



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

I. DATOS GENERALES

1.1	Asignatura:	FINANZAS DE EMPRESA II
1.2	Código:	308
1.3	Condición:	Obligatorio
1.4	Pre – requisito:	309
1.5	N° de horas de clase:	4 (02T; 02P)
1.6	N° de créditos:	03
1.7	Ciclo:	Sexto
1.8	Semestre Académico:	2018- A
1.9	Duración:	17 semanas
1.10	Profesor(a):	Eco. Hugo Jara Calvo (Coordinador) Eco. Oscar Rodríguez Anaya

II. SUMILLA

La asignatura corresponde al área de Gestión Económica y es de carácter teórico-práctico. Se propone capacitar al estudiante en técnicas e instrumentos de análisis y valuación financiera para la toma de decisiones en el marco del enfoque constructivista-conectivista, en el proceso a la formación profesional por competencias, orientando las actividades a la investigación y dentro del marco de responsabilidad social.

Los contenidos se desarrollarán en tres unidades temáticas:

UNIDAD I.- Teoría del Portafolio y Valuación de Activos

UNIDAD II.- Teoría de la Estructura de Capital y Costo de Capital y Política de Dividendos

UNIDAD III.- Decisiones Financieras de Largo Plazo, Fusiones, Adquisiciones y Valorización de Empresas

III. COMPETENCIAS

Competencia General:

Aplica las teorías financieras utilizando diversos enfoques existentes, en función de las exigencias del entorno económico y social

IV. UNIDADES DE APRENDIZAJE:

COMPETENCIA DE LA ASIGNATURA	CAPACIDADES	ACTITUDES
Analiza Fundamentos estudiando críticamente las diferentes teorías financieras para la toma de decisiones de inversión y financiamiento, valorando su aporte en la formulación de diferentes escenarios posibles.	1.- Identifica los fundamentos financieros que determina la formación de portafolios de inversión de utilizando las teorías de riesgo-rendimiento. 2.- Aplica los modelos financieros en la solución de casos desarrollando ejercicios y problemas. 3.- Examina estudios de casos acerca de la aplicación de las teorías de portafolio.	Pondera el aporte de las teorías financieras aprendidas contrastándolas con los resultados de estudios empíricos de la realidad.
Analiza enfoques de la teoría de Estructura de Capital y política de dividendos en el marco de las finanzas	1.- Deriva el alcance de los enfoque de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de	.Asume la teoría de la estructura de capital y política de dividendos

empresariales utilizando, resaltando su importancia en las decisiones financieras y su aplicación a determinadas circunstancias económica financieras.	<p>incertidumbre.</p> <p>2.- Corroborar la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión según los enfoques adoptados.</p> <p>3.- Infiere el impacto de una determinada política de dividendos y/o teoría de la estructura de capital entre las empresas e inversionistas usando información confiable.</p>	en la evaluación de la solvencia de la empresa y su viabilidad económica financiera.
Inter-relaciona la principales variables financieras en las decisiones financieras de largo plazo, utilizando modelos de valorización de empresas distinguiendo la interdependencia entre las variables en los distintos escenarios económico sociales	<p>1.- Asocia variables financieras en la valorización de Empresas los probables escenarios usando diferentes métodos de valorización.</p> <p>2.- Examina diferentes métodos de financiamiento de largo plazo realizando simulaciones con ejercicios y problemas.</p> <p>3.- Compila casos reales para su estudio e ilustración.</p>	Verifica las diferentes técnicas y métodos de financiamiento y de valorización de empresas de forma prospectiva.

3 PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

Unidad N° 1: Teoría del Portafolio y Valuación de Activos				
Duración: 5 Semanas				
Fecha de inicio: 26/03/18			Fecha de término: 27/04/18	
Capacidades de la unidad	Capacidad enseñanza-aprendizaje (CEA)	<p>1.- Identifica los fundamentos financieros que determina la formación de portafolios de inversión de utilizando las teorías de riesgo-rendimiento.</p> <p>2.- Aplica los modelos financieros en la solución de casos desarrollando ejercicios y problemas.</p>		
	Capacidad investigación formativa (CIF)	Examina estudios de casos acerca de la aplicación de las teorías de portafolio		
PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS				
SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES DE EVALUACIÓN
1	<p>Tema: Decisiones de inversión de largo plazo</p> <p>1.1 Introducción</p> <p>1.2 La función Financiera</p> <p>1.3 La Inversión y el Financiamiento</p>	<p>1.1 A partir de PPT aprecia la definición, y la función financiera</p> <p>1.2 A partir de PPT relaciona la Inversión y el Financiamiento</p>	Valora la utilidad de los conceptos de la función financiera y de la inversión y el financiamiento	Reconoce el concepto de la función financiera, la inversión y el financiamiento mediante el control de lectura.
2	<p>Tema: Rentabilidad y Riesgo</p> <p>2.1 Concepto de riesgo y rendimiento.</p> <p>2.2. Rendimiento de un activo</p> <p>2.3 Riesgo de un activo</p> <p>2.4. Impacto del Riesgo en el valor</p> <p>2.5 Modelo de Valuación (CAPM).</p>	<p>1.1 A partir de PPT se conoce los conceptos de rendimiento esperado y riesgo.</p> <p>1.2 A partir de PPT relaciona el riesgo y rendimiento esperado para el cálculo del riesgo y rentabilidad esperada de un activo financiero.</p>	Valora la utilidad de los conceptos y las técnicas en la determinación de la rentabilidad esperada y riesgo de un activo financiero.	Reconoce el concepto de riesgo y rendimiento, mediante la solución de casos.

