



## Nº52

### I. DATOS GENERALES

Asignatura	FINANZAS DE EMPRESAS II
Código	CFZ124
Condición	OBLIGATORIO
Requisitos	FINANZAS DE EMPRESAS I
Horas de clase	05 horas (Teoría 03 - Práctica: 02)
Créditos	04
Ciclo	OCTAVO (VIII)
Semestre Académico	2022 – A
Duración	17 semanas
Docentes	Dr. CPC. PEÑA HUAMAN, Roger Hernando Mg. CPC. HUERTAS NIQUEN, Walter Víctor Mg. CPC VERASTEGUI MATOS, Luis Enrique

### II. SUMILLA

La asignatura de Finanzas de Empresa II es de naturaleza teórico - práctica, de carácter obligatorio que provee herramientas teóricas necesarias para comprender la dinámica de comportamiento de las variables operacionales y financieras de la empresa, con la finalidad de desarrollar la habilidad para identificar, formular y aprovechar oportunidades.

El contenido se desarrollará en dos unidades:

Unidad I: Introducción a la valuación y criterios de inversión, Inversión de capital y Evaluación de proyectos.

Unidad II: Rendimiento y riesgo, Costo de Capital y Planeación Financiera.

### III. LOGRO DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

Al finalizar la asignatura los estudiantes estarán en capacidad de planificar y evaluar la viabilidad de diversos proyectos mediante el análisis, uso y medición de diversas fuentes de financiamiento, riesgo y rendimiento, plasmados en un plan de inversión empresarial, demostrando capacidad en la toma de decisiones en las finanzas de la empresa.

#### IV. PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

**UNIDAD DIDÁCTICA I:** Introducción a la valuación y criterios de inversión, Inversión de capital y Evaluación de Proyectos.

**Logro de aprendizaje:** Al finalizar la Unidad I el estudiante estará en condiciones de analizar métodos de valuación de inversión en bonos y acciones utilizando criterios como el Playback, TIR, VPN demostrando capacidad para evaluar tales decisiones de inversión. Asimismo, el estudiante estará en la capacidad de analizar proyectos de Inversión empresarial, estableciendo sus flujos de efectivo y los flujos incrementales, estados financieros proyectados y métodos de análisis financiero, de sensibilidad y escenarios demostrando capacidad de análisis para la evaluación de inversiones.

**Duración:** Semana 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
1 (5 horas)	1	<b>Introducción a la valuación.</b> Conceptos Básicos, Modelo matemático, financiero factores, financieros, y de actualización. La Tasa de descuento, explicación general sobre su comportamiento.	Procesa información sobre los conceptos básicos de valuación, a través de los cálculos financieros utilizando el criterio de la tasa de descuento, entre otros.	El estudiante trabaja con pro actividad, respeto y puntualidad.	Desarrollo de casos prácticos	Realiza el procesamiento de la información sobre valuación sobre operaciones básicas en instrumentos de capital.	Casos Y ejemplos Básicos
	2						
2 (5 horas)	1	<b>Valoración de bonos y acciones</b> Definición y clases de bonos, precio del bono según tasa de mercado, rendimiento actual del bono, rendimiento al vencimiento, rendimiento total por operación de compra venta. Definición y clases de acciones, Valoración de acciones comunes. Dividendos sin crecimiento, Dividendos con crecimiento constante y no constante.	- Procesa información sobre la valuación comprueba y verifica las operaciones de factores múltiples que los emplea para la evaluación de inversiones, de bonos y de acciones	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	Realiza el procesamiento de la información sobre valuación de inversiones, bonos y acciones, Indaga y sistematiza información sobre el mercado de valores	- casos prácticos
	2						
3 (5 horas)	1	- El valor presente neto y otros Criterios de Inversión Periodo de recuperación, periodo de recuperación descontado,	- Procesa información sobre el valor presente neto y de otros criterios de inversión	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	Realiza el procesamiento de información sobre los criterios de inversión mediante la	casos prácticos

