

**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:	II Ciclo 2024
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 hora que será acordada entre docente y estudiantes.
HORARIO DEL CURSO	V:18:00-20:30/4
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:	Kerlyn Suarez Espinoza kerlyn.suarez.espinoza@una.cr Cátedra de Finanzas y Formulación de Proyectos
COMISIÓN GUÍA ACADÉMICA:	guia.economia@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

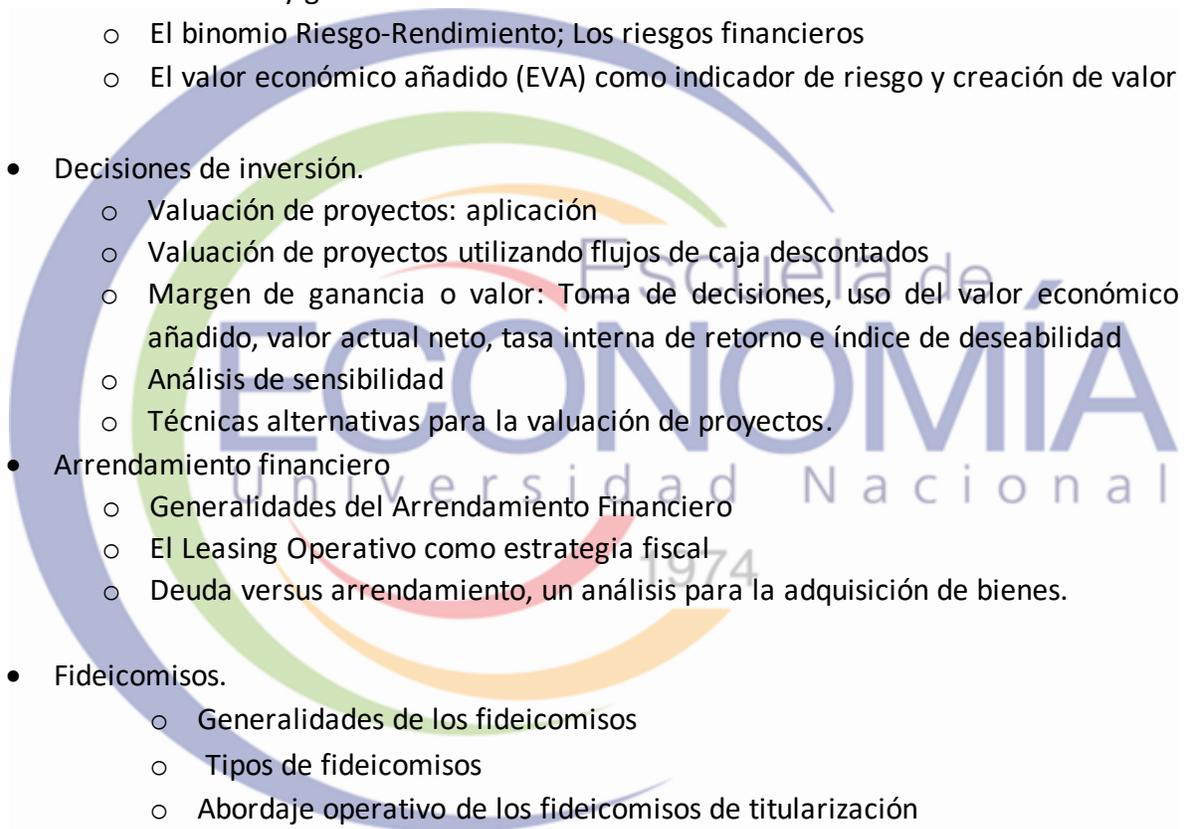
- Riesgos y rendimientos.
 - Marco para la creación de valor en el largo plazo
 - Planificación financiera como base de la estrategia empresarial
 - Eficiencia y ganancia en la creación de valor
 - El binomio Riesgo-Rendimiento; Los riesgos financieros
 - El valor económico añadido (EVA) como indicador 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 en forma presencial 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 la persona estudiante 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, la persona 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 las personas 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 la persona 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 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 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 y las estudiantes.

El curso propicia situaciones de aprendizaje más prácticas que teóricas que le permitan a la persona estudiante "aprender haciendo", a saber:

Mediante lecturas en inglés, los estudiantes desarrollarán 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, los estudiantes podrán profundizar el marco conceptual de cada tema.

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, los y las estudiantes practicarán 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, los y las estudiantes desarrollarán 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, la persona estudiante deberá 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
Estudios de caso grupal	20%	Primer Estudio de Caso: temas 1 y 2	06 set 2024
	20%	Segundo Estudio de Caso: temas 3 y 4	04 oct 2024
Examen escrito (individual)	20%	Temas 5, 6 y 7	15 nov 2024
Foros de discusión complementarios (con lectura en inglés)	5%	Primer Foro: tema 2	23 ago 2024
	5%	Segundo Foro: tema 4	27 set 2024



	5%	Tercer Foro: temas 6 y 7	18 oct 2024
Trabajo de investigación grupal	25%	Ver subapartado del trabajo final grupal	08 nov 2024



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 20 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.

