



UNIVERSIDAD NACIONAL
"JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN"
VICERRECTORADO ACADÉMICO



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y FINANZAS

MODALIDAD PRESENCIAL
SÍLABO POR COMPETENCIAS
CURSO:
FINANZAS EMPRESARIALES II

I. DATOS GENERALES

Línea de Carrera	TEORÍA ECONÓMICA
Semestre Académico	2026-I
Código del Curso	352
Créditos	4
Horas Semanales	Horas: Totales: 5 Teóricas :03 ; Practicas: 02
Ciclo	VI
Sección	A y B
Apellidos y Nombres del Docente	<i>MEDRANO VIZARRES, JULIO</i>
Correo Institucional	jmedrano@ujfsc.ude.pe
N° De Celular	956931169



II. SUMILLA

Punto de equilibrio. Apalancamiento. Valor del dinero en el tiempo. Valuación de bonos y acciones. Determinación de costo de oportunidad del dinero. Financiamiento a corto, mediano y largo plazo. Riesgo y rentabilidad. La estructura de capital y política de dividendos. Política para la administración del capital de trabajo.



III. CAPACIDADES AL FINALIZAR EL CURSO

	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA	NOMBRE DE LA UNIDAD DIDÁCTICA	SEMANAS
UNIDAD I	Evalúa propuestas de inversión a largo plazo mediante técnicas de presupuesto de capital, identificando flujos de efectivo incrementales después de impuestos y ajustando la decisión por riesgo a fin de seleccionar aquellos proyectos que contribuyan al crecimiento sostenible y a la creación de valor accionarioal.	Decisiones de inversión a largo plazo.	01 02 03 04
UNIDAD II	Aplica los principios del valor presente para valuar bonos y acciones, interpretando cómo las expectativas de tasas de interés, los flujos futuros de efectivo y el perfil de riesgo del emisor determinan su valor de mercado y su atractivo como instrumentos de inversión.	Valuación de instrumentos de inversión.	05 06 07 08
UNIDAD III	Analiza la relación riesgo-rendimiento para activos individuales y portafolios, y estima la tasa de rendimiento requerida —y en consecuencia, el costo de capital— como fundamento para maximizar el valor de la empresa en un entorno de incertidumbre.	El riesgo y la tasa de rendimiento requerido.	09 10 11 12
UNIDAD IV	Examina cómo las decisiones de estructura de capital y política de dividendos afectan el riesgo, el costo de capital y, en última instancia, el valor de la empresa, evaluando críticamente las teorías financieras y las prácticas del mercado para recomendar estrategias financieras coherentes y sostenibles.	Decisiones financieras a largo plazo.	13 14 15 16



IV. INDICADORES DE CAPACIDADES AL FINALIZAR EL CURSO

NÚMERO	INDICADORES DE CAPACIDAD AL FINALIZAR EL CURSO
1	Selecciona proyecto con VAN como criterio primario; explica limitaciones de TIR/Payback; calcula TIRM.
2	Elabora cronograma completo de FCL; justifica exclusión de costos hundidos; incorpora escudo fiscal por depreciación.
3	Construye tabla de sensibilidad; determina volumen mínimo para VAN = 0; recomienda basado en robustez.
4	Identifica opciones en un caso; explica por qué aceptar un proyecto con VAN < 0 si hay flexibilidad alta.
5	Calcula correctamente la YTM de un bono dado su precio, cupón y plazo. Interpreta los movimientos de la curva de rendimientos en relación con expectativas macroeconómicas.
6	Valúa correctamente un bono soberano/corporativo; predice dirección y magnitud del cambio de precio ante shocks de tasa.
7	Estima valor intrínseco con DDM; calcula g y k_e con datos reales; justifica cuando DDM no es aplicable.
8	Construye panel válido de comparables; estima rango de valor razonable; discute limitaciones frente a modelos de flujos.
9	Calcula σ y ρ con datos del BVL; demuestra reducción de riesgo por diversificación; explica por qué no todo el riesgo es eliminable.
10	Estima beta y k_e con datos reales; argumenta por qué sectores tienen betas altas/bajas.
11	Estima costos para estructura mixta; justifica por qué $k_a < k_e$; explica uso del costo marginal en decisiones.
12	Calcula WACC realista; propone ajuste razonable por riesgo; corrige errores en cálculos propuestos.
13	Calcula grados de apalancamiento; explica sensibilidad ante costos fijos; predice impacto en UPA por cambio en ventas.
14	Compara MM con la realidad; justifica uso de pecking order en PyMEs; analiza impacto del marco legal peruano.
15	Explica relación dividendos/oportunidades; analiza impacto de anuncios en precio; compara recompra vs. dividendo en Perú.
16	Diseña estrategia coherente; explica interdependencia entre decisiones; defiende propuesta con base en creación de valor.



V.- DESARROLLO DE LAS UNIDADES DIDÁCTICAS:

Didáctica I: Decisiones de inversión a largo plazo.	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA I: <i>Evalúa propuestas de inversión a largo plazo mediante técnicas de presupuesto de capital, identificando flujos de efectivo incrementales después de impuestos y ajustando la decisión por riesgo a fin de seleccionar aquellos proyectos que contribuyan al crecimiento sostenible y a la creación de valor accionarial.</i>					
	Semana	Contenidos			Estrategia didáctica	Indicadores de logro de la capacidad
		Conceptual	Procedimental	Actitudinal		
	1	Técnicas de evaluación (VAN, TIR y otras.)	Calcular VAN, TIR, Payback, TIRM; aplicar reglas de decisión; resolver conflictos VAN-TIR (escalado, reinversión).	Preferencia por el VAN como criterio de valor; humildad frente a simplificaciones.	<ul style="list-style-type: none"> • Expositiva presencial (Docente/Alumno) • Uso del Google Meet (Como apoyo de la clase presencial) • Control de Lecturas • Lluvia de ideas (Saberes previos) • Exposiciones. • Integración de herramientas de Inteligencia Artificial para apoyo en análisis de casos, generación de materiales y retroalimentación. 	Selecciona proyecto con VAN como criterio primario; explica limitaciones de TIR/Payback; calcula TIRM.
	2	Flujos de efectivo relevantes	Identificar flujos incrementales, después de impuestos y sin financiamiento; calcular FCL incluyendo depreciación y ΔCT .	Rigor ético al excluir costos hundidos y considerar efectos colaterales.		Elabora cronograma completo de FCL; justifica exclusión de costos hundidos; incorpora escudo fiscal por depreciación.
	3	Sensibilidad y escenarios	Construir tablas de sensibilidad y escenarios (pesimista/base/optimista); calcular punto de equilibrio contable y financiero.	Precaución ante incertidumbre y transparencia en comunicación de riesgos.		Construye tabla de sensibilidad; determina volumen mínimo para VAN = 0; recomienda basado en robustez.
	4	Opciones reales	Identificar opciones reales (diferir, expandir, abandonar); comparar VAN estático vs. expandido; explicar valor de la flexibilidad.	Valoración de la flexibilidad estratégica y pensamiento secuencial.		Identifica opciones en un caso; explica por qué aceptar un proyecto con VAN < 0 si hay flexibilidad alta.
	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA					
	EVIDENCIA DE CONOCIMIENTO		EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO	
	<ul style="list-style-type: none"> • Prueba oral con preguntas de análisis relacionadas con los conceptos y teorías de los temas tratados en clase. 		<ul style="list-style-type: none"> • Presentación y sustentación de un trabajo por el tema tratado en la unidad. 		<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de participación en simulaciones, resolución de ejercicios, debates y exposiciones de casos. 	
<ul style="list-style-type: none"> • Las 5 horas serán desarrolladas en su totalidad en el pabellón 4-C aulas: 304 (sección A) Y 205 (sección B) perteneciente a la Escuela Profesional de Economía y Finanzas 						



Unidad Didáctica II: Valuación de instrumentos de inversión.	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA II: <i>Aplica los principios del valor presente para valorar bonos y acciones, interpretando cómo las expectativas de tasas de interés, los flujos futuros de efectivo y el perfil de riesgo del emisor determinan su valor de mercado y su atractivo como instrumentos de inversión.</i>					
	Semana	Contenidos			Estrategia didáctica	Indicadores de logro de la capacidad
		Conceptual	Procedimental	Actitudinal		
	5	Estructura temporal de las tasas de interés y rendimiento al vencimiento (YTM).	Construir calcular e interpretar la curva de rendimientos Distinguir entre tasa cupón, YTM y tasa de mercado.	Rigor en el tratamiento de variables financieras. Curiosidad por comprender las señales del mercado implícitas en la curva de rendimientos.	<ul style="list-style-type: none"> • Expositiva presencial (Docente/Alumno) • Uso del Google Meet (Como apoyo de la clase presencial) • Control de Lecturas • Lluvia de ideas (Saberes previos) • Exposiciones. • Integración de herramientas de Inteligencia Artificial para apoyo en análisis de casos, generación de materiales y retroalimentación. 	Calcula correctamente la YTM de un bono dado su precio, cupón y plazo. Interpreta los movimientos de la curva de rