategia evaluativa

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	01 de abril 2023
Examen escrito (individual)	20%	Temas 5, 6 y 7	01 de julio 2023
3 Foros de discusión complementarios (con lectura en inglés)	15%	Primer Foro: tema 2 Segundo Foro: tema 4 Tercer Foro: temas 6 y 7	25 de marzo 2023 29 de abril 2023 27 de mayo 2023
Trabajo de investigación grupal	25%	Ver subapartado del trabajo final grupal	24 de junio 2023



Sobre el Trabajo Final Grupal (Tipo Artículo Científico):

Análisis de las características, condiciones y perspectivas financieras de un sector económico: 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 (apartados) 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. 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.

VI. Normas específicas para la ejecución del curso:

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.

VII. Cronograma

Numero de sesión	Fecha	Tipo de sesión	Contenidos	Actividades	Recursos didácticos requeridos
01	Del 27 de febrero al 4 de marzo	Presencial Teórica	Introducción a las finanzas corporativas	Revisión de la carta del estudiante; conformación de grupos; clase magistral introductoria	Ninguno
02	Del 6 al 11 de marzo	Presencial Teórica-práctica	Riesgo y Rendimiento	Clase magistral; y práctica en grupo	Presentación en ppt; prácticas dirigidas y lecturas proporcionadas por el profesor
03	Del 13 al 18 de marzo	Presencial Teórica	Decisiones de inversión	Clase magistral	Presentación en ppt y lecturas proporcionadas por el profesor
04	Del 20 al 25 de marzo	Presencial Práctica	Decisiones de inversión	Práctica en grupos; entrega del	Casos prácticos



				primer foro asincrónico	
05	Del 27 de marzo al 1 de abril	Presencial Práctica	Desarrollo del primer estudio de caso grupal	Actividad en grupos	Primer estudio de caso
06	Del 3 al 7 de abril	Semana santa			
	Del 10 al 15 de abril (10 de abril feriado)	Presencial Teórico	Arrendamiento Financiero	Clase magistral	Presentación en ppt; lecturas asignadas por el profesor
08	Del 17 al 22 de abril	Presencial Teórico-Práctico	Fideicomisos	Clase magistral Trabajo en grupo y segundo foro asincrónico	Presentación en ppt; lecturas asignadas por el profesor Casos prácticos
09	Del 24 al 29 de abril	Presencial Práctico	Desarrollo del segundo estudio de caso grupal	Actividad en grupos	Segundo estudio de caso
10	Del 01 al 6 de mayo (1 de mayo feriado)	Presencial Teórico	Fuentes de Financiamiento a largo plazo	Clase magistral	Presentación en ppt; lecturas asignadas por el profesor
11	Del 08 al 13 de mayo	Presencial Teórico	Toma de decisiones en la estructura de capital	Clase magistral	Presentación en ppt; lecturas asignadas por el profesor
12	Del 15 al 20 de mayo	Presencial Práctico	Temas semanas 11 y 12	Trabajo en grupo y tercer foro asincrónico	Casos prácticos
13	Del 22 al 27 de mayo	Presencial Teórico	Fusiones y adquisiciones	Clase magistral	Presentación en ppt; lecturas asignadas por el profesor



2023

Universidades Públicas ante el Cambio Climático



Escuela de **ECONOMÍA**
Universidad Nacional

14	Del 29 de mayo al 3 de junio	Presencial Teórico	Valuación de empresas	Clase magistral	Presentación en ppt; lecturas asignadas por el profesor
15	Del 5 al 10 de junio	Presencial Práctico	Temas semanas 14 y 15	Trabajo en grupo	Casos prácticos
16	Del 12 al 17 de junio	Presencial Exposiciones	Exposición del trabajo final de investigación	Exposición	Trabajo final de investigación
17 (fin del ciclo)	Del 19 al 24 de junio	Presencial	Examen escrito individual		
Del 26 de junio al 01 de julio		Entregas de notas			
Del 5 al 8 de julio		Exámenes extraordinarios			
Inclusión de notas Del 26 de junio al 04 de julio Recepción de actas de calificación Del 05 al 14 de julio					

VIII. Recursos Bibliográficos.

Obligatorios:

Gitman, L. (2014) *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.

Van Horne, J. (2010) *Administración Financiera*. México: Prentice Hall.

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:

Zutter, C.J. & Smart, S.B. (2019). *Principles of managerial finance*. (15th ed.). USA, 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.