	2	Rendimiento Contable promedio, Tasa Interna de Retorno, y relación beneficio costo				resolución de casos práctico	
4 (5 horas)	1	- El valor presente neto y otros Criterios de Inversión Periodo de recuperación, periodo de recuperación descontado, Rendimiento Contable promedio, Tasa Interna de Retorno, y relación beneficio costo	- Procesa información sobre el valor presente neto y de otros criterios de inversión	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	Realiza el procesamiento de información sobre los criterios de inversión mediante la resolución de casos práctico	- casos prácticos
	2	Rendimiento Contable promedio, Tasa Interna de Retorno, y relación beneficio costo					

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
5 (5 horas)	1	- Inversión de Capital Definición, Flujo de Efectivo, Flujos de Efectivo Incrementales, Estados Financieros proforma, Depreciación y aplicaciones prácticas análisis y evaluación de proyectos	- Planifica información referida a la inversión de capital y a la evaluación de proyectos de inversión	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	Desarrolla la planificación de la información y referida a la inversión de capital y a la evaluación de proyectos de inversión, así como los análisis de sensibilidad mediante la exposición y desarrollo de casos prácticos	- casos prácticos
	2						
6 (5 horas)	1						
	2						
7 (5 horas)	1	Evaluación de Proyectos Evaluación de las estimaciones del VPN, Análisis de escenarios, análisis de sensibilidad, análisis de simulación, análisis del punto de equilibrio, apalancamiento operativo y financiero.	- Planifica información referida a los análisis de escenarios, de sensibilidad, de punto de equilibrio y del apalancamiento.	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	- Desarrolla la evaluación de proyectos de inversión, así como los análisis de sensibilidad y de escenarios, mediante el análisis en equipos y resolviendo de casos	casos prácticos
	2						

						prácticos. Desarrolla y expone también los aspectos de apalancamiento y del punto de equilibrio financiero.	
8	Examen parcial				- Desarrollo de Examen parcial	- Aplicar lo aprendido mediante la resolución y análisis de casos. - Respeto, Honestidad	- Cuestionario y/o aplicación practica

**Fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la Unidad Didáctica:**

Blank, L. y. (1996). Ingeniería Económica México: McGraw-Hill.

Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000). Administración Financiera Contemporánea. México

Lawrence, J. G. (2010). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación.

Guillermo L. Dumrauf (2010) Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano. - 2a ed. - Buenos Aires

Bodie, Z. y. (2011). Finanzas. México: Prentice Hall.

Ross, A. S. (2012). Finanzas Corporativas. España: Irwin.

Brealey, Myers, Allen (2015). Principios de Finanzas Corporativas. México: McGraw-Hill.

Chu, R. M. (2016). Finanzas aplicadas, 2da edición, Lima. Perú.

**UNIDAD DIDÁCTICA II: Rendimiento y Riesgo, Costo de capital y Planeación financiera**

Logro de aprendizaje: Al finalizar la unidad II, el estudiante podrá determinar la viabilidad de una inversión mediante el cálculo de su rendimiento y riesgo demostrando capacidad de la toma de decisiones de inversión, los estudiantes desarrollan un plan financiero de corto plazo aplicando políticas y procedimientos de inversión y gestión de activos de corto plazo, demostrando capacidad en la planeación financiera empresarial con actitud positiva y creatividad.

**Duración:** Semana 9,1 0, 11, 12, 13. 14. 15

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
9 (5 horas)	1  2	Rendimiento. Conceptos fundamentales, rendimientos promedios, variabilidad de los rendimientos.	Rendimiento. Conceptos, rendimientos variabilidad de los rendimientos.	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo.	- Desarrollo de casos prácticos.	Realiza el proceso de toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión.	- casos prácticos

