

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**



## **SÍLABO**

**ASIGNATURA : Finanzas de Empresas II**

**SEMESTRE ACADÉMICO : 2026-A**

**DOCENTES : Dr. Hugo Alejandro Jara Calvo**

**: Dr. Abdías Armando Torre Padilla**

**Mg. Oscar Rafael Rodríguez Anaya**

**CALLAO, PERÚ**

**2026**

## SÍLABO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Asignatura : Finanzas de Empresas II.  
1.2. Código : 308  
1.3. Carácter : Obligatorio  
1.4. Requisito : Finanzas de Empresas I (309)  
1.5. Ciclo : VI  
1.6. Semestre académico : 2026-A  
1.7. N° horas de clases : 04  
1.8. N° de créditos : 3  
1.9. Duración : 16 semanas.  
1.10. Docentes : Dr. Hugo Alejandro Jara Calvo  
: Dr. Abdías Armando Torre Padilla  
Mg. Oscar Rafael Rodríguez Anaya  
1.11. Modalidad : Presencial

### II. SUMILLA

La asignatura de Finanzas de Empresas II pertenece al área de la especialidad, es de naturaleza teórico práctico, y de carácter obligatorio. Tiene como propósito capacitar a los estudiantes en el uso de las herramientas, métodos y/o técnicas financieras y desarrollo de habilidades de análisis y valuación con la finalidad de tomar mejores decisiones empresariales de largo plazo, aplicando los .conceptos, teorías, modelos financieros; con el objetivo de maximizar el valor de la empresa, en el marco del enfoque constructivista-conectivista, en el proceso de la formación profesional por competencias, orientando las actividades a la investigación y dentro del ámbito de responsabilidad social. Del mismo modo le brinda las teorías e instrumentos para la solución de problemas y el desarrollo de una actividad de proyección social que contribuirá al perfil de egreso. Los contenidos se desarrollan en cuatro unidades:

- UNIDAD I : Riesgo-Rendimiento, teoría del portafolio  
UNIDAD II : Valuación de activos financieros y costo total del capital  
UNIDAD III : Estructura de capital y financiamiento de largo plazo  
UNIDAD IV : Valorización de empresas, fusiones y adquisiciones

## **COMPETENCIAS DEL PERFIL DE EGRESO**

### **3.1. Competencia General**

#### **CG1. Comunicación**

Transmite información que elabora para difundir conocimientos de su campo profesional, a través de la comunicación oral y escrita, de manera clara y correcta; ejerciendo el derecho de libertad de pensamiento con responsabilidad.

#### **CG2. Trabaja en equipo**

Trabaja en equipo para el logro de los objetivos planificados, de manera colaborativa; respetando las ideas de los demás y asumiendo los acuerdos y compromisos.

#### **CG3. Pensamiento crítico**

Resuelve problemas, plantea alternativas y toma decisiones, para el logro de los objetivos propuestos; mediante un análisis reflexivo de situaciones diversas con sentido crítico y autocrítico y asumiendo la responsabilidad de sus actos.

### **3.2. Competencias específicas**

1. Desarrolla habilidades de gestión económica y empresarial con visión global y en contexto de cambios permanentes.
2. Aplica conocimientos e instrumental de economía para la mejora y desarrollo de la gestión de las empresas, con énfasis en la micro y pequeña empresa.

## **III. CAPACIDADES**

1. Resuelve problemas financieros usando teorías y modelos financieros, para una mejor toma de decisiones en contextos de incertidumbre permanente.
2. Elabora valorizaciones, estructura de capital y financiamientos empresariales sobre la base de ciertas teorías y modelos financieros para una mejor toma de decisiones referente a maximizar el valor de la empresa, con énfasis en la micro y pequeña empresa.

