



**UNIVERSIDAD RICARDO PALMA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN  
Y GERENCIA**

**SILABO**

**I. DATOS GENERALES**

1.1 Curso	: <b>ADMINISTRACIÓN FINANCIERA II</b>
1.2 Código	: AG O703
1.3 Créditos	: 04
1.4 Naturaleza del curso	: Obligatorio
1.5 Horas Semanales	: 6(2T – 4P)
1.6 Requisito	: Administración Financiera I
1.7 Semestre Académico	: 2017 I
1.8 Semestre de estudio	: VII
1.9 Profesor	: <b>Lic. Luis Ugarte Morales</b> <b>Lic. Luis Quineche Gil</b> <b>Mail: lquinechester@gmail.com</b> <b>Eco. Guido Quispe Mayorga</b> <b>Mail: erielg@gmail.com</b>

**II. SUMILLA**

El curso desarrolla de manera teórico/practico el manejo estratégico de la relación riesgo/rendimiento en la organización ligado a la administración de portafolios, la valorización de acciones, la evaluación de I financiamiento empresarial de largo plazo, política de dividendos y el manejo financiero en condiciones inflacionarias.

**III. ASPECTOS DEL PERFIL PROFESIONAL QUE APOYA LA ASIGNATURA**

- En el desarrollo de una formación profesional de ancha base estructural y visión sistémica
- En el desarrollo de capacidades analíticas y críticas
- En el trabajo en equipo capaz de generar y aprovechar sinergias
- En el desarrollo de capacidades para trabajar con alta presión en dirección a metas específicas
- En la realización de trabajos creativos orientados a la innovación permanente mediante el uso de la tecnología contemporánea

**III. COMPETENCIAS**

- Conocer el comportamiento y las características de los mercados financieros así como de los principales indicadores del riesgo de activos individuales.
- Analizar los criterios que orientan la administración eficiente de carteras y el valor de los activos financieros.

- Elaborar la información y aplicar los criterios adecuados para la toma de decisiones de inversión. Aplicación de Simuladores de Negocios
- Analizar la toma de decisiones de inversión en condiciones de riesgo
- Comprender el concepto de costo de capital y sus aplicaciones
- Analizar las interacciones entre la política de endeudamiento de la empresa, su costo de capital y el valor de las acciones en el mercado

#### IV. PROGRAMACIÓN DE LOS CONTENIDOS Y ACTIVIDADES

##### UNIDAD I: RIESGO Y RENDIMIENTO, VALORACIÓN DE BONOS Y ACCIONES

**Logro:** Diferencian los bonos de las acciones, valorizan bonos, interpretan las calificaciones de los bonos, distinguen los diversos tipos de bonos y los mercados, precisan los factores determinantes del rendimiento de bonos. Adquieren la habilidad de valorar una acción común, diferencian las acciones comunes de las preferentes, comprenden el funcionamiento de los mercados de valores.

**Horas:** 24

**Semanas:** 1, 2, 3 y 4

	CONTENIDOS	ACTIVIDADES
L e c t u r a s e l e c t i o n a s :	<p>La empresa como unidad económica y como unidad financiera.</p> <p>La empresa y sus Estados Financieros</p> <p>El entorno empresarial, Fiscal y Financiero y legal.</p> <p><b>La Inversión y el Financiamiento</b></p> <p>La Empresa y la Inversión en Activos Corrientes, y no Corrientes El capital de trabajo</p> <p>Composición de la Inversión de la Empresa; El calendario de inversiones</p> <p>El financiamiento, las fuentes de Financiación los Bonos y las acciones</p> <p>Los costos financieros en el mercado local e Inter nacional</p> <p>El Rendimiento y la rentabilidad en función de la Inversión y de los resultados netos.</p>	<p><b>Exposición</b> del Tema por el profesor mediante presentaciones en ppt</p> <p><b>Discusión</b> .-Experiencia de los alumnos en las empresas</p> <p><b>Comentario</b> de la lectura de las separatas y lecturas Seleccionadas</p> <p><b>Desarrollo de ejercicios</b></p> <p><b>Practica Nº 1</b> La Inversión y la estructura de Inversión y las Fuentes de Financiación</p> <p><b>Practica Nº 2</b> Rendimiento y Rentabilidad de inversiones</p> <p>• <b>Primera Práctica Calificada</b></p>

