



# UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS

(Universidad del Perú, DECANA DE AMÉRICA)

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ECONOMÍA INTERNACIONAL

Semestre Académico 2014-II

## SÍLABO

Curso	<b>FINANZAS EMPRESARIALES I</b>	123FO21
Horas de Clase Semanal	Teoría: 2    Práctica: 2	
Créditos	3	
Requisito	Contabilidad de Costos	
Plan de Estudios	2012	
Docentes y aulas	Palomino Selem, Carlos	208-T
	Pinglo Ramírez, Miguel Angel	208-D

### 1. Sumilla

Conceptos y fundamentos del análisis de estados financieros. Análisis convencional por ratios financieros; múltiples y análisis para toma de decisiones de inversión. Diseño, proyección y análisis de estados financieros bajo conceptos de Cuadro de Mando Integral. Análisis e interpretación de los resultados por exposición a la inflación. REI para la empresa con activos en moneda nacional y deudas en moneda extranjera. Modelo de ventajas estratégicas, valor económico y de mercado agregados. Ratios bursátiles.

El costo del dinero y la tasa de interés, el flujo de caja de tesorería proyectado; la gerencia de las cuentas por cobrar; políticas de descuento versus créditos a plazo. La administración de inventarios. Financiamiento con instrumentos de corto plazo (pagarés, letras, cobranzas con garantía y warrants). Análisis de rentabilidad económica y financiera. Estructuras conceptuales y herramientas de análisis; aplicación de estas al diseño y estrategias de inversión financiera en los mercados locales e internacionales de capitales. Se concentrarán los esfuerzos en adicionar valor a lo largo del espectro de decisiones que varían desde la posición de tomador o emisor de determinados valores, hasta el manejo del riesgo del portafolio.

### 2. Objetivos

El curso tendrá un enfoque de finanzas corporativas a nivel introductorio, debido a que las compañías que se orientan hacia la economía internacional, en sus componentes de comercio internacional (International Trade) y las finanzas internacionales (Macroeconomía Global) son mayormente de tipo corporativo o se encuentran en transición hacia esta tipología de firmas.

#### Objetivos Generales

- Ofrecer una formación para el entendimiento de la administración financiera de la empresa que se desarrollan dentro de un entorno financiero global.
- Ofrecer una introducción a la formación en temas de administración financiera desde una perspectiva corporativa internacional.

#### Objetivos Específicos

- Formar en el significado y medición del valor de las firmas corporativas en los mercados globales.
- Formar en el entendimiento de los mercados financieros globales y su impacto en las corporaciones que laboran dentro de este.

- Entender el significado de la estrategia financiera de una corporación que se desarrolla en los mercados internacionales.
- Entender la administración de las instituciones y los instrumentos de inversión y financiamiento global a disposición de una corporación que se desarrolla en un mercado global.
- Evaluar los resultados de las estrategias de una corporación que se desarrolla en los mercados globales.
- Controlar el desempeño de una corporación que se desarrolla en los mercados globales.

### 3. Contenido calendarizado

#### 1ª semana

##### **Enfoque de las finanzas empresariales.**

Objeto de las finanzas. Objetivo de las finanzas corporativas. Papel del directivo financiero.

#### 2ª semana

##### **Política financiera. Análisis de estados financieros.**

Establecimiento de la política de inversiones, financiamiento y de dividendos. Gestión de capital de trabajo. Los estados financieros: de resultados, balance, flujo de efectivo y cambios en el capital contable. REI.

#### 3ª semana

##### **Estructura de la estrategia financiera corporativa.**

Concepto financiero de la empresa dentro de la estrategia empresarial. Cuadro de mando integral (objetivo, estructura y proceso).

#### 4ª semana

##### **Mercados financieros globales y su impacto en el desempeño de la gerencia Corporativa.**

Sistema Monetario Internacional. Política de tipos de interés internacional. Políticas de tipos de cambio benchmark internacional. Inflación mundial. Problemas de liquidez.