#### IV. ORGANIZACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD DE APRENDIZAJE 1: RIESGO - RENDIMIENTO Y TEORÍA DE CARTERAS			
Inicio: 30 de marzo. Término: 25 de abril			
LOGRO DE APRENDIZAJE: El estudiante conoce los conceptos y teorías del riesgo-rendimientos y teoría de carteras			
Capacidad 1: Resuelve problemas financieros sobre riesgo-rendimiento y teoría de carteras usando teorías y modelos financieros, para una mejor toma de decisiones en contextos de incertidumbre permanente.			
1. Producto de aprendizaje: Simulación de cartera de activos financieros (grupal)			
No. Sesión Horas Lectivas	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumento de evaluación
SESIÓN 1 4 horas	1.1 Se presenta y socializa el sílabo 1.1 Introducción a las Finanzas de Empresas 1.2 Rol y funciones del área financiera en la empresa 1.3 Objetivos financieros y maximización del valor para los accionistas 1.4 Flujos de efectivo y el concepto de valor temporal del dinero	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Estructura y evalúa una cartera de inversión de activos financieros.</li> </ul>	Una práctica calificada
SESIÓN 2 4 horas	2.1. Concepto de riesgo-rendimiento. 2.2. Rendimiento y riesgo de un activo 2.3. Impacto del Riesgo en el valor 2.4. Teoría del portafolio 2.5. Portafolio o cartera de activos riesgosos 2.6. Portafolio de activos riesgosos y activos sin riesgo		
SESION 3 4 horas	3.1. Función de utilidad 3.2. Cartera de riesgo mínimo 3.3 Cartera eficiente y cartera óptima		
SESIÓN 4 4 horas	4.1 Modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM). 4.2 Concepto de beta 4.3 Aplicaciones 4.4 Practica calificada		
<b>Primera práctica calificada (P1)</b>			
UNIDAD DE APRENDIZAJE 2: VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y COSTO TOTAL DEL CAPITAL			
Inicio: 27/04/2026 Término: 23/05/2026			
LOGRO DE APRENDIZAJE: El estudiante conoce los conceptos y teorías de la valuación de activos de capital			
Capacidad: Resuelve problemas financieros de instrumentos de renta fija y renta variable y costo total del capital usando teorías y modelos financieros, para una mejor toma de decisiones en contextos de incertidumbre permanente.			
1. Producto de aprendizaje: Simulación de valores de instrumentos financieros y costo total del capital. (grupal)			
No. Sesión			Instrumento de evaluación

Horas Lectivas	Temario/Actividad	Indicador de logro	
SESIÓN 5 4 horas	5.1 Introducción a los instrumentos financieros 5.2 Definición y funciones 5.3 Clasificación de instrumentos financieros; Renta fija, renta variable, derivados, 5.4 Importancia de los instrumentos financieros en la intermediación financiera.	Valúa activos financieros y determina el costo total del capital desarrollando casos de forma grupal	Practica calificada
SESIÓN 6 4 horas	6.1 Concepto sobre valuación de activos financieros 6.2 Valuación de Bonos 6.3 Valuación de acciones		
SESIÓN 7 4 horas	7.1 Costo total de Capital 7.2 Costo de la deuda 7.3 costo de las acciones preferenciales 7.4 Costo de las acciones comunes 7.5 Costo de las utilidades retenidas		
SESIÓN 8 4 horas	8.1 Ejercicios sobre costo total del capital		
<b>Segunda práctica calificada (P2)</b>			
<b>UNIDAD DE APRENDIZAJE 3: TEORÍA DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL Y FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO</b>			
Inicio: 25/05/2026 Término: 20/06/2026			
LOGRO DE APRENDIZAJE: El estudiante conoce las teorías de la estructura de capital y financiamiento de largo plazo			
Capacidad: Elabora estructura de capital y financiamientos empresariales de L/P sobre la base de ciertas teorías y modelos financieros para una mejor toma de decisiones referente a maximizar el valor de la empresa, con énfasis en la micro y pequeña empresa.			
Producto de aprendizaje: Simulación de la estructura de capital y financiamiento a largo plazo. (grupal)			
No. Sesión Horas Lectivas	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumentos de evaluación
SESIÓN 9 4 horas	9.1 Importancia de la Teoría de Estructura de Capital. 9.2 Enfoque Ingreso Neto de Operación 9.3 Enfoque Ingreso Neto 9.4 Enfoque Estructura Optima de Capital 9.5 Proposiciones de Modigliani y Miller 9.6 El problema de estructura de capital 10.1 Análisis UAII-GPA 10.2 Diferentes planes de financiamiento 10.3 Punto de indiferencia entre diferentes planes financieros 10.4 Casos de aplicación	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presentan de manera grupal un trabajo de casos resueltos</li> </ul>	Una rúbrica
SESIÓN 10 4 horas	11.1 Financiamiento a Largo Plazo 11.2 Deuda Corporativa a largo plazo 11.3 Consolidación de Bonos 11.4 Acciones Preferentes 11.5 Acciones Comunes	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presentación de manera grupal de un trabajo de casos resueltos</li> </ul>	Una rúbrica
SESIÓN 11 4 horas	12.1 Emisión Pública de Instrumentos Financieros 12.2 La Emisión Pública		