### Lecturas Selectas

- Separata del curso en el Aula Virtual "La empresa " Presentación en Power Point "La Inversión, el Rendimiento y la Rentabilidad" Presentación en Power Point
- Bolton Steven "Administración Financiera" Cap 1, Cap 2.- Pág. 21 - 89
- Douglas Emery, Finnerty y Stowe.-"Fundamentos de Administración Financiera" Cap 2 pag-26- 48

### Técnicas didácticas a emplear:

La parte teórica corresponde a la exposición que realiza el profesor acerca de los temas que comprende la Unidad. Se incentivara la participación permanente de los alumnos, a fin de aplicar conocimientos ya aprendidos en cursos anteriores así como sus experiencias en empresas en las cuales participaron, complementado con las lecturas recomendadas. La parte práctica comprende el desarrollo de baterías de problemas relacionados con los temas presentados y que serán resueltos por los alumnos y presentados al profesor como confirmación del trabajo realizado.

### Equipos y materiales:

Multimedia, Pizarra, Plumones, Aula Virtual. Laboratorio de Cómputo

## UNIDAD II: ADMINISTRACION DEL RIESGO EN LOS RESULTADOS DE LA GESTION EMPRESARIAL Y EN LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN

**Logro:** Los alumnos lograrán establecer y comprender la importancia de estimar el riesgo implícito en las operaciones de una empresa cuando busca alcanzar determinados rendimientos Discriminarán los diferentes tipos de riesgo y aprenderán a utilizar herramientas estadísticas y matemáticas con el fin de estimar su magnitud a fin de tomar decisiones adecuadas.

**Horas:** 24

**Semanas:** 5, 6, 7 y 8

CONTENIDOS	ACTIVIDADES
La Teoría del Riesgo y la incertidumbre: Análisis del Riesgo Comportamiento del Inversionista frente al riesgo La diversificación y el Riesgo. Los instrumentos estadísticos en el análisis del riesgo Los Activos Individuales: El Rendimiento esperado y el Riesgo La Cartera de Inversión: El Rendimiento esperado y el Riesgo El Riesgo y las Tasas de rendimiento introducción al modelo del CAPM	<b>Exposición</b> del Tema por el profesor mediante presentaciones en ppt <b>Discusión</b> .-Experiencia de los alumnos en situaciones de riesgo <b>Comentario</b> de la lectura de las separatas y lecturas Seleccionadas <b>Desarrollo de ejercicios</b> <b>Practica N° 3 y N° 4</b> EL Riesgo en Activos Individuales, y en una. cartera de activos <b>Segunda práctica calificada</b>

### Lecturas seleccionadas

- “El Rendimiento y el Riesgo Separata Prof. G. Quispe
- “Estimación del Rendimiento y el Riesgo” Separata. Prof. G. Quispe Prácticas resueltas riesgo y rendimiento en activos Individuales y cartera de activos
- Bolten Steven “Administración Financiera” Parte IV - Pág. 225-318
- D.Emery, Finerty y Store “Fundamentos de Administración Financiera” CAP 7 Pág. 188-198

### Técnicas didácticas a emplear:

La teoría será presentada y desarrollada mediante una exposición del profesor acerca del riesgo en las finanzas y los métodos de estimación. Se incentivara la participación permanente de los alumnos, a fin de aplicar conocimientos ya aprendidos en la unidad anterior así como sus conocimientos de estadística general y aplicada. complementado con las lecturas recomendadas. La parte práctica comprende el desarrollo de baterías de problemas relacionados con los temas presentados y que serán resueltos por los alumnos y presentados al profesor como confirmación del trabajo realizado; así como la evaluación del aprendizaje a través de practicas calificadas.

### Equipos y materiales:

Multimedia, pizarra, Plumones, Aula Virtual Laboratorio de Computo

## UNIDAD III: LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN CONDICIONES DE RIESGO

**Logro:** Conocer y aprender el desarrollo y la formulación de modelos de valuación financiera a partir del Modelo de Flujo de Fondos Descontado, axial como la importancia de valuar los resultados en condiciones de riesgo. Desarrollara la habilidad de interpretar los resultados alcanzados en sus operaciones y los volcará en informes de gestión financiera para la Gerencia o la alta Dirección

**Número de horas:** 24 horas

**Semanas:** 9, 10, 11 y 12

CONTENIDOS	ACTIVIDADES
Los Flujos de Fondos en múltiples escenarios El riesgo y el Rendimiento Estructura Económica y Financiera Definición de variables y escenarios ;Mapas de resultados Evaluación del Flujo de Fondos bajo Riesgo Método de la media y la Desviación estándar Método de la Tasa de descuento	<b>Exposición</b> del Tema por el profesor mediante presentaciones en ppt <b>Discusión</b> .-Experiencia de los alumnos en situaciones de riesgo <b>Comentario</b> de la lectura de las separatas y lecturas Seleccionadas <b>Desarrollo de ejercicios</b>

ajustada al riesgo Método de la tasa combinada Métodos de simulación : Montecarlo El modelo de Valuación de Activos CAPM Elaboración de Informes de Resultados	<b>Practica Nº 5 y Nº 6</b> El Flujo de Fondos. Métodos de Valuación <b>Tercera practica calificada</b>
---	--

#### Lecturas seleccionadas:

- Separata del curso el Aula Virtual " El Flujo de Fondos" Prof. Guido Quispe
- Separata del curso "Métodos de Evaluación en condiciones de Riesgo"
- E. Brihham y J.Houston "Fundamentos de Administración Financiera" CAP 10, 11,12 Pág. 388-466
- *Charles Moyer y J Guiggan* " Administración Financiera Contemporánea" Cap 8 Pág. 310 340

#### Técnicas didácticas a emplear:

La parte teórica será presentada y desarrollada mediante una exposición del profesor acerca de los temas que comprende la Unidad. Se incentivara la participación permanente de los alumnos utilizando experiencias personales en el manejo de su dinero complementado con las lecturas recomendadas. La parte práctica comprende el desarrollo de baterías de problemas relacionados con los temas presentados y que serán resueltos por los alumnos y presentados al profesor como confirmación del trabajo realizado; así como la evaluación del aprendizaje a través de una práctica calificada.

#### Equipos y materiales:

Multimedia, pizarra, Plumones, Aula Virtual, Laboratorio Cómputo

### UNIDAD IV: ESTRATEGIAS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LARGO PLAZO

**Logro:** Que el alumno alcance a establecer las estrategias y políticas de administración financiera en el largo plazo a fin de analizar y definir la estructura y el costo de capital optimo de la empresa y establecer las coberturas de riesgo mediante contratos financieros

**Horas:** 24

**Semanas:** 13, 14, 15 y 16

CONTENIDOS	ACTIVIDADES
Estructura, Costo Capital y Apalancamiento Costo de Capital Promedio Ponderado ( <b>WACC</b> ) El Beta en el mercado El costo de Capital según el modelo M APAC Cobertura y protección frente a	<b>Exposición</b> del Tema por el profesor mediante presentaciones en ppt <b>Discusión</b> .-Experiencia de los alumnos frente a problemas de financiación en el mercado <b>Comentario</b> de la lectura de las separatas y lecturas

los riesgos: Los Contratos Derivados : A plazo y futuros los contratos swap Las Opciones Los contratos de seguros	Seleccionadas <b>Desarrollo de ejercicios          Practica N° 7 y N° 8</b> La estructura y el Costo de Capital .- Apalancamiento .- Derivados <b>Trabajo práctico calificado</b>
--	--

**Lecturas seleccionadas:**

- Separata del curso en el Aula Virtual “Estructura Financiera y Costo de Capital” “El Modelo de Valuación de Activos de Capital CAPM” “El riesgo sistemático y el coeficiente Beta”
- Bodie Z. Merton R. "Finanzas"; Cap16 Pág. 417 440
- *Lawrence Gitman* " Fundamentos de Adm. Financiera" Cap 10 y 11 Pág. 434 524
- *J.C. Van Horne* " Fundamentos de Adm. Financiera" Cap 15 – 16 Pág. 433 – 438

**Técnicas didácticas a emplear:**

La teórica será presentada y desarrollada por el profesor con la ayuda del equipo de multimedia y del aula virtual. Se incentivara la participación permanente de los alumnos, a fin de aplicar conocimientos aprendidos en las unidades anteriores, complementado con las lecturas recomendadas. La parte práctica comprende el desarrollo de baterías de problemas relacionados con los temas presentados y que serán resueltos por los alumnos y presentados al profesor como confirmación del trabajo realizado; así como la evaluación del aprendizaje a través de practicas calificadas.

**Equipos y materiales:**

Multimedia, pizarra, Plumones, Aula Virtual Laboratorio de Cómputo

**V. TÉCNICAS DIDÁCTICAS**

La asignatura utiliza dos métodos didácticos:

**Clases teóricas,**

Orientadas y dirigidas por el profesor mediante exposiciones didácticas a la vez que estimulando la participación activa del estudiante mediante preguntas relacionadas al tema, a los ítems antes desarrollados y a los cursos de pre-requisito para reafirmar y fijar los conocimientos aprendidos, todo esto con utilización de medios audiovisuales

**Clases prácticas**

Corresponden a al proceso de aplicación practica de lo aprendido en las clases teóricas, estas se realizan en el aula de clases o en las salas de prácticas de computo en forma individual o en grupos según sea el tema de trabajo

De esta forma:

- Se incentivará la participación de los alumnos a través de intervenciones orales en clase, y presentación de temas y lecturas previamente asignados
- Se procurará la presentación de trabajos por grupos acerca de casos seleccionados.

- Se reafirmará la aplicación de conocimiento mediante la solución de baterías de problemas que se presentarán en el Aula virtual. Así como mediante prácticas dirigidas y otras calificadas.
- Se alcanzarán separatas del curso a través del aula virtual. Su lectura es obligatoria y complementa las explicaciones en clase. La bibliografía básica es otro elemento de aprendizaje que los alumnos deben estudiar

Esta metodología para el desarrollo del curso se sustentará en los siguientes aspectos:

- Explicación Síntesis y resúmenes de temas
- Descripción de hechos prácticos prácticas Calificadas
- Resolución dirigida de problemas Dialogo sobre temas actuales

## VI. EQUIPOS Y MATERIALES

- Pizarra, plumones. Multimedia, software financiero, separatas impresas, separatas virtuales.
- Uso de las TICs Tecnología de la Información y las Comunicaciones

## VIII. EVALUACIÓN

El sistema de evaluación del curso considera dos exámenes y un anota de practicas. Uno de los exámenes puede ser un sustituido mediante un examen sustitutorio. La nota de prácticas comprende 3 prácticas calificadas y un trabajo de investigación. De las cuatro notas se eliminará la nota más baja. El promedio final se obtendrá con la siguiente fórmula:

$$PF = \frac{EX1 + EX2 + PT}{3}$$

PF = Promedio final

EX1 = Evaluación escrita 1

EX2 = Evaluación escrita 2

PT = Promedio de Trabajos y practicas calificadas

Los alumnos no podrán presentarse a exámenes si su inasistencia a clases supera el 30% de las clases dictadas a la fecha del control. Igualmente pierde su derecho al examen sustitutorio si el promedio final de sus notas es menor que 07.

## IX. BIBLIOGRAFIA Y WEBGRAFIA

1. Brealey, Myers, Principios de Finanzas Corporativas, año 1998, Mc Graw Hill. Madrid
2. Bolten Steven, Administración Financiera, año 1993, Limusa, México
3. Beltrán A. Cueva, Evaluación Privada de Proyectos, año 1999, Universidad del Pacífico, Lima
4. Bodie, Z, Merton, R. Finanzas, año1999, Prentice Hall, México

5. Douglas Emery, Finnerty y Stowe.-“Fundamentos de Administración Financiera”
6. Emery, Finnerty, Stowe, Fundamentos de Administración Financiera, año 2000, Prentice Hall, México
7. Fabozzi, Modigliani, Ferri, Mercados e Instituciones Financieras, año 1997, Prentice Hall, México
8. Gitman, Lawrence, Principios de Administración Financiera, año 2000, Pearson, México
9. Ross, Westerfield, Jaffe, Finanzas Corporativas, año 2000, IRWIN, México
10. Moyer Charles y otros, Administración Financiera Contemporánea, año 1999, Thomson Editoriales, México
11. Stanley Block y G. Hirt “ Fundamentos de Gerencia Financiera”
12. Suárez Andrés, Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa, año1996, Pirámide, Madrid.
13. Ross, Westerfield, Jordan, Fundamentos de Finanzas Corporativas, año 1997, IRWIN, España
14. Thimoty Gallagher y J Andrew "Administración Financiera"
15. Van Horne, James, Administración Financiera, año 1997, Prentice Hall, México
16. Weston Copeland, Finanzas en Administración, año 1996, Mc Graw-Hill, México
17. Weston J. y Brigham E. "Manual de Administración Financiera". Edit. Interamericana

## WEBGRAFÍA

- [www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)
- [www.conasev.gob.pe](http://www.conasev.gob.pe)
- [www.bvl.com.pe](http://www.bvl.com.pe)
- [www.nyse.com](http://www.nyse.com)
- [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)
- [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)
- [www.xe.com](http://www.xe.com)

Surco, Marzo del 2017