#### 5ª semana

##### **Flujo de caja y Estados de Ingresos de la firma corporativa financiera.**

Estados de ingreso. EBIT. EBITDA. Flujo de caja libre: Firma, Accionistas y Acceso al Crédito.

#### 6ª semana

##### **Primer Examen Parcial**

#### 7ª semana

##### **Apalancamiento operativo, apalancamiento financiero y apalancamiento total.**

Microeconomía de la función de producción y costos. Enfoque de contribución y punto de equilibrio. Palanca operativa. Palanca financiera. Palanca total.

#### 8ª semana

##### **Administración de activos de corto plazo dentro de un entorno global**

Definición de capital de trabajo y variación. Inversiones de instrumentos de corto plazo internacional. Criterios de rotación de cuentas por cobrar. Criterios de rotación de inventarios. Criterios de rotación de cuentas por pagar



**9ª semana**

**Administración de activos fijos dentro de un entorno global.**

Inversiones en activos fijos. Fusiones y adquisiciones: conceptos básicos. Rotación del activo fijo. Rotación del activo total.

**10ª semana**

**Administración de pasivos de corto plazo dentro un entorno global.**

Factores macro-financieros que la determinan. Rotación de las cuentas y documentos por pagar. Evaluación del costo financiero total. Cobertura de los intereses (ratio). Cobertura del servicio de deuda (ratio).

**11ª semana**

**Administración de pasivos de largo plazo dentro de un entorno global.**

Factores macro-financieros que la determinan. Estructura de capital. Evaluación del leverage de largo plazo. Ratio de intereses. Ratio de cobertura.

**12ª semana**

**Segundo Examen Parcial**

**13ª semana**

**Instituciones de inversión dentro de un entorno global.**

Los bancos corresponsales y banca off shore. Instituciones multilaterales de crédito internacional. La banca de inversión. Los joint ventures. La private banking. Caso práctico.

**14ª semana**

**Instrumentos de financiamiento dentro de un entorno global.**

Los bonos y la eurocolocaciones. Las acciones. Los vehículos de inversión.

**15ª semana**

**Proyecciones financieras y medición de rentabilidad y valor de la corporación.**

El VPN relaciones esperadas y realizadas. Uso de la TIR. Periodo de recupero. ROE-ROA. Valor Empresa. Múltiplos básicos. Ratios bursátiles.

**16ª semana**

**Proyecciones financieras y medición de rentabilidad y valor agregado de los proyectos.**

Concepto del valor agregado. El EVA cálculo e interpretación. Proyecto y Valor agregado a la corporación.

**17ª semana**

**Tercer Examen Parcial**

**4. Metodología**

Estará basada en la exposición del docente según la programación establecida. Se fomentará la participación activa de los estudiantes. El desarrollo de los temas combinará el análisis lógico, el uso de gráficos, la formalización matemática y la explicación verbal, entendiendo que estos aspectos en conjunto permiten una mayor rigurosidad académica.

El material bibliográfico recomendado en su mayoría estará en idioma español, no obstante se recomienda contar con un nivel de lectura medio del idioma inglés.

Al concluir el semestre el alumno elaborará una monografía (que será objeto de exposición), en la cual muestre un adecuado balance entre los fundamentos de la teoría económica y el uso de las técnicas y métodos que se desarrollaron en el curso.

## 5. Evaluación

Primer Examen Parcial	25%
Segundo Examen Parcial	25%
Tercer Examen Parcial	25%
Evaluación Continua	25%

La calificación final del curso se obtendrá calculando la media aritmética considerando los rubros indicados con las ponderaciones respectivas, no se recurrirá a la campana de Gauss u otra modalidad.

- Los tres Exámenes Parciales se realizarán sólo bajo la modalidad de evaluación escrita y presencial en las fechas programadas por la EAPEI.
- La Evaluación Continua tiene por finalidad estimar los conocimientos, aptitudes y rendimiento del estudiante durante el desarrollo del curso, se consideran intervenciones orales, prácticas calificadas, controles de lectura, tareas domiciliarias, trabajos monográficos y exposiciones; las ponderaciones correspondientes son potestad del docente del curso.