	2.6 Concepto de beta			
3	Tema: Teoría del Portafolio 3.1 Formación de la cartera 3.2 Rentabilidad de una cartera 3.3 Riesgo de una cartera.	1.1 A partir de PPT se comprende la teoría del portafolio. 1.2 A partir de PPT relaciona la rentabilidad y riesgo del portafolio.	Valora la utilidad de la teoría del portafolio en la formación de la cartera	Discrimina la teoría del portafolio, mediante la solución de casos.
4	Tema: Teoría del Portafolio 4.1 Cartera de riesgo mínimo 4.2 Cartera eficiente 4.3 Cartera óptima	1.1 A partir de PPT se desarrolla la cartera de riesgo mínimo 1.2 A partir de PPT relaciona la cartera eficiente y la cartera óptima.	Valora la utilidad de la teoría del portafolio en la determinación de la cartera eficiente y la cartera óptima.	Reconoce la importancia de la teoría de portafolio relacionado con la cartera eficiente y cartera óptima mediante solución ejercicios.
5	Tema: Valuación de activos financieros 5.1 Concepto sobre valuación 5.2 Valuación de Bonos 5.3 Valuación de acciones	1.1 A partir de PPT discrimina críticamente e los conceptos y modelos de la valuación de activos financieros. 1.2 A partir de resolución de casos se valúa activos financieros	Valora la utilidad de los modelos de valuación de activos financieros en la solución de casos.	Reconoce el concepto, y los modelos de valuación de activos financieros mediante solución de problemas de valuación de bonos y acciones

Unidad N° 2: Teoría de la Estructura de Capital y Costo de Capital y Política de Dividendos

Duración: 4 semanas

Fecha de inicio: 30/0/18

Fecha de término: 25/05/18

Capacidades de la unidad	C EA	1.- Deriva el alcance de los enfoque de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de incertidumbre. 2.- Corroborar la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión analizando los enfoques adoptados.
-Conoce	C IF	-Infiere el impacto de una determinada política de dividendos y/o teoría de la estructura de capital entre las empresas e inversionistas usando información confiable.

PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
	Tema: El costo de capital 6.1 Costo de la deuda 6.2 Costo de acciones preferenciales 6.3 Costo de capital patrimonial 6.4 Costo promedio de capital 6.7 Costo Global de Capital	1.1 A partir de PPT se analiza los conceptos del costo del capital. 1.2 Mediante la solución de casos determina las técnicas de del costo de capital.	Aprecia la utilidad del costo de capital en la determinación del costo global del capital.	Aplica los conceptos valorativamente los conceptos, las técnicas de determinación del costo de capital, mediante la solución de problemas.
7	Tema: Teoría de la Estructura de Capital. 7.1 Importancia de la Teoría de Estructura de Capital.	1.1 A partir de PPT conoce la definición, y el enfoque de la Teoría de Estructura de	Valora la utilidad de los enfoques de la teoría de la estructura de capital en la calificación de la	Reconoce los enfoques de la teoría de la estructura de capital mediante la

	7.2 Enfoque Ingreso Neto de Operación 7.3 Enfoque Ingreso Neto 7.4 Enfoque Estructura Optima de Capital 7.5 Proposiciones de Modigliani y Miller 7.6 El problema de estructura de capital 7.7 Efecto de apalancamiento financiero.	Capital. 1.2 A partir del análisis de los enfoques de la Estructura de Capital vincula sus elementos componentes.	solvencia de la empresa	solución de casos.
8va. Semana EXAMEN PARCIAL				
9	Tema: Política de Dividendo 9.1 Política de dividendos 9.2 Dividendos por acción 9.3 Reparto de acciones 9.4 Recompra de acciones	1.1 A partir de PPT se comprende la definición de la política de dividendos. 1.2 A partir del PPT analiza las diferentes políticas de dividendos.	Valora la política de dividendos en la actitud de los accionistas frente a la empresa.	Reconoce la importancia de la política de dividendos Mediante el control de lectura.

