

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL
CALLAO

**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE
ECONOMIA



SILABO

ASIGNATURA: FINANZAS DE EMPRESAS II

SEMESTRE ACADÉMICO: 2022

DOCENTES: HUGO A. JARA CALVO y OSCAR RODRIGUEZ ANAYA

CALLAO, PERÚ

2022

I. DATOS GENERALES

1.1.	Asignatura	FINANZAS DE EMPRESAS II	
1.2.	Código	CE 308	
1.3.	Carácter	Obligatorio	
1.4.	Requisito	FINANZAS DE EMPRESAS I	
1.5.	Ciclo	VI	
1.6.	Horas de clase	Teoría: 02	Práctica: 02
1.7.	Semestre Académico	2022-B	
1.8.	N° de créditos	03	
1.9.	Duración	17 Semanas	
1.10	Docentes	Hugo Alejandro Jara Calvo (coordinador) Oscar Rodríguez Anaya	
1.11	Modalidad	Virtual	

II. SUMILLA:

La asignatura de Finanzas de Empresas II pertenece al área de formación profesional de especialización y a la sub área de Gestión Empresarial. Es de naturaleza teórico-práctico. Tiene como propósito capacitar a los estudiantes en la técnicas e instrumentos de análisis y valuación financiera para la toma decisiones 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 marco de responsabilidad social.

Los contenidos se desarrollarán en cuatro 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

3.1 General

Desarrolla su capacidad en el manejo de las teorías financieras **utiliza** diversos enfoques existentes y **aprecia** la importancia de las mismas en función de las exigencias del entorno económico y social.

3.2 Competencias de la asignatura

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.	<p>1.-C E-A: Identifica los fundamentos financieros que determina la formación de portafolios de inversión utilizando las teorías de riesgo-rendimiento.</p> <p>2.- C E-A: Aplica los modelos financieros en la solución de casos desarrollando ejercicios y problemas.</p> <p>3.- C IF: Examina estudios de casos acerca de la aplicación de las teorías de portafolio.</p>	<p>-Interioriza los fundamentos financieros en la formación de portafolios considerando el riesgo y rendimiento</p> <p>Pondera el aporte de las teorías financieras aprendidas contrastándolas con los resultados de estudios empíricos de la realidad.</p> <p>-Valora la importancia de diversificación de carteras en la gestión del riesgo y rendimiento.</p>
Analiza los enfoques de la teoría de Estructura de Capital y política de dividendos en el marco de las finanzas empresariales utilizado, resaltando su importancia en las decisiones financieras y valorando su aplicación a determinadas circunstancias económica financieras.	<p>1. C E-A: Deriva el alcance de los enfoques de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de incertidumbre.</p> <p>2. C E-A: Corroborar la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión según los enfoques adoptados.</p> <p>3. C I-F: 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>	- Asume la teoría de la estructura de capital y política de dividendos en la evaluación de la solvencia de la empresa y su viabilidad económica financiera.
Interrelaciona las principales variables financieras en las decisiones financieras de largo plazo, utilizando modelos de valorización de empresas distinguiendo la interdependencia entre las variables y aprecia en los distintos escenarios económico sociales	<p>1. C E-A: Asocia variables financieras en la valorización de Empresas los probables escenarios usando diferentes métodos de valorización.</p> <p>2. C E-A: Examina diferentes métodos de financiamiento de largo plazo realizando simulaciones con ejercicios y problemas.</p> <p>3. C I-F: Compila casos reales para su estudio e ilustración.</p>	Aprecia las diferentes técnicas y métodos de financiamiento y de valorización de empresas de forma prospectiva.

