

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



# **SILABO N° 52**

**ASIGNATURA : FINANZAS DE EMPRESAS II**

**SEMESTRE ACADÉMICO: 2024 - A**

**DOCENTE : Mg. CPC. ZAPATA URDIALES, Juan Jorge**

**CALLAO, PERÚ**

**2024**

# SILABO N° 52

## I. DATOS GENERALES

1.1	Asignatura	: FINANZAS DE EMPRESAS II
1.2	Código	: CFZ124
1.3	Carácter	: OBLIGATORIO
1.4	Requisito (nombre y cód.)	: FINANZAS DE EMPRESAS I
1.5	Ciclo	: O C T A V O (VIII)
1.6	Semestre Académico	: 2024 - A
1.7	N° Horas de Clase	: 5 horas (Teoría: 3 - Práctica: 2)
1.8	N° de Créditos	: 04
1.9	Duración	: 17 SEMANAS
1.10	Docente	: Mg. CPC. ZAPATA URDIALES, Juan Jorge
1.11	Modalidad	: Presencial

## 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.

Con tal propósito, el contenido de la asignatura está organizada en dos unidades:

Unidad I: Introducción a la valuación y criterios de inversión de Capital y evaluación de proyectos

Unidad II: Rendimiento, riesgo, costo de Capital y planeación financiera

## III. COMPETENCIA DEL PERFIL DE EGRESO

Identifica, formula y resuelve problemas de su competencia.

### 3.1 Competencias Específicas-Sistémicas

Planteamiento resolutivo  
Capacidad de liderazgo  
Autonomía e Iniciativa personal

## IV. CAPACIDAD (ES)

**C1.** Formula la valuación luego de procesar información considerando los criterios de inversión para reconocer oportunidades con actitud proactiva, planifica información referida a la inversión de capital y a la evaluación de proyectos de inversión con actitud crítica

**C2.** Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento y el riesgo de la inversión con responsabilidad, procesa información con respecto al costo de capital y la planeación financiera para la proyección empresarial trabajando en equipo

## V. ORGANIZACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

### UNIDAD DE APRENDIZAJE N° I Introducción a la valuación, criterios de inversión de capital y evaluación de proyectos

**Inicio 01/04/2024 Término 25/05/2024**

**LOGRO DE APRENDIZAJE:** Al finalizar la Unidad I el estudiante estará en condiciones de Formula y propone la valuación y procesa información considerando los criterios de inversión para reconocer oportunidades con actitud proactiva, planificar información referida a la inversión de capital y a la evaluación de proyectos de inversión con actitud crítica

**C1.** Formula la valuación luego de procesar información considerando los criterios de inversión para reconocer oportunidades con actitud proactiva.

#### Producto de aprendizaje: Evaluación Teórica - Práctica

Sesión	Temario /actividad	Indicadores de logro	Instrumento de evaluación
<b>1 y 2</b>	Introducción a la valuación. Conceptos Básicos, Modelo matemático, financiero factores financieros, y de actualización. La Tasa de descuento, explicación general sobre su comportamiento.	Realiza el procesamiento de la información sobre valuación sobre operaciones básicas en instrumentos de capital.	
<b>3 y 4</b>	Valoración de bonos y acciones Definición y clases de bonos, precio del bono según tasa de mercado, rendimiento actual del bono, rendimiento a 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	Realiza el procesamiento de la información sobre valuación de inversiones, bonos y acciones, Indaga y sistematiza información sobre el mercado de valores	
<b>5 – 6 7 y 8</b>	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 <b>EVALUACIÓN DE LA UNIDAD</b>	Realiza el procesamiento de la información sobre los criterios de inversión mediante la resolución de casos	

9 – 10 11 y 12	Inversión de Capital - Definición, Flujo de Efectivo, Flujos de Efectivo Incrementales, Estados Financieros proforma, Depreciación y aplicaciones prácticas análisis y evaluación de proyectos	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	Evaluación Teórica Práctica
13 y 14	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	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 prácticos. Desarrolla los aspectos de apalancamiento y del punto de equilibrio financiero.	
15 Y 16	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD		