	12.3 La colocación de Nuevas Emisiones de Capital 12.4 Arrendamiento financiero 12.5 Leasing Vs deuda 12.6 Práctica dirigida		
SESIÓN 12 4 horas	Solución de casos		
<b>Tercera práctica calificada (P3)</b>			
UNIDAD DE APRENDIZAJE 4: VALORIZACIÓN Y FUSIÓN DE EMPRESAS Y POLÍTICA DE DIVIDENDOS			
Inicio: 22/06/2026 Término: 18/07/2026			
LOGRO DE APRENDIZAJE: El estudiante conoce los conceptos y teorías de la Valorización de Empresas			
Capacidad: Formula políticas de dividendos y elabora valorizaciones de empresas, sobre la base de ciertas teorías y modelos financieros para una mejor toma de decisiones referente a maximizar el valor de la empresa, con énfasis en la micro y pequeña empresa.			
Producto de aprendizaje: Simulación sobre valorización de empresas.			
No. Sesión Horas Lectivas	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumento de evaluación
SESIÓN 13 4 horas	13.1 Política de dividendos 13.2 Dividendos por acción 13.3 Reparto de acciones 13.4 Recompra de acciones		
SESIÓN 14 y 15 8 horas	Valorización de Empresas 14.1 Métodos basados en datos contables 14.2 Valor contable 14.3 Valor contable corregid 14.4 Valor sustancial 14.5 Valor de reposición 14.6 Método de flujo de caja descontado. 14.7 Flujo de Caja libre 14.8 Flujo de caja del accionista 14.9 Flujo de caja del capital	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Valoriza empresas mediante resolución de casos en forma grupal</li> </ul>	Practica calificada
SESIÓN 16 4 horas	Fusión de Empresas 15.3 Motivos de una fusión 15.4 Formas de fusiones 15.5 Estimación de las ganancias y costos de las fusiones 15.6 Mecanismos y tácticas de las fusiones		
<b>CUARTA PRACTICA CALIFICADA (P4)</b>			

## V. METODOLOGÍA

La Universidad Nacional del Callao, Licenciada por la SUNEDU tiene como fin supremo la formación integral del estudiante, quien es el eje central del proceso educativo de formación

profesional; es así como el Modelo Educativo de la UNAC implementa las teorías educativas constructivista y conectivista, y las articula con los componentes transversales del proceso de enseñanza – aprendizaje, orientando las competencias genéricas y específicas. Este modelo tiene como propósito fundamental la formación holística de los estudiantes y concibe el proceso educativo en la acción y para la acción. Además, promueve el aprendizaje significativo en el marco de la construcción o reconstrucción cooperativa del conocimiento y toma en cuenta los saberes previos de los participantes con la finalidad que los estudiantes fortalezcan sus conocimientos y formas de aprendizaje y prosperen en la era digital, en un entorno cambiante de permanente innovación, acorde con las nuevas herramientas y tecnologías de información y comunicación.

La plataforma de la UNAC es el Sistema de Gestión Académico (SGA-UNAC) basado en Moodle, en donde los estudiantes, tendrán a su disposición información detallada de la asignatura: el sílabo, recursos digitales, guía de entregables calificados, y los contenidos de la clase estructurados para cada sesión educativa. El SGA será complementado con las diferentes soluciones que brinda Google Suite for Education y otras herramientas tecnológicas multiplataforma.

Las estrategias metodológicas didáctica para el desarrollo de las sesiones teóricas y prácticas permiten dos modalidades de aprendizaje en los estudiantes:

### **6.1. Herramientas metodológicas**

Coherente con el Modelo Educativo UNAC (2024), las herramientas metodológicas que se emplean para el desarrollo de las sesiones teóricas y prácticas son:

- Aprendizaje Basado en Problemas - ABP: El aprendizaje basado en problemas consiste en abordar un problema y proponer una solución. Se parte, por tanto, del planteamiento de un problema específico y son los propios estudiantes quienes deben determinar lo requerido para su solución, emprender la búsqueda de la información para, resolverlo, en consecuencia, este método se centra en el estudiante quien activa la capacidad de análisis y la comprensión real de lo que se investiga, descubre y aplica.
- Portafolio de Evidencias Digital: Permite dar seguimiento a la organización y

presentación de evidencias de investigación y recopilación de información para poder observar, contrastar, sugerir, incentivar, preguntar.

- Clases dinámicas e interactivas: el docente genera permanentemente expectativa por el tema a través de actividades que permiten vincular los saberes previos con el nuevo conocimiento, promoviendo la interacción mediante el diálogo y debate sobre los contenidos.
- Talleres de aplicación: el docente genera situaciones de aprendizaje para la transferencia de los aprendizajes a contextos reales o cercanos a los participantes que serán retroalimentados en clase.

### **INVESTIGACIÓN FORMATIVA**

Es realizada por los estudiantes en las asignaturas que determine cada escuela profesional de la Universidad Nacional del Callao, en función de los contenidos de las asignaturas que tengan relación directa con los objetivos de la investigación formativa.

Redacción de ejemplo: se promueve la búsqueda de artículos de investigación que sirven para elaborar una monografía sobre la aplicación de las herramientas matemáticas en la investigación en Ingeniería de Alimentos. La exposición grupal de dicho trabajo permitirá conocer el nivel de desarrollo de las habilidades investigativas que ha logrado el estudiante. (Sólo si corresponde a la asignatura).

### **RESPONSABILIDAD SOCIAL**

La Universidad Nacional del Callao, dentro del ámbito educativo, hace frente a su función social respondiendo a las necesidades de transformación de la sociedad a nivel regional y nacional mediante el ejercicio de la docencia, la investigación y la extensión. En esa línea, la responsabilidad social académica de la asignatura consiste en ..... (Sólo si corresponde a la asignatura).

Las actividades de investigación y responsabilidad social universitaria que se realicen como parte del desarrollo de las asignaturas, serán indicadas de manera explícita en el silabo y en el instrumento de evaluación, así como las ponderaciones correspondientes para su evaluación.

## VII. MEDIOS Y MATERIALES (RECURSOS)

MEDIOS DE INFORMACIÓN	MATERIALES DIGITALES
Computadora Internet Correo Electrónico Plataforma virtual Software educativo Pizarra digital	Diapositivas de clase Texto digital Videos Tutoriales Enlaces web Artículos científicos

## VIII. SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL CURSO

**Evaluación diagnóstica:** Se realiza al comienzo del proceso educativo con el propósito de identificar los aprendizajes previos de los estudiantes. Esta evaluación tiene como objetivo orientar y ajustar el proceso de enseñanza-aprendizaje, permitiendo atender mejor las necesidades de los estudiantes. La evaluación diagnóstica no se incluye en el cálculo del promedio final de la asignatura.

**Evaluación formativa:** La evaluación de proceso o formativa, tiene por finalidad determinar el nivel de desarrollo de las competencias en los estudiantes y se evalúan por medio de actividades que evidencian los aprendizajes alcanzados a través de:

- a) Evidencias de Conocimiento
- b) Evidencias de Desempeño
- c) Evidencias de Producto:

Este proceso, da lugar a calificativos que se obtienen durante el desarrollo de la unidad didáctica, considerando un ponderado opcional según sea la naturaleza del componente curricular, al cual se denomina calificativo parcial.

**Evaluación sumativa:** Determina avances y logros de los resultados de aprendizaje alcanzados en los niveles de competencia propuestos. El promedio final (PF) del logro de aprendizaje de la competencia prevista en el componente curricular, se obtiene con el promedio de notas parciales. El peso de la nota de cada unidad no debe exceder el 30%.

### CRITERIOS DE EVALUACIÓN:

La ponderación de la calificación (de acuerdo a lo establecido en el sistema de evaluación de la asignatura)

será la siguiente:

Unidad	Producto de aprendizaje	Evaluación	Siglas	Ponderación
1: Capacidad a desarrollar Resuelve problemas financieros sobre riesgo- rendimiento y teoría de carteras usando teorías y modelos financieros, para una mejor toma de decisiones en contextos de incertidumbre permanente.	Producto 1 Simulación de cartera de activos financieros (grupal)	Indicador de logro 1 <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Estructura y evalúa una cartera de inversión de activos financieros.</li> <li>▪ Practica calificada</li> </ul>	P1	20%
2: Capacidad a desarrollar Resuelve problemas financieros de instrumentos de renta fija y renta variable y costo total del capital usando teorías y modelos financieros, para una mejor toma de decisiones en contextos de incertidumbre permanente.	Producto 2 Simulación de valores de instrumentos financieros y costo total del capital. (grupal)	Indicador de logro 2 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valúa activos financieros y determina el costo total del capital desarrollando casos de forma grupal.</li> <li>• Práctica calificada</li> </ul>	P2	25%
3: Capacidad a desarrollar Elabora estructura de capital y financiamientos empresariales de L/P sobre la base de ciertas teorías y modelos financieros para una mejor toma de decisiones referente a maximizar el valor de la empresa, con énfasis en la micro y pequeña empresa.	Producto 3 Simulación de la estructura de capital y financiamiento a largo plazo. (grupal)	Indicador de logro 3 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentan me manera grupal un trabajo de casos resueltos.</li> <li>• Practica calificada</li> </ul>	P3	25%
4: Capacidad a desarrollar Formula políticas de dividendos y elabora valorizaciones de empresas, sobre la base de ciertas teorías y modelos financieros para una mejor toma de decisiones referente a maximizar el valor de la empresa, con énfasis en la micro y pequeña empresa.	Producto 4 Simulación sobre valorización de empresas	Indicador de logro 4 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valoriza empresas mediante resolución de casos en forma grupal.</li> <li>• Práctica calificada</li> </ul>	P4	30%
TOTAL				100%

FÓRMULA PARA LA OBTENCIÓN DE LA NOTA FINAL:

$$NF = (P1*0.20) + (P2*0.25) + (P3*0.25) + (P4*0.30)$$

### REQUISITOS PARA APROBAR LA ASIGNATURA

De acuerdo a los reglamentos de estudios de la Universidad Nacional del Callao, se tendrá a consideración lo siguiente:

- Participación en todas las tareas de aprendizaje.
- Asistencia mínima del 70%.
- La escala de calificación es de 0 a 20.

- El estudiante aprueba si su nota promocional es mayor o igual a 11.
- Asistencia se considera con la participación durante toda la sesión de clase.

La evaluación del aprendizaje se adecua a la modalidad no presencial, considerando las capacidades y los productos de aprendizaje evaluados descritos para cada unidad. Se evalúa antes, durante y al finalizar el proceso de enseñanza-aprendizaje, considerando la aplicación de los instrumentos de evaluación pertinentes.

## **IX. FUENTES DE INFORMACIÓN**

### **9.1 Fuentes Básicas**

BODIE, Z. & MERTON R. (1999). *Finanzas*. Prentice Hall.

CHION S. & CHARLES V. (2019). *Gestión de Portafolios de Renta Fija*. Cengage Learnig

CHU R, M. (2002). *Fundamentos de Finanzas*. Colegio de Economistas de Lima.

GITMAN, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Educación

ROJO, A. (2007). *Valoración de Empresas y Gestión Basada en Valor*. Thompson Editores.

ROSS, S. WESTERFIEL, R. & JAFFE, J. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Mc Graw Hill

TONG, J. (2012). *Finanzas Empresariales*. Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

VENTO, A. (2004). *Finanzas Aplicadas*. Universidad del Pacífico, Centro de Investigaciones

### **9.2 Fuentes complementarias**

ALONSO S. RAMÓN & VILLA, A. (2007). *Valoración de Empresas*. Ediciones Mundi Prensa.

BERK, J. & DEMARZO, P. (2008). *Finanzas Corporativas*. Pearson Educación

BLANCO, F., FERRANDO, M. & MARTINEZ, M. (2015). *Teoría de la Inversión*. Ediciones Pirámide

BREALEY, R. & STEWART, M. (1995). *Principios de Finanzas Corporativas*. Mc Graw-Hill.

COUT MONTEVERDE, E. (2010). *Finanzas Corporativas*. Cengage Learnig.

FERNANDEZ, P. (2012). *Valoración de Empresas*. Gestión 2000.

GUITMAN, L. & JOEHNK. M. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. Pearson Educación.

PASCALE, R. (2009). *Decisiones Financieras*. Pearson. Prentice Hall.

ROSS, S. WESTERFIEL, R. & JAFFE, J. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Mc Graw Hill.

## **X. NORMAS DEL CURSO**

- **Normas de convivencia**

1. Respeto
2. Asistencia
3. Puntualidad
4. Presentación oportuna de los entregables