## 6. Políticas del curso

### 6.1. Asistencia

- El estudiante que dejara de asistir a más del 30% del total de horas establecidas para el desarrollo del curso estará automáticamente desaprobado, obtendrá una calificación final igual a cero (0).

### 6.2. Exámenes

- La presencia y rendición de los tres exámenes parciales programados por la EAPEI son parte de los derechos y deberes de todo estudiante.
- Ninguno de los tres exámenes parciales puede ser sustituido por alguna otra actividad académica: trabajo domiciliario, examen virtual, otra evaluación escrita u oral, entre otros.
- Las calificaciones obtenidas en los exámenes parciales no pueden ser eliminadas, ni modificadas, ni sustituidas por ningún motivo.
- Durante los exámenes parciales o en cualquier evaluación presencial, el alumno que sea sorprendido usando material académico no autorizado por el docente del curso, solicitando o comunicando información verbal, escrita, electrónica y por otros medios, será desaprobado en tal evaluación con calificación igual a cero (0).
- La suplantación en cualquier evaluación presencial implica automáticamente una calificación igual a cero (0) en el rubro Evaluación Continua, tanto para el suplantado, como para el suplantador si este último fuese estudiante de la Facultad.
- El estudiante que no haya rendido un examen parcial en la fecha programada por la EAPEI, tendrá un plazo de 48 horas para justificar de manera escrita y documentada su inasistencia ante la propia EAPEI, ésta evaluará los motivos e informará al docente del curso sobre el tema; será potestad de éste decidir si realiza la evaluación extemporánea correspondiente. La EAPEI no considerará solicitudes respecto a exámenes realizados en fechas distintas a las programadas por ella.



### 6.3. Trabajos monográficos

- El plagio no es aceptado por ninguno de los miembros de la comunidad universitaria de la UNMSM. El plagio es delito, está sancionado penalmente según las normas jurídicas peruanas.
- La presentación de parte de algún estudiante de trabajos monográficos plagiados, copias parciales o totales de obras de otros autores intentando hacer creer que quien plagia es el verdadero autor, obtenidos por medios escritos o electrónicos, generará que el estudiante involucrado automáticamente obtenga como nota del rubro Evaluación Continua la calificación igual a cero (0).

### 6.4. Desarrollo del curso

- Cualquier estudiante matriculado en el curso tiene el derecho y deber de informar a la EAPEI sobre el adecuado desarrollo de éste: cumplimiento de los aspectos planteados en el sílabo: temario y exámenes, asistencia del docente a cargo del curso, entre otros.
- El ayudante de cátedra debidamente registrado en la EAPEI es la única persona que puede realizar desarrollo de parte del temario del curso, ello únicamente durante el tiempo correspondiente a las horas de prácticas, sólo si el curso las tuviese asignadas. Cualquier otra situación se calificará como suplantación de las actividades del docente.

## 7. Bibliografía

### Bibliografía Básica

- Bodie, Zvi, Alex Kane y Alan Marcus. (2004). *Principios de inversiones*. México: McGraw-Hill.
- Brealey Richard y Stewart C. Myers (2003). *Principios de Finanzas Corporativas*. Madrid: McGraw-Hill.
- Comisión de Contabilidad de Gestión - ACCID (2010). *Diseño e implementación de sistemas de control de Gestión*. Barcelona: PROFIT.
- Ross S.; Westerfield R; J. Jaffee (1999). *Finanzas Corporativas*. México: McGraw-Hill.
- Kaplan, R. y D. Norton (2000). *Cuadro de Mando Integral*. Barcelona: Gestión 2000.
- Tong, Jesús (2006). *Finanzas Empresariales: la decisión de inversión*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico (CIUP).
- Vento Ortiz, Alfredo (2004). *Finanzas Aplicadas*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Weston, Fred y Eugene Brigham (1994). *Fundamentos de la administración Financiera*. 10ma Ed. México: McGraw Hill,

Ciudad Universitaria, Lima – Perú