UNIDAD DE APRENDIZAJE N°II. Rendimiento y Riesgo, costo de Capital y la planeación financiera			
Inicio 27/05/2024 Término 23/07/2024			
<b>LOGRO DE APRENDIZAJE:</b> 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, 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.			
<b>C2.</b> Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento y el riesgo de la inversión con responsabilidad. Procesa información con respecto al costo de capital y la planeación financiera para la proyección empresarial trabajando en equipo.			
Producto de aprendizaje: Examen Parcial			
Sesión	Temario /actividad	Indicadores de logro	Instrumento de evaluación
17 Y 18	Rendimiento. Conceptos fundamentales, rendimientos promedios, variabilidad de los rendimientos.	Realiza el proceso de toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión.	Evaluación Teórico Práctica
19 y 20	Toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión. Análisis de la rentabilidad mediante el rendimiento sobre el capital. Relación entre riesgo y rendimiento	Realiza el proceso de toma decisiones valorativas al establecer el rendimiento de la inversión y su relación con el riesgo.	
21 y 22	Fundamentos de la Teoría del Riesgo Concepto de riesgo, Clases de riesgos, determinación del riesgo, probabilidad de ocurrencia	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.	
<b>EVALUACIÓN DE LA UNIDAD</b>			

23 y 24	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.	Realiza el proceso de la información referida al costo de capital, la planeación, fusiones y adquisiciones, mediante la resolución de casos prácticos	Evaluación teórico práctico
25 y 26	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.	Desarrolla la planeación financiera a corto plazo de una situación para la proyección empresarial mediante el empleo de cuadros comparativos	
27 y 28	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.	Aplica los métodos de estimación del capital de trabajo neto.	
29 y 30	Fusiones y Adquisiciones sistema concursal. o Conocer los principios y las técnicas de fusión y adquisición de empresas. Teoría de portafolio.	Realiza el proceso de la información referida a fusiones y adquisiciones, mediante la resolución de casos prácticos	
31 y 32	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD		

## VI. 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 Facultad de Ciencias Contables de la UNAC, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Viceministerial N°085-2020-MINEDU del 01 de abril de 2020, de manera excepcional y mientras duren las medidas adoptadas por el Gobierno con relación al estado de emergencia sanitario, se impartirá educación remota no presencial haciendo uso de una plataforma virtual educativa: espacio en donde se imparte el servicio educativo de los cursos, basados en tecnologías de la información y comunicación (TICs).

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 de comunicación síncrona (videoconferencia)

La modalidad asíncrona es una forma de aprendizaje basado en el uso de herramientas que permiten la comunicación no presencial y en tiempo real entre el docente y los estudiantes. Dentro de la modalidad sincrónica, se hará uso de:

**Clases dinámicas e interactivas (virtuales):** 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 (virtuales):** 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.

**Tutorías (virtuales):** Para facilitar la demostración, presentación y corrección de los avances del informe final de investigación y trabajos asignados en general.

### 6.2 Herramientas metodológicas de modalidad asíncrona

Forma de aprendizaje basado en el uso de herramientas que posibilitan el intercambio de mensajes e información entre los estudiantes y el docente en tiempo diferido y sin interacción instantánea.

Dentro de la modalidad asincrónica se hará uso de metodologías colaborativas tales como:

- 1) Aprendizaje Orientado a Proyectos - AOP (virtual): Permite que el estudiante adquiriera conocimientos y competencias mediante la ejecución de su proyecto de investigación, para dar respuesta a problemas del contexto.
- 2) 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.

- 3) Foro de investigación: se realizarán foros de debate, a partir de un reactivo sobre el tema de la sesión de aprendizaje.
- 4) Aprendizaje Basado en Problemas (ABP).
- 5) Aula invertida
- 6) Retroalimentación

### **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. En esta asignatura, se orientará a los estudiantes en la elaboración de ensayos y en el empleo de las normas de citación según APA 7.

### **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.

## **VII. MEDIOS Y MATERIALES (RECURSOS)**

<b>MEDIOS INFORMÁTICOS</b>	<b>MATERIALES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Computadora</li> <li>- Internet</li> <li>- Correo electrónico</li> <li>- Plataforma virtual</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diapositivas de clase</li> <li>- Texto digital</li> <li>- Videos</li> <li>- Tutoriales</li> <li>- Enlaces web</li> <li>- Artículos</li> </ul>

## **VIII. SISTEMA DE EVALUACIÓN DE ASIGNATURA**

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.

**Evaluación diagnóstica:** se realizará al inicio de ciclo para determinar los diferentes niveles de conocimientos previos con los que el estudiante llega al curso.

**Evaluación formativa:** es parte importante del proceso de enseñanza aprendizaje, es permanente y sistemático y su función principal es recoger información para retroalimentar y regular el proceso de enseñanza aprendizaje.

