



I. DATOS GENERALES

Asignatura	FINANZAS DE EMPRESAS II
Código	FZ124
Condición	OBLIGATORIO
Requisitos	FINANZAS DE EMPRESAS I
Horas de clase	05 horas (Teoría 03 - Práctica: 02)
Créditos	04
G	OCTAVO (VIII)
Semestre Académico	2021 – A
Duración	17 semanas
Docentes	Mg. CPC. HUERTAS NIQUEN, Walter Víctor DR. CPC. PEÑA HUAMÁN, Roger Hernando

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 cuatro unidades:

Unidad I: Introducción a la valuación y criterios de inversión

Unidad II: Inversión de capital y evaluación de proyectos

Unidad III: Rendimiento y riesgo.

Unidad IV: Costo de capital y la 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: : Investigación Formativa Introducción a la valuación y criterios de inversión

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.

Duración: Semana 1,2,3,4

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
1 (4 horas)	1	Investigación Formativa Actividades de la investigación formativa: Aplicaciones del APA Registro de fuentes de acuerdo al APA Búsqueda de antecedentes Esquemas de trabajos de investigación para la asignatura. Plantear problemas	Procesa información empleando el APA, hace registros de fuentes, hace búsqueda de antecedentes, parafraseo de citas e identificar problemas. Investigar con principios éticos y con respeto por la propiedad intelectual Proyecto de investigación.	El estudiante trabaja con pro actividad, respeto y puntualidad.	Trabajo de Investigación Básico	Realiza el procesamiento de la información sobre tics de investigación básicos Un proyecto de investigación o monografías bajo las normas de APA	Lista de chequeo
	2						
2 (4 horas)	1	Introducción a la valuación, - modelo matemático, financiero factores, financieros, actualización de gradientes, valuación de bonos y acciones.	- 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 utilizando citas y referencias según APA	- casos prácticos integrados
	2						
3 (4 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 integrados
	2						

4 (4 horas)	1	- El valor presente neto y otros Criterios de Inversión Período de recuperación, período 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 integrados
	2						

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

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

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

UNIDAD DIDÁCTICA II: Rendimiento y Riesgo

Logro de aprendizaje: Al finalizar la Unidad II 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 6,7 y 8

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
5 (4 horas) 6 (4 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 integrados
	2						
7		Evaluación de Proyectos Evaluación de las estimaciones del VPN, Análisis de escenarios,	- Planifica información referida a los análisis de escenarios, de	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,	casos prácticos integrados

(4 horas) 8 (4 horas)		análisis de sensibilidad, análisis de simulación, análisis del punto de equilibrio, apalancamiento operativo y financiero.	sensibilidad, de punto de equilibrio y del apalancamiento.			así como los análisis de sensibilidad mediante el análisis en equipos de casos prácticos. Desarrolla y expone el avance de la monografía en la que argumenta con citas textuales según APA	
9	Examen parcial			-	-	-	

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

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

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

Chu, R. M. (2002). Fundamentos de Finanzas. Lima: Colegio de Economistas de Lima.

UNIDAD DIDÁCTICA III: Rendimiento y Riesgo

Logro de aprendizaje: Al finalizar la unidad III, el estudiante podrá determinar la viabilidad de una inversión mediante el cálculo de su rendimiento y riesgos demostrando capacidad de la toma de decisiones de inversión.

Duración: Semana 9,10,11 y 12

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
10 (4 horas)	1	Rendimiento. Conceptos, rendimientos promedios, variabilidad de los rendimientos	Rendimiento. Conceptos, rendimientos promedios, 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, así como el manejo del riesgo de inversión, mediante la resolución de casos prácticos	- casos prácticos integrados
	11 (4 horas)	Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión	Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión				
12 (4 horas)		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	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 empleo de un cuadro de doble entrada. Expone su trabajo monográfico en la que argumenta con citas textuales de diversos autores	- casos prácticos integrados
13 (4 horas)	1	Riesgo en Carteras de Renta Variable, Medición del riesgo medición del riesgo, línea de mercado Modelo de dividendos y el MVAC.	Toma decisiones valorativas al establecer el riesgo de 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 proceso de toma de decisiones valorativas al establecer el riesgo de carteras de su medición, y los modelos de valuación, Expone el reporte de actividad de proyección y responsabilidad social universitaria Simulación crediticia a los bodegueros de bellavista	- casos prácticos integrados
	2						

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

Chu, R. M. (2019). Finanzas aplicadas, teoría y práctica 4a. Edición. Bogotá : Ediciones de la U, 2019

Brealey, R. y. (2015). Principios de Finanzas Corporativas. Mexico: Mcgraw-Hill.