Rúbricas de los instrumentos de evaluación:

Foros Individuales de Discusión 5%

Descripción del criterio	Escala		
	Cumple	Insuficiente	No cumple
La persona estudiante incorpora su aporte según las indicaciones del foro y lo sustenta con las lecturas asignadas y otras citas bibliográficas.	4.0	2.0	0.0
La persona estudiante realiza una réplica sobre el aporte de una persona compañera, con suficiente argumento.	1.0	0.5	0.0
Totales			

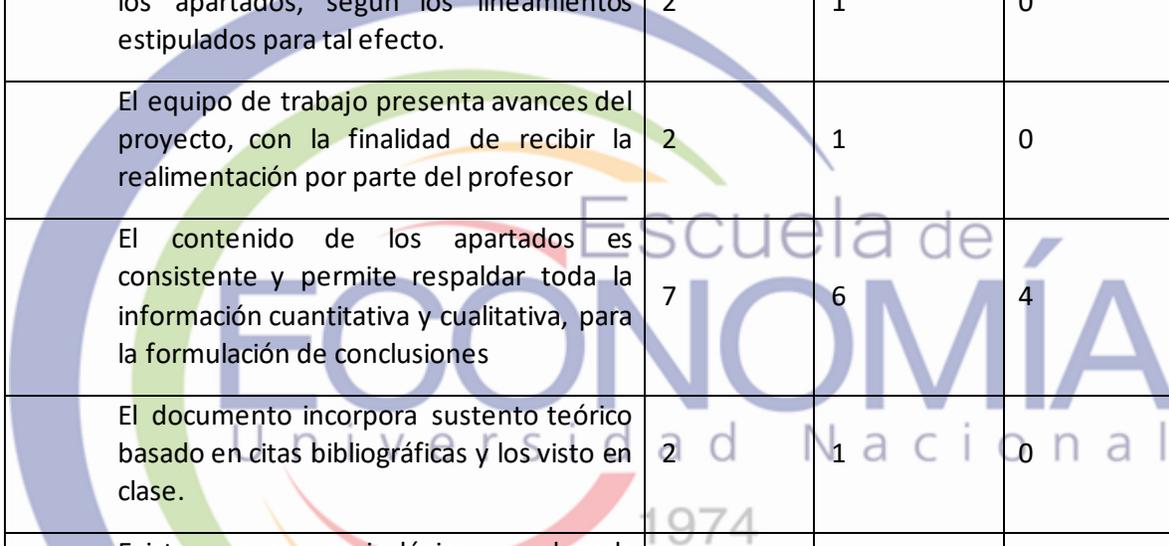


Estudios de Caso Grupal 20%

Descripción del criterio	Escala		
	Correcto	Con errores de apreciación o cálculo	Incorrecto
El Estudio de Caso es abordado por el grupo respetando los lineamientos de resolución establecidos.	2	1	0
El equipo realiza todos los cálculos en forma correcta y los incorpora en la resolución	10	6	0
El abordaje teórico de las preguntas presenta una buena apreciación teórica, discutida y analizada en el curso.	2	1	0
La persona estudiante participa activamente en la resolución del Estudio de Caso, según la apreciación del grupo	2	1	0
Todas las preguntas del caso contienen una buena interpretación de los resultados.	4	2	0
Totales			

Trabajo de investigación grupal 25%

Descripción del criterio	Escala		
	Completo	Aceptable	Insuficiente
El trabajo de investigación contiene todos los apartados, según los lineamientos estipulados para tal efecto.	2	1	0
El equipo de trabajo presenta avances del proyecto, con la finalidad de recibir la realimentación por parte del profesor	2	1	0
El contenido de los apartados es consistente y permite respaldar toda la información cuantitativa y cualitativa, para la formulación de conclusiones	7	6	4
El documento incorpora sustento teórico basado en citas bibliográficas y los visto en clase.	2	1	0
Existe una secuencia lógica y ordenada entre los diferentes apartados, de tal manera que el lector entienda el origen de los datos y su fundamentación	2	1	0
Los resultados finales del proyecto están bien sustentados y obedecen a principios de objetividad, racionalidad y veracidad.	3	2	1
Las conclusiones del proyecto están sustentadas con el contenido del documento escrito	3	2	1
El equipo expone su proyecto de forma clara y convincente ante el profesor y estudiantes.	2	1	0
El documento presenta el formato APA u otro formato de presentación documental.	2	1	0
Totales			



Examen Escrito (de ejecución individual) 20%

Descripción del criterio	Escala		
	Correcto	Con errores de apreciación o cálculo	Incorrecto
El examen es abordado por la persona estudiante respetando los lineamientos de resolución establecidos.	2	1	0
La persona estudiante realiza todos los cálculos en forma correcta y los incorpora en la resolución	12	10	5
El abordaje teórico de las preguntas presenta una buena apreciación teórica, discutida y analizada en el curso.	4	3	1
Todas las preguntas del examen contienen una buena interpretación de los resultados.	2	1	0
Totales			