IV. PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

Unidad N° 1: Teoría del Portafolio y Valuación de Activos		
Duración: 5 Semanas		
Fecha de inicio: 24/08/22		Fecha de término: 22/09/22
Capacidades de la unidad	Capacidad enseñanza-aprendizaje (CEA)	Utiliza los fundamentos financieros que determina la formación de portafolios de inversión utilizando

		las teorías de riesgo-rendimiento. Aplica los modelos financieros en la solución de casos desarrollando ejercicios y problemas.
	Capacidad investigativa 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	INDICADOR DE LOGRO
1	1.1 Socializa la presentación del sílabo 1.2 La función Financiera 1.3 La Inversión y el Financiamiento	1.1 A partir de PPT aprecia la definición, y la función financiera 1.2 A partir de PPT relaciona la Inversión y el Financiamiento	.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 a 3	2.1 Concepto de riesgo-rendimiento. 2.2. Rendimiento de un activo 2.3Riesgo de un activo 2.4. Impacto del Riesgo en el valor 2.5 Modelo de Valuación (CAPM). 2.6 Concepto debeta	1.1 A partir de PPT se conoce los conceptos de rendimiento esperado y riesgo. 1.2 A partir de PPT relaciona el riesgo y rendimiento esperado para el cálculo del riesgo y rentabilidad esperada de un activo financiero.	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.
4	1.1 Cartera de riesgo mínimo 1.2 Cartera eficiente 1.3 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	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: 5 semanas		
Fecha de inicio: 26/09/22		Fecha de término: 28/10/22
Capacidades de la unidad	C EA	C E-A: Deriva el alcance de los enfoques de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de incertidumbre. C E-A: Corrobora la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión según los enfoques adoptados.
	C IF	C I-F: 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	INDICADOR DE LOGRO
6	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	7.1 Importancia de la Teoría de Estructura de Capital. 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	1.1 A partir de PPT conoce la definición, y el enfoque de la Teoría Estructura de Capital. 1.2 A partir del análisis de los enfoques de la Estructura de Capital vincula sus elementos componentes.	Valora la utilidad de los enfoques de la teoría de la estructura de capital en la calificación de la solvencia de la empresa	Reconoce los enfoques de la teoría de la estructura de capital mediante la solución de casos.

8va. SEMANA: EXAMEN PARCIAL

9	9.1 Análisis UAII-GPA 9.2 Diferentes planes de financiamiento 9.3 Punto de indiferencia entre diferentes planes financieros 9.4 Casos de aplicación	1.1 A partir de PPT analiza el enfoque de la relación de UAII-GPA 1.2 A partir del estudio de los puntos de indiferencia comprende la importancia de los diferentes planes de financiamiento.	Aprecia la utilidad de los puntos de indiferencia en la selección de los planes de financiamiento de la empresa.	Aplica la relación de UAII-GPA y puntos de indiferencia y soluciona casos de aplicación
---	--	--	--	---

10	10.1 Política de dividendos 10.2 Dividendos por acción 10.3 Reparto de acciones 10.4 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: 5 semanas	
Fecha de inicio:02/11/22	Fecha de término: 15/12/22
Capacidades de la unidad	<p>C EA Asocia variables financieras en la valorización de Empresas los probables escenarios usando diferentes métodos de valorización.</p> <p>C EA Examina diferentes métodos de financiamiento de largo plazo realizando simulaciones con ejercicios y problemas.</p>

	C IF	Selecciona y analiza información sobre el tema según su pertinencia.		
PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS				
SEM	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADOR DE LOGRO
11	11.1 Financiamiento a Largo Plazo 11.2 Deuda Corporativa a largo plazo 11.3 Calificaciones de Bonos 11.4 Acciones Preferentes 11.5 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
12	12.1 Emisión Pública de Instrumentos Financieros 12.2 La Emisión Pública 12.3 La colocación de Nuevas Emisiones de Capital	1.1 A partir del 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 instrumentos financieros de largo plazo.	Valora la utilidad de las decisiones financieras de largo plazo.	Analiza contextualmente decisiones financieras de largo plazo mediante el control de lectura.
13	13.1 Motivos de una fusión 13.2 Formas de fusiones 13.3 Estimación de las ganancias y costos de las fusiones 13.4 Mecanismos y tácticas de las fusiones	1.1 A partir de PPT 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.
14	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	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.	Aprecia 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.
15	15.1 Método de flujo de caja descontado. 15.2 Flujo de Caja libre 15.3 Flujo de caja del accionista 15.4 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.