VAN HORNE, J. C. (2010). Administracion Financiera. Mexico: Hispanoamericana S.A.

Weston, B. (1985). Manual de Administración Financiera. México: Interamericana.

UNIDAD DIDÁCTICA IV: Costo de capital y la planeación financiera

Logro de aprendizaje: Al finalizar la unidad IV, 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 y actitud positiva y creatividad.

Duración: Semana 12,13,14,15 y 16

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
14 (4 horas)	1	Costo de capital	- Procesa información con respecto al costo de capital	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 integrados
	2	Costo de capital accionariado, costo de deuda, acciones preferentes y costo promedio ponderado.					
15 (4 horas)	1	Planeación Financiera a Corto Plazo. Capital de trabajo, ciclo operativo del negocio, políticas de administración de efectivo, cuentas por cobrar e inventario	- 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. Se reporta los tres mejores trabajos a la Unidad de Investigación	- casos prácticos integrados
	2						
16 (4 horas)	1	Fusiones y Adquisiciones sistema concursal, teoría de portafolio 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 integrados
	2						
17	EXAMEN FINAL (EP)						

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

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

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

Weston, J. F. (1992). Finanzas en Administración. México: McGraw-Hill

PROGRAMACIÓN DE PRÁCTICAS

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

- Trabajo monográfico de Proyección Social y de Responsabilidad Social Universitaria (RS):
Exposiciones

VI. RECURSOS DIDÁCTICOS 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
INVESTIGACION FORMATIVA	Desarrollo de un trabajo de investigación Formativa	Lista de cotejo
PROYECCION y RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA	Desarrolla actividad que reporta y expone	Lista de cotejo

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

EVALUACIONES	PESOS Y COEFICIENTES
Examen Parcial (EP)	30 %
Examen Final (EF)	30 %
Trabajo Prácticos y Evaluación Actitudinal (PC) Trabajo Prácticos: Tareas 1,2,3,4 (semanas: 4, 8, 12, 17) Evaluación Actitudinal (PC): Participación en las micro tareas en las semanas 2, 5, 9, 16)	20 %
Investigación Formativa (IF)	15 %

$$NF = EP*0.30 + EF*0.30 + PC*0.20 + IF*0.15 + RS*0.05$$

VIII. BIBLIOGRAFÍA

- Blank, L. y. (1996). Ingeniería Económica . Mexico: McGraw-Hill.
- Bodie, Z. y. (2011). Finanzas. Mexico: Prentice Hall.
- Brealey, R. y. (2015). Principios de Finanzas Corporativas. Mexico: McGraw-Hill.
- Chu, R. M. (2002). Fundamentos de Finanzas. Lima: Colegio de Economistas de Lima.
- Chu, R. M. (2019). Finanzas aplicadas, teoría y práctica 4a. Edición. Bogotá : Ediciones de la U, 2019
- Douglas, R. E. (2012). Administración Financiera . Mexico.
- Douglas, R. E. (2013). Fundamentos de Administración Financiera. Mexico: Prentice Hall.
- García, A. J. (2000). Matemática Financiera. Colombia: Pearson Educación.
- Gitman, L. (2012). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson Educación Prentice Hall.
- Guillermo L. Dumrauf (2010) Finanzas Corporativas : un enfoque latinoamericano. - 2a ed. - Buenos Aires
- Lawrence, J. G. (2010). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson Educación.
- Ross, A. S. (2012). Finanzas Corporativas. España: Irwin.
- VAN HORNE, J. C. (2010). Administración Financiera. Mexico: Hispanoamericana S.A.
- Weston, B. (1985). Manual de Administración Financiera. México: Interamericana.
- Weston, J. F. (1992). Finanzas en Administración . Mexico: McGraw-Hill