Unidad N°3 : Decisiones Financieras de Largo Plazo, Fusiones, Adquisiciones y Valorización de Empresas				
Duración: 6 semanas				
Fecha de inicio: 28/05/18			Fecha de término: 06/07/18	
Capacidades de la unidad		C EA	1.- Asocia variables financieras en la valorización de Empresas los probables escenarios usando diferentes métodos de valorización. 2.- Examina diferentes métodos de financiamiento de largo plazo realizando simulaciones con ejercicios y problemas.	
		C IF	- Compila información seleccionando según su pertinencia.	
PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS				
SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES
10	Tema: Instrumentos financieros de largo plazo 10.1 Financiamiento a Largo Plazo 10.2 Deuda Corporativa a largo plazo 10.3 Calificaciones de Bonos 10.4 Acciones Preferentes 10.5 Acciones Comunes	1.1 A partir de PPT se correlaciona los instrumentos financieros de largo plazo. 1.2 A partir de casos concretos vincula los instrumentos financieros de largo plazo.	Valora la importancia de los instrumentos financieros de largo plazo.	Identifica los instrumentos financieros de largo plazo mediante la solución de casos
11	Tema: Decisiones de financieras de largo plazo 11.1 Emisión Pública de Instrumentos Financieros 11.2 La Emisión Pública 11.3 La colocación de Nuevas Emisiones de Capital	1.1 A partir de PPT se reconoce los conceptos de la emisión pública de instrumentos financieros 1.2 A partir del estudio de casos se correlaciona la emisión y colocación de	Valora la utilidad de las decisiones financieras de largo plazo.	Analiza contextualmente decisiones financieras de largo plazo mediante el control de lectura.

		instrumentos financieros de largo plazo.		
12	Tema: Fusiones y Adquisiciones 12.1 Motivos de una fusión 12.2 Formas de Fusiones 12.3 Estimación de las ganancias y costos de las fusiones 12.4 Mecanismos y tácticas de las fusiones	1.1 A partir de PPT se comprende los conceptos de las fusiones y adquisiciones de empresas. 1.2 A partir de casos correlaciona los mecanismos de las fusiones y adquisiciones de empresas.	Valora la utilidad de las fusiones y adquisiciones de empresas en la solución de problemas fortalecimiento y viabilidad de empresas.	Entiende críticamente el concepto de fusiones y adquisiciones de empresas mediante control de lectura.
13	Tema: Valorización de Empresas -1 13.1 Métodos basados en datos contables 13.2 Valor contable 13.3 Valor contable corregido 13.4 Valor sustancial 13.5 Valor de reposición	1.1 A partir de PPT se conoce los conceptos de la valorización de empresas 1.2 A partir del análisis de casos relaciona los métodos contables de valorización de empresas.	Aprueba la utilidad de los conceptos de la valorización de empresas en la determinación del valor de una empresa.	Identifica el concepto de valorización de empresas mediante la solución de casos.
14	Tema: Valorización de Empresas -2 14.1 Método de flujo de caja descontado. 14.2 Flujo de Caja libre 14.3 Flujo de caja del accionista 14.4 Flujo de caja del capital	1.1 A partir de PPT se analiza los conceptos de la valorización de empresas por el método de flujo de caja descontado. 1.2 A partir de la solución de casos se relaciona los métodos del flujo de caja descontado.	Valora la utilidad de los conceptos de la valorización de empresas por el método de flujo de caja descontado en la determinación del valor de una empresa.	Reconoce el concepto de valorización de empresas mediante la solución de casos.
15	Tema: Valorización de Empresas -3 15.1 Magnitudes que se deben considerar para la valoración 15.2 El Goodwill	1.1 A partir de PPT correlaciona el concepto de la valorización de empresas mediante el Goodwill. 1.2 A partir de PPT se relaciona las diferentes magnitudes que intervienen en la valorización.	Valora la utilidad de los conceptos del Goodwill y las diferentes magnitudes en la solución de casos de valorización de empresas	Identifica contextualmente el concepto del Goodwill y las diferentes magnitudes que intervienen en la valorización de empresas mediante y solución de casos.
16	EXAMEN FINAL			
17	EXAMEN SUSTITUTORIO			

V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

1. Estrategia didáctica:
 - a. Exposición
 - b. Aprendizaje colaborativo
 - c. Pregunta
 - d. Aprendizaje basado en casos
2. Estrategia de transferencia:

- a. Discusión de casos
 - b. Trabajo individual y grupal.
 - c. Resolución individual y grupal de ejercicios.
3. Estrategia participativa de grupo:
- a. Inicio: Precisar objetivos, usar lluvia de ideas.
 - b. Desarrollo: Usar casos que facilite el aprendizaje, estimular la reflexión crítica.
 - c. Cierre: Motivar mediante preguntas y hacer resumen.

