



UNIVERSIDAD
esan



Sílabo del curso Finanzas II

Agosto – diciembre 2013

V Ciclo

**Javier del Carpio
Jorge Jara
Marco Miranda
Jesús Tong**

I. Datos generales del curso

Asignatura	: Finanzas II	Código	: 00566
Requisito	: Finanzas I	Semestre	: 2013-2
Créditos	: 3	Ciclo	: V
Carrera	: Administración y Marketing / Administración y Finanzas Economía y Negocios Internacionales / Ingeniería Industrial y Comercial		

II. Sumilla

El curso provee conceptos teóricos de la administración financiera, para que el alumno desarrolle su capacidad de análisis financiero y le permita aplicar conceptos en la toma de decisiones, que permita incrementar el valor y asegurar la permanencia de la empresa en el largo plazo.

Los temas que se estudian son las finanzas corporativas y el objetivo financiero. Valor presente neto y presupuesto de capital. Análisis de riesgo y presupuesto de capital. Rendimiento y riesgo: CAPM y APT. El costo de capital (CPPC). Mercados de capitales eficientes. Estructura de capital y política de dividendos. Financiamiento a largo plazo. Valuación y presupuesto de capital en una empresa apalancada.

III. Objetivos del curso

- Adquiere los conocimientos de la función financiera y su importancia para la gestión de los negocios.
- Valora la importancia del riesgo en la toma de decisiones de inversión y financiamiento.
- Entiende los procesos de presupuesto de capital y su impacto en el valor de la empresa.
- Determina la estructura de capital adecuada al negocio y su relación con las decisiones de inversión.
- Reconoce la importancia de las fuentes de financiamiento a largo y los factores que influyen en la elección de la mejor fuente de financiamiento.

IV. Resultados de aprendizaje

Al finalizar del curso, el alumno:

- Conoce sobre la función financiera y su relación con las demás áreas de la empresa.
- Comprende la relación entre los ingresos de las empresas, el pronóstico de las ventas, el nivel de activos y las necesidades de financiamiento.
- Analiza los estados financieros de una organización y evalúa su situación financiera.
- Conoce y aplica las herramientas para la estimación de los flujos, la determinación de las tasas de descuento, y los criterios para tomar la decisión de inversión.
- Aplica los conceptos de la estructura de capital y su influencia en la determinación del costo de capital promedio ponderado.
- Conoce la importancia de la política de dividendos y su influencia en el precio de las acciones.
- Evalúa las fuentes de financiamiento a largo plazo, y selecciona la alternativa más conveniente.

V. Metodología

Las clases se realizarán estimulando la participación activa de los estudiantes, el docente cumplirá su rol de guía, orientador y animador del proceso de aprendizaje. Se combinará, además, con el trabajo en equipo, para reforzar el aprendizaje y desarrollar en el participante las competencias necesarias para desenvolverse exitosamente.

Es deseable que antes de cada clase el participante lea, del texto recomendado, el tema que va a ser tratado de modo que pueda formular las preguntas que crea pertinente. Asimismo, después de cada clase, también deberá complementar el tema trabajado, con los textos indicados en la bibliografía complementaria y de ser necesario realizar las consultas respectivas a los docentes programados durante la semana en las *asesorías personalizadas*.

VI. Evaluación

El sistema de evaluación es continuo e integral. Comprende la nota de evaluación permanente (40%), la del examen parcial (30%) y la del examen final (30%).

La evaluación permanente comprende lo siguiente:

EVALUACIÓN PERMANENTE (PEP) 40%		
Tipo de evaluación	Descripción	Ponderación %
Casos prácticos	Dos casos	20
Control de lectura	2 controles de lectura No se anula ninguna nota	20
Prácticas Calificadas	2 PC (Teoría y Practica) No se elimina ninguna PC	50
Trabajo Final	Trabajo de Investigación	10

El promedio final (PF) se obtiene del siguiente modo:

$$PF = (0,30 \times EP) + (0,40 \times PEP) + (0,30 \times EF)$$

Donde:

PF = Promedio Final

EP = Examen Parcial

PEP = Promedio de evaluación permanente

EF = Examen Final

VII. Contenido programado

APRENDIZAJE

SEMANA	CONTENIDOS	ACTIVIDADES / EVALUACIÓN
1° Del 19 al 24 de agosto	<p>El sistema y la Administración financiera. Definición, objetivos y funciones de la Administración Financiera. Importancia de las finanzas. Interrelaciones con las demás funciones de la empresa. La intermediación financiera. Operaciones y títulos financieros.</p> <p>Tong, Jesús Capítulo 1 y 10* Ambrosini Valdez, capítulos II, III, IV, V</p>	
2° Del 26 al 31 de agosto	<p>Análisis de estados financieros. Estados Financieros de Balance y de Resultados. Análisis de Razones Financieras. Presupuesto de Efectivo. Estados Financieros Proyectados. Aplicaciones</p> <p>Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 2 Tong, Jesús Capítulo 2 Capítulo 9 páginas 264-267 *</p>	
3° Del 02 al 07 de setiembre	<p>Planeación y control financiero. Análisis de fondos, de efectivo y planeación financiera: Estado de origen y aplicación de fondos. Estado de Flujo de Efectivo.</p> <p>Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 17 Tong, Jesús Capítulo 2*</p>	Caso N° 1
4° Del 09 al 14 de setiembre	<p>Flujo de efectivo. Estimación del flujo de efectivo. Identificación de los flujos de efectivo adicionales.</p> <p>Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 10 Tong, Jesús Capítulo 4 páginas 113-123, 129-136 y Cap. 8*</p>	
5° Del 16 al 21 de setiembre	<p>Conceptos de valuación. Valuación básica. Valuación de bonos. El modelo básico de la evaluación de bonos. Cambios en los valores en los bonos a lo largo del tiempo. Riesgo en la tasa de interés sobre un bono.</p> <p>Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 6 Tong, Jesús Capítulo 5 pag.159- 174*</p>	Práctica calificada N° 01
6° Del 23 al 28 de setiembre	<p>Valuación de acciones. Definiciones de los términos utilizados en los modelos de valuación de acciones. Dividendos esperados como base de los valores de las acciones. Tasa esperada de rendimiento sobre una acción de crecimiento constante. Valuación de acciones con crecimiento constante.</p> <p>Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 7 Tong, Jesús Capítulo 6*</p>	
7° Del 30 de setiembre al 05 de octubre	<p>Técnicas de presupuesto de capital: Período de recuperación (PAY BACK). Valor actual neto (VAN). Tasa interna de retorno (TIR). Tasa Interna de Retorno Modificada (TIRM). Índice de Rentabilidad. Costo Anual Uniforme Equivalente (CAUE). Aplicaciones.</p> <p>Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 9 Tong, Jesús Capítulo 7 y 8*</p>	Control de lectura N° 1
8° Del 09 al 12 de octubre	EXAMEN PARCIAL	
9° Del 14 al 15 de octubre		

SEMANA	CONTENIDOS	ACTIVIDADES / EVALUACIÓN
9° Del 16 de 19 octubre	Riesgo y rendimiento. Introducción al riesgo (definición, medida del riesgo, diversificación. Aversión al riesgo (Función de utilidad, curvas de indiferencia). Inversión entre un activo libre de riesgo y uno riesgoso (CAL, Capital Allocation Line). Cartera de dos activos riesgosos. Portafolio riesgoso óptimo. Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 8 Tong, Jesús Capítulos 11, 12, y 13	Caso N° 2
10° Del 21 de 26 octubre	Cartera completa óptima. Modelo de Markowitz: Frontera eficiente. Línea de Mercado de Capitales (CML). Demanda de acciones y precios de equilibrio. CAPM (Supuestos, el modelo, el beta ¿Qué significa?). La línea de mercado de títulos (SML o LMV). Tong, Jesús Capítulos 11, 12, y 13	
11° Del 28 de octubre al 02 de noviembre	Costo de capital. Costo de la deuda a largo plazo. Costo de una emisión de bonos. Costo de una emisión de acciones preferenciales. Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 11 Tong, Jesús capítulo 14 páginas 411-417	
12° Del 04 al 09 de noviembre	Costo de una emisión de acciones comunes. Costo de las utilidades retenidas. Costo de capital promedio ponderado. (WACC) Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 11 Tong, Jesús Capítulo 14 páginas 417-422	
13° Del 11 al 16 de noviembre	Estructura de capital. Riesgo de negocio y riesgo financiero. Determinación de la estructura de capital óptima. Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 12 Tong, Jesús Capítulo 14 páginas 422-434	Práctica calificada N° 02
14° Del 18 al 23 de noviembre	Estructura de capital. Grados de apalancamiento. Apalancamiento operativo. Apalancamiento financiero. Apalancamiento total. Teoría de la Estructura de capital. Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 12 Tong, Jesús Capítulo 14 páginas 422-434 Capítulo 15 (Decisiones de inversión en empresas apalancadas) *	Control de lectura N° 2
15° Del 25 al 30 de noviembre	Política de dividendos. Teoría acerca de la política de dividendos. Pruebas de las teorías de dividendos. Factores que influyen en la política de dividendos. Besley, S. & Brigham, E. (2009). Capítulo 12	
16° Del 02 al 03 de diciembre	Sustentación del Trabajo Final	
16° Del 05 al 07 de diciembre	EXAMEN FINAL	
17° Del 09 al 11 de diciembre		

***Lecturas complementarias**

VIII. Bibliografía

Bibliografía básica

1. Besley, S. & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*, (14va. ed.). México: Cengage Learning.

Bibliografía complementaria

1. Tong, Jesús. *Finanzas empresariales: la decisión de inversión. Primera edición (2006) Séptima reimpresión (2011)*. Lima Perú. Fondo Editorial de la Universidad del Pacífico.
2. Brealey, R., Myers, S. & Marcus, A. (2005). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. (5ta. Ed.). Madrid, España: MacGraw Hill.
3. Emory, D. & Finnerty, J. (2000). *Administración Financiera Corporativa*. México: Editorial Pearson.
4. Moyer, R. Ch., McGuigan, J. R. & Kretlow, W. J. (2005). *Administración Financiera Contemporánea*. (9na. ed.) México: Thomson Editores.
5. Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jaffe, J. F. (2009). *Finanzas Corporativas*. (8va. ed.) Madrid, España: MacGraw Hill.
6. Van Horne, J. C. (1997). *Administración Financiera*. (10ma. ed.) México: México : Prentice-Hall Hispanoamericana
7. Ambrosini Valdez, D. (2005). *Introducción a la Banca*.(2da. ed.) Lima, Perú: Universidad del Pacífico.

Sitios Webs relacionados con temas financieros

1. Banco Central de Reserva del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe/>
2. Bolsa de Valores de Lima: <http://www.bvl.com.pe/>
3. CONASEV: <http://www.conasev.gob.pe/>
4. Damodaran Online: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
5. Ian Giddy's Finance Resource: <http://pages.stern.nyu.edu/~igiddy/>
6. Ministerio de Economía y Finanzas: <http://www.mef.gob.pe/>
7. SBS: <http://www.sbs.gob.pe>
8. Wachowicz's Web World: http://web.utk.edu/~jwachowi/wacho_world.html#INDEX

IX. Profesor

Javier Del Carpio Gallegos
jdelcarpio@esan.edu.pe

Jorge Jara Rosado
jjara@esan.edu.pe

Marco Miranda Angulo
mmiranda@esan.edu.pe

Jesús Tong Chang
jtong@esan.edu.pe