10 (5 horas)	1	Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión. Análisis de rentabilidad mediante el rendimiento sobre el capital. Relación entre riesgo y rendimiento.	Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión.	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo.	- Desarrollo de casos prácticos.	Realiza el proceso de toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión y su relación con el riesgo	casos prácticos
	2						
11 (5 horas)	1	Fundamentos de la Teoría del Riesgo Concepto de riesgo, Clases de riesgos, determinación del riesgo, probabilidad de ocurrencia	Toma decisiones valorativas al establecer el riesgo de la inversión, de las carteras, su medición y los modelos de valuación.	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	Realiza el análisis de las clases de riesgo y probabilidad de ocurrencia a partir de un caso de inversión, mediante el cual se mida el riesgo a través del CAPM desarrollando casos prácticos.	- casos prácticos
	2	Riesgo en Carteras de Renta Variable, Medición del riesgo medición del riesgo, línea de mercado Modelo de dividendos y el MVAC o CAPM.					
12 (5 horas)	1	Responsabilidad Social	Expone el trabajo hacia la comunidad.	Demuestra compromiso y responsabilidad.	Trabajo de responsabilidad social.	Expone el trabajo de responsabilidad social universitaria.	Exposición.
	2	Costo de capital, conceptos fundamentales, cálculo de los componentes del costo de capital, el Costo de capital de accionariado, costo de deuda, acciones preferentes y costo promedio ponderado.	Procesa información con respecto al costo de capital en base a acciones comunes y preferentes.	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo.	Desarrollo de casos prácticos.	Realiza el proceso de la información referida al costo de capital, la planeación, fusiones y adquisiciones, mediante la resolución de casos prácticos	casos prácticos

13 (5 horas)	1	Planeación Financiera a Corto Plazo. Ciclo operativo del negocio, políticas de administración de efectivo, inversión en títulos negociables, cuentas por cobrar, el crédito comercial y la evaluación crediticia, la administración de inventarios.	- Procesa información con respecto a la planeación financiera para la proyección empresarial	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo.	- Desarrollo de casos prácticos	Desarrolla la planeación financiera a corto plazo de una situación para la proyección empresarial mediante el empleo de cuadros comparativos, así como también aplica los métodos de estimación del capital de trabajo neto.	- casos prácticos
	2	El capital de trabajo. Métodos para estimar el capital de trabajo neto. Método contable, ciclo de conversión de efectivo y porcentaje de cambio en ventas.					
14 (5 horas)	1	Fusiones y Adquisiciones sistema concursal. o Conocer los principios y las técnicas de fusión y adquisición de empresas.	Procesa información con respecto a las fusiones, sistema concursal	El estudiante trabaja de manera participativa, con pro actividad, respeto y puntualidad y en equipo	- Desarrollo de casos prácticos	Realiza el proceso de la información referida a fusiones y adquisiciones, mediante la resolución de casos prácticos	- casos prácticos
	2	Teoría de portafolio.					
15 (5 horas)	1						
16	<b>EXAMEN FINAL (EF)</b>				Desarrollo de examen final	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Definir, conceptos de aprendizaje.</li> <li>- Respeto, Honestidad</li> </ul>	- Cuestionario y/o aplicación practica

**Fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la Unidad Didáctica:**

Weston, J. F. (1992). Finanzas en Administración. México: McGraw-Hill  
Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000). Administración Financiera Contemporánea. México  
Lawrence, J. G. (2010). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación.  
VAN HORNE, J. C. (2010). Administración Financiera. México: Hispanoamericana S.A.  
Ross, A. S. (2012). Finanzas Corporativas. España: Irwin.  
Brealey, Myers, Allen (2015). Principios de Finanzas Corporativas. México: McGraw-Hill.  
Chu, R. M. (2019). Finanzas aplicadas, teoría y práctica 4a. Edición. Bogotá: Ediciones de la U, 2019

## PROGRAMACIÓN DE PRÁCTICAS

Semana	Título de la Práctica	Contenido
1 (5 horas)		-
2 (5 horas)		-
3 (5 horas)		-
4 (5 horas)		
5 (5 horas)	PRACTICA CALIFICADA	VALUACION DE ACCIONES Y BONOS, VPN Y OTROS CRITERIOS DE INVERSION
6 (5 horas)		
7 (5 horas)		-
9 (5 horas)		-
10 (5 horas)		-
11 (5 horas)		-
12 (5 horas)		
13 (5 horas)	PRACTICA CALIFICADA	- MODELO CAPM
14 (5 horas)		-
15 (5 horas)		

### V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

El desarrollo del curso se efectuará a través de:

Exposición magistral con estrategias de transferencias:

- Análisis de la información
- Asimilación del contenido
- Transferencia a otra situación similar (planteamiento de problema y solución)