VI. MATERIALES EDUCATIVOS Y OTROS RECURSOS DIDÁCTICOS:

Los materiales y recursos didácticos que se utilizan en el desarrollo de la asignatura son:

MEDIOS INFORMÁTICOS	MATERIALES EDUCATIVOS IMPRESOS	MATERIALES DIGITALES
<ul style="list-style-type: none"> a. Computadora b. Retroproyector c. Multimedia d. Software estadístico e. Internet f. Correo electrónico 	<ul style="list-style-type: none"> a. Libros de texto. b. Separatas c. Artículos científicos d. Documentos de trabajo. e. Compendios estadísticos. 	<ul style="list-style-type: none"> a. Texto digital b. Videos c. Imágenes d. Tutoriales e. Página web g. Diapositivas

VII. SISTEMA DE EVALUACIÓN

La nota final del curso será el promedio de:

- Examen Parcial (EP)
- Examen Final (EF)
- Promedio de Prácticas (PP)
- Promedio General (PG)

$$PG = PP*30\% + EP*35 + EF*35\%$$

El promedio de prácticas, consiste en intervenciones orales en clase, asistencia, prácticas calificadas, controles de lecturas o separatas recomendadas por el docente, trabajos individuales o grupales y exposiciones.

De igual manera, se considerará la evaluación valorativa, es decir aquella que mide las actitudes positivas, reflexivas y otros.

La calificación será sobre la base vigesimal, requiriéndose una nota aprobatoria mínima de once (11).

VIII. BIBLIOGRAFÍA

a. Bibliografía Básica

1. Gitman, L. (2003). Principios de Administración Financiera. (decima edic.). México, D.F. Pearson Educación.
2. Vento, A. (2004). Finanzas Aplicadas. (sexta edic.). Lima, Universidad del Pacífico, Centro de Investigaciones.
3. Ross, S. Westerfiel, R. y Jaffe, J. (2007). Fundamentos de Finanzas Corporativas. (segunda edic.). México. Mc Graw Hill.
4. Berk, J. y Demarzo, P. (2008). Finanzas Corporativas. (primera edic.). México, Pearson Educación
5. Guitman, L. y Joehnk. M. (2009). Fundamentos de Inversiones. (décima edición). México, Pearson Educación.
6. Rojo, A. (2007). Valoración de Empresas y Gestión Basada en Valor. (primera edic.). España, Thompson Editores.

7. Alonso S. Ramón y Villa, A.(2007). Valoración de Empresas. (primera edic.). Madrid, Ediciones Mundi Prensa.
8. Tong, J. (2012). Finanzas Empresariales. (primera edic.). Lima, Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
9. Bodie, Z. y Merton R. (1999). Finanzas. (primera edic.). México, Prentice Hall.

2. Bibliografía Complementaria

1. Brealey, R. y Stewart, M. (1995). Principios de Finanzas Corporativas. (cuarta edic.). Madrid. Mc Graw-Hill.
2. Chu R, M. (2002). Fundamentos de Finanzas. (primera edic.). Lima, Colegio de Economistas de Lima.
3. Mascareñas, Juan (2010). Innovación Financiera
4. Cout Monteverde, Eduardo. (2010). Finanzas Corporativas. (primera edic.).Buenos Aires. Cengage Learnig.
5. Fernandez, P. (2012). Valoración de Empresas. (tercera edición). España. Gestión 2000.
6. Pascale, R. (2009). Decisiones Financieras. (sexta Edic.). Argentina. Pearson. Prentice Hall.
7. Páginas Web para consultar en Internet

http://es.wikipedia.org/wiki/finanzas_corporativas

<http://www.eonfinanzas.com/finanzas/modulo.pdf>

ANEXOS

V. TEMAS TRANSVERSALES

8.1 ÉTICA, SEGURIDAD Y DEFENSA NACIONAL:

Ley N° 28478

Ética y Seguridad

Ética: Los modelos Financieros no pueden ser modificados para arrojar resultados adecuados a lo requerido, en el desarrollo de este curso se abarcará el tema de la Ética relacionado con Finanzas de Empresas, principalmente los valores de honestidad, responsabilidad, eficiencia y equidad.

Seguridad: Se trabajara con datos en series de tiempo que involucre la realidad de la seguridad nacional, regional o local.

Defensa Nacional.

Defensa Nacional: Buscando comparar los niveles de crecimiento sostenible del país se buscara hacer propuestas de mecanismos de sostenibilidad en los distintos sectores económicos, de manera tal que asegure el comportamiento dinámico de la economía.

Complementariamente, a los temas vinculados a la seguridad y defensa nacional; se desarrollarán principalmente la seguridad de las libertades, la seguridad de la población y la seguridad del territorio.

8.2 VALORES:

Responsabilidad

Honestidad

Solidaridad

Tolerancia

Bellavista, 26 de marzo de 2018