**Evaluación sumativa:** se aplicará instrumentos de evaluación tales como rúbricas y listas de cotejo. La calificación es vigesimal y se requiere del 70% de asistencia. Coherente con lo que indica el Modelo Educativo UNAC (aprobado por Resolución. N° 057-2021-CU):

La evaluación de los aprendizajes se realizará por unidades mediante la evaluación sumativa; la nota promedio de la unidad constituirá una nota de unidad que se obtiene mediante la evaluación de productos académicos por indicador de logro, cada producto tendrá un peso respecto a la nota de la unidad.

La nota final se obtiene promediando las notas de las unidades. Cada producto tendrá un peso respecto a la nota de la unidad. En consecuencia, la evaluación se precisa en el siguiente cuadro:

EVALUACIONES	COEFICIENTES
PRODUCTO 1 (U1)	40%
PRODUCTO 2 (U1)	60 %

El promedio final de la asignatura (NF) se obtiene aplicando la siguiente fórmula:

$$NF= U1*0.40+U1*0.60$$

## IX. FUENTES DE INFORMACIÓN (BIBLIOGRAFIA)

### 9.1 Fuentes Básicas:

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

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.

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

Moyer, Mc Guigan, Kretlow (2000). Administración Financiera Contemporánea. México  
Lawrence, J. G. (2010). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación.

### 9.2 Fuentes Complementarias:

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.

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.

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

## NORMAS DE LA ASIGNATURA

- **Normas de Netiqueta.**

Se refieren a las normas que hay que cuidar para tener un comportamiento educado en la Red. Utilice buena redacción y gramática para redactar tus correos. Evita escribir con mayúscula sostenida porque se interpreta como si estuviera gritando. Utilizar un lenguaje apropiado para no vulnerar los derechos de tus compañeros. Evita el uso de emoticones.

- **Normas de convivencia**

- ✓ Respeto
- ✓ Asistencia
- ✓ Puntualidad
- ✓ Presentación oportuna de los entregables

- **Honestidad académica**

Todas las actividades de los estudiantes deben ser originales, de ocurrir una falta o plagio se recibirá automáticamente la nota de cero (00) en dicha actividad de evaluación y se elevará el informe respectivo a la Escuela de la Carrera Profesional para las acciones pertinentes.

## ANEXO:

### Instrumentos de evaluación

RUBRICA DE EVALUACIÓN					
INDICADOR	EXCELENTE	BUENO	REGULAR	INSUFICIENTE	MEJORAR
	20	16	12	10	5
<b>Desarrollo de Caso</b>	Elabora todos los procedimientos, cuadros y cálculos para desarrollar el caso propuesto	Elabora ente el 80% y 90% de los procedimientos, cuadros y cálculos para desarrollar el caso propuesto	Elabora ente el 60% y 70% de los procedimientos, cuadros y cálculos para desarrollar el caso propuesto	Elabora el 50%de los procedimientos, cuadros y cálculos para desarrollar el caso propuesto	Elabora menos de el 50% de los procedimientos, cuadros y cálculos para desarrollar el caso propuesto
	10 Puntos ( )	8 Puntos ( )	6 Puntos ( )	5 Puntos ( )	3 Puntos ( )
<b>Utilización de fuentes bibliográfica</b>	Identifica y/o relaciona los procesos con las teorías de las lecturas presentadas en el caso al 100%	Identifica y/o relaciona los procesos con las teorías de las lecturas presentadas en el caso entre el 80% y 90%	Identifica y/o relaciona los procesos con las teorías de las lecturas presentadas en el caso entre el 60% y 70%	Identifica y/o relaciona los procesos con las teorías de las lecturas presentadas en el caso el 50%	Identifica y/o relaciona los procesos con las teorías de las lecturas presentadas en el caso en menos del 50%
	5 Puntos ( )	4 Puntos ( )	3 Puntos ( )	2.5 Puntos ( )	1 Puntos ( )
<b>Obtención de Resultados</b>	Obtiene los resultados de la resolución del caso al 100%	Obtiene los resultados de la resolución del caso entre el 80% y 90%	Obtiene los resultados de la resolución del caso entre el 60% y 70%	Obtiene los resultados de la resolución del caso el 50%	Obtiene los resultados de la resolución del caso en menos del 50%
	5 Puntos ( )	4 Puntos ( )	3 Puntos ( )	2.5 Puntos ( )	1 Puntos ( )
<b>TOTALES</b>	<b>20 Puntos ( )</b>	<b>16 Puntos ( )</b>	<b>12 Puntos ( )</b>	<b>10 Puntos ( )</b>	<b>5 Puntos ( )</b>