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 de los estudiantes, 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



# de sesión	Fecha	Tipo de sesión	Contenidos	Actividades	Recursos didácticos requeridos
1	Del 22 al 27 de julio (25 de julio feriado)	Teórico	Clase introductoria	Lectura del programa del curso (carta del estudiante) Lineamientos del Trabajo final del curso Introducción al curso	Programa del curso (carta del estudiante) Presentación (introducción al curso)
2	Del 29 de julio al 3 de agosto (2 de agosto feriado)	FERIADO			
3	Del 5 al 10 de agosto	Teórico y práctico	Riesgos y rendimientos	Clase magistral introductoria Resolución de casos	Nota técnica suministrada por el profesor Zutter, C.J. & Smart, S.B. (2019). Principles of managerial finance. (15th ed.). USA, Pearson.
4	Del 12 al 17 de agosto (15 de agosto feriado)	Teórico	Decisiones de inversión	Clase magistral introductoria	Nota técnica suministrada por el profesor Zutter, C.J. & Smart, S.B. (2019). Principles of managerial



					finance. (15th ed.). USA, Pearson.
5	Del 19 al 24 de agosto	Teórico y práctico (Sesión Remota, sincrónica)	Decisiones de inversión	Resolución de casos prácticos Desarrollo del primer foro individual	Casos propuestos por el profesor Foro propuesto en el aula virtual
6	Del 26 al 31 de agosto (31 de agosto feriado)	Práctica General	Temas de las semanas 3-5	Resolución de casos en grupo	Casos propuestos por el profesor
7	Del 2 al 7 de septiembre	Práctico	Primer Estudio de Caso Grupal	Desarrollo del Primer Estudio de Caso Grupal	Propuesta del Estudio de Caso
8	Del 9 al 14 de septiembre	Teórico y práctico	Arrendamiento Financiero	Clase magistral introductoria Resolución de Casos	Casos propuestos por el profesor Nota técnica suministrada por el profesor Zutter, C.J. & Smart, S.B. (2019). Principles of managerial finance. (15th ed.). USA, Pearson.
9	Del 16 al 21 de septiembre	Teórico y práctico	Fideicomisos	Clase magistral introductoria	Casos propuestos por el profesor



				Resolución de casos	Nota técnica suministrada por el profesor.
10	Del 23 al 28 de septiembre	Práctica General	Temas de las semanas 8 y 9	Resolución de casos en grupo Desarrollo del segundo foro individual	Casos propuestos por el profesor Foro propuesto en el aula virtual
11	Del 30 de septiembre al 5 de octubre	Práctico (Sesión Remota, sincrónica)	Segundo Estudio de Caso Grupal	Desarrollo del Segundo Estudio de Caso Grupal	Propuesta del Estudio de Caso
12	Del 7 al 12 de octubre	Teórico y práctico	Financiamiento a largo plazo y toma de decisiones en la estructura de capital	Clase magistral introductoria Resolución de casos	Nota técnica propuesta por el profesor Propuestas de casos Zutter, C.J. & Smart, S.B. (2019). Principles of managerial finance. (15th ed.). USA, Pearson.
13	Del 14 al 19 de octubre	Teórico	Fusiones y adquisiciones	Clase magistral introductoria Desarrollo del tercer foro individual	Nota técnica propuesta por el profesor Propuesta del foro en el aula virtual



14	Del 21 al 26 de octubre	Teórico y práctico	Valoración de Empresas	Clase magistral introductoria	Nota técnica propuesta por el profesor Casos propuestos por el profesor
15	Del 28 de octubre al 2 de noviembre	Práctica General	Temas de las semanas 12 y 14	Resolución de casos	Casos propuestos por el profesor
16 (fin del ciclo)	Del 4 al 9 de noviembre	Exposiciones (Sesión Remota, sincrónica)	Exposiciones del Trabajo Final	Exposiciones de los grupos Entrega del Trabajo Final	Presentaciones en Ppt.
Del 11 al 16 de noviembre		Examen Escrito Individual (temas semanas 12 al 15)			
Del 18 al 23 de noviembre		Semana de estudio			
Del 25 al 30 de noviembre		Extraordinarios			
Inclusión de notas Del 11 al 22 de noviembre					
Recepción de actas de calificación Del 25 al 27 de noviembre					

***Evaluación del desempeño docente del 28 octubre al 17 de noviembre**

VIII. Recursos Bibliográficos.

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:

Gitman, L. (2020) Principios de Administración Financiera. México: Pearson.

Van Horne, J. (2019) Administración Financiera. México: Prentice Hall.

Carlson, K. A., Wolfe, J., Blanchard, S. J., Huber, J. C., & Ariely, D. (2020). 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). (2019). *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. (2018). Finance for executives: a practical guide for managers. Inglaterra: NPV Publishing.