Aprendizaje Basado en Problemas (ABP)

- Presentación del problema
- Identificación de las necesidades de aprendizaje
- Aprendizaje de la información
- Resolución del problema
- Presentación y sustentación del problema
- Trabajo monográfico de Proyección Social y de Responsabilidad Social Universitaria (RS): Exposiciones

## VI. MATERIAL EDUCATIVO Y RECURSOS DIDÁCTICOS

**Material educativo:** Separatas, guías, cuestionarios, textos, y artículos de revistas académicas indexadas.

**Recursos didácticos:** Computadora, multimedia, Diapositivas, videos, Software, Plataforma virtual UNAC.

## VII. EVALUACIÓN

La calificación es vigesimal, la asistencia es obligatoria en un 70%, la inasistencia deberá ser justificada mediante documentos probatorios.

ASPECTOS	CRITERIOS	INSTRUMENTOS
CONCEPTUALES	Captación de conceptos, definiciones	Cuestionarios, Casos prácticos
PROCEDIMENTALES	Aplicación de la estructura de costos	Desarrollo de casos prácticos
ACTITUDINALES	Pensamiento Resolutivo	Observación, pruebas orales y escritas, trabajos escritos, informes y exposiciones
PROYECCION y RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA	Desarrolla actividad que reporta y expone	Exposición

**Promedio de Nota Final** (Se debe considerar una fórmula para sacar el promedio final)

EVALUACIONES	PESOS Y COEFICIENTES
Examen Parcial (EP)	25 %
Examen Final (EF)	30 %
Practica ((PC1) – Primera Fase	15%
Practica (PC2) – Segunda Fase	15 %
Evaluación Actitudinal (EAZ) Participación en las Micro - Tareas, (semanas:7,9,11,13,15)	10 %
Proyección y Responsabilidad Universitaria	5 %

$$NF = EP*0.25 + EF*0.30 + PC1*0.15 + PC2*0.15 + EAZ*0.10 + RS*0.05$$



## VIII. FUENTES DE INFORMACIÓN COMPLEMENTARIAS

### **Bibliográficas**

Rizzo, María M (2007), El capital del trabajo neto y el valor en las empresas. Universidad EAN, Colombia

Gitman, L. (2012). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación Prentice Hall

Douglas, R. E. (2012). Administración Financiera México.

Douglas, R. E. (2013). Fundamentos de Administración Financiera. México: Prentice Hall.

Castañeda, Aguirre, Ormazabal, Contreras, Madariaga (2014), Manual de Finanzas Corporativas, Universidad de Chile. Chile.

Brigham, Eugene, (2018), Finanzas Corporativas, Enfoque Central, Cengage Learning, México.

Amat, Oriol (2018), Master en Finanzas, Profit Editorial

Brealey, Richard (2020), Principios de Finanzas Corporativas, Mc Graw Hill Education.

Durb, Salvador (2020), Finanzas Corporativas, Ediciones Pirámide, España

### **Hemerográficas**

Blog MBA, Cámara de Oviedo, Actividades de las Finanzas Corporativas, España.

Darío Alejandro Fuentes. Curso de Fundamentos de Finanzas Empresariales. Universidad Los Andes. Colombia.

Campos Jiménez, Roberto. Curso de Finanzas II (Finanzas Corporativas). Universidad Nacional Autónoma de México.

Ney, Morales, Figueroa, Sánchez. Asignatura de Finanzas Corporativas. Universidad Nacional Autónoma de México.

### **Electrónicas**

Van H. James y Wachowicz John (1997) Fundamentos de Administración Financiera. 10 Edición. Editorial Pearson, ISBN: 968-880-950-0. México. 856 p.

<http://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-home.pdf>

García P, Víctor (2014), Introducción a las finanzas México

<https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>

Ponce C. Oswaldo, Morejón S. Maryury E. Salazar P. Ginger y Baque S. Erick (2019), Introducción a las Finanzas

<https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

<https://www.finance.yahoo.com/>

<https://www.smv.gob.pe/>

<https://www.bvl.com.pe/>

<https://www.google.com/finance>