16va. Semana EXAMEN FINAL

17ma. Semana EXAMEN SUSTITUTORIO

V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

5.1 Estrategias centradas en la enseñanza virtual

- a. Organización dinámica u organizada de tipo dialogante
- b. Elaboración conjunta de herramientas y técnicas de estudio

5.2 Estrategias centradas en la enseñanza

- a. Participa activamente en la discusión de casos
- b. Crea materiales didácticos para sus exposiciones

VI. ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:

Se privilegia la participación activa de los alumnos, así como exposiciones del profesor alternado con la discusión de conceptos y casos. Para lograr altos resultados en el aprendizaje, se privilegia el uso de métodos activos tales como: el método de trabajo en equipo, ejercicios, simulaciones, análisis y discusión de casos, trabajos aplicativos, entre otros colgados en el aula virtual. El profesor con su dominio del tema y experiencia enriquecerá la clase con exposiciones magistrales que se alternarán con la discusión de conceptos, casos, desarrollo de ejercicios, aportes novedosos, diapositivas en el aula virtual y uso de la plataforma digital Moodle para el dictado de clases en tiempo real que afiancen lo aprendido y guiará el proceso de aprendizaje con su intervención o interactuando con los participantes. El estudiante debe preocuparse para las clases mediante lecturas dirigidas y la discusión de casos y desarrollo de ejercicios prácticos. El desempeño del alumno es estimulado y evaluado en forma permanente a través de sus intervenciones en clase, exposición de casos, y talleres vivenciales. El estudiante desarrolla habilidades para conformar equipos autoguidados que logren un alto performance, lo que permite que alcance las competencias específicas del curso.

El curso tratará de equilibrar el contenido teórico con problemas analíticos poniendo énfasis en desarrollar la **capacidad investigación formativa** a través de la presentación un trabajo.

VII. 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
a. Computadora, celular b. Retroproyector c. Multimedia d. Internet e. Correo electrónico institucional f. Pizarra digital g. What sapp h. Meet	a. Libros de consulta b. Separatas c. Artículos científicos d. Documentos de trabajo.	a. Texto digital b. Videos c. Tutoriales d. Página web e. Aula y campus virtual. f. Diapositivas g. Artículos científicos

VIII. SISTEMA DE EVALUACIÓN

ASPECTOS	CRITERIOS	INSTRUMENTOS
CONCEPTUALES	Asimila e internaliza conceptos, variables y modelos financieros para entender y analizar los procesos financieros de la empresa.	1. Prueba escrita 2. Prácticas calificadas 3. Prueba objetiva

PROCEDIMENTALES	Sabe cómo formular y resolver un problema o caso financiero	1. Práctica dirigida y calificada 2. Resolución de ejercicios propuestos
ACTITUDINALES	Aprecia la utilidad de los modelos para entender el desempeño de las finanzas en el largo plazo y proponer políticas que promuevan el crecimiento de la	1. Evaluación de la participación en clases. 2. Registro de propuestas de solución.

Promedio de Nota Final

EVALUACIONES		PESOS Y COEFICIENTES
EXAMEN PARCIAL Y FINAL	EP	40%
EVALUACIÓN DE PROCEDIMIENTO	TA	30%
EVALUACIÓN ACTITUDINAL	EA	10%
INVESTIGACIÓN FORMATIVA	L1	15%
PROYECCIÓN Y RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA	RS	5%

EXAMEN SUSTITUTORIO**	15%	Matriz de especificación
-----------------------	-----	--------------------------

* De acuerdo a la resolución N° 102-2021-CU del 30 de junio del 2021

** Según el reglamento general de estudios vigente, se señala que:

Art. 62° “Los estudios de pregrado se realizan presencialmente. La asistencia a clases teóricas y prácticas de los estudiantes de pregrado es obligatoria..... El estudiante de pregrado, que al final del periodo académico excede el 30% de inasistencias, sobre el total de horas de clases programadas, será desaprobado en la asignatura”.

Art. 85° “Para tener derecho a ser evaluado con el examen sustitutorio, el estudiante de pregrado debe haber alcanzado como mínimo la nota promedio final, en la asignatura, de cinco (05)”.

Art. 88° “La suplantación del estudiante por otra persona, en cualquiera de las evaluaciones, será objeto de sanción, previo proceso administrativo. Si existe reincidencia, se procederá con la sanción definitiva, de acuerdo al Estatuto de la universidad y previo dictamen del Tribunal de Honor, con las acciones legales en el fuero civil para resarcimiento a favor de la Universidad.

IX. BIBLIOGRAFÍA

GITMAN, L. (2003). Principios de Administración Financiera. (decima edic.). México, D.F. Pearson Educación.

VENTO, A. (2004). Finanzas Aplicadas. (Sexta Edic.). Lima, Universidad del Pacífico, Centro de Investigaciones.

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

BERK, J. Y DEMARZO, P. (2008). Finanzas Corporativas. (Primera Edic.). México, Pearson Educación

GUITMAN, L. Y JOEHNK. M. (2009). Fundamentos de Inversiones. (Décima Edición). México, Pearson Educación.

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

ALONSO S. RAMÓN Y VILLA, A. (2007). Valoración de Empresas. (Primera Edic.). Madrid, Ediciones Mundi Prensa.

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

BODIE, Z. Y MERTON R. (1999). Finanzas. (Primera Edic.). México, Prentice Hall.

2. Bibliografía Complementaria

BREALEY, R. Y STEWART, M. (1995). Principios de Finanzas Corporativas. (Cuarta Edic.). Madrid. Mc Graw-Hill.

BLANCO, F., FERRANDO, M. Y MARTINEZ, M. (Primera Edic.). Teoría de la Inversión. Madrid. Ediciones Pirámide.

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

CHION S. Y CHARLES V. (2019). Gestión de Portafolios de Renta Fija. (Primera Edic.) Lima. Cengage Learnig

MASCAREÑAS, J. (2010). Innovación Financiera

COUT MONTEVERDE, E. (2010). Finanzas Corporativas. (Primera Edic.). Buenos Aires. Cengage Learnig.

FERNANDEZ, P. (2012). Valoración de Empresas. (Tercera Edición). España. Gestión 2000.

PASCALE, R. (2009). Decisiones Financieras. (Sexta Edic.). Argentina. Pearson. Prentice Hall.

10.1 TEMAS TRANSVERSALES

Ley N° 28478

- Ética y Seguridad
- Defensa Nacional

10.2 VALORES

A lo largo del semestre académico se desarrollará la teoría y praxis sobre las siguientes reglas éticas: Honestidad, responsabilidad, responsabilidad, solidaridad y tolerancia.

X. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN FORMATIVA

En el curso se desarrollará, la actividad de investigación relacionada con las operaciones financieras de la Empresa.

Tema: Financiamiento de la Empresa

	Unidad I					Unidad II					Unidad III						
	Semana					Semana					Semana						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1.-Formación de grupos		X															
2.-Designación del temade investigación			X														
3.Asesoría sobre la elaboración del trabajo				X													
4.- Corrección de las observaciones					X												
5.-Revisión del desarrollo del informe						X											
6.-Corrección de observaciones							X										
7.-Revisión del segundo informe								X									
8.- Revisión de conclusiones									X								
9.- Corrección de las observaciones										X							
10.- Segunda revisión de las conclusiones											X						
11.- Presentación y sustentación del informe final												X					
12.-Revisión del cuarto informe													X				

EXAMEN PARCIAL

EXAMEN FINAL

EXAMEN SUSTITUTORIO

XI. EVALUACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN FORMATIVA

CRITERIOS A EVALUAR	PUNTAJE				TOTAL
	EXC	SAT	ENPRO	INSU	
1. Identifica y recopila los datos	2.0	1.5	1.0	0.5	
2. Relaciona las variables relevantes sobre financiamiento de la	3.0	2.0	1.0	0.5	

empresa					
3. plantea el problema de investigación	2.0	1.5	1.0	0.5	
4. Aplica las diferentes técnicas financieras en la investigación	3.0	2.0	1.5	0.5	
5. Utiliza gráficos y establece la relación entre los instrumentos financieros	2.0	1.5	1.0	0.5	
6. Estima e interpreta los resultados de sus cálculos	4.0	3.0	2.0	1.0	
7. Discute los resultados de la investigación y presenta las conclusiones.	4.0	3.0	2.0	1.0	
TOTAL PUNTAJE					

EXC: Excelente; SAT: Satisfactorio; ENPRO: En progreso; INSU: Insufic

Bellavista, 22 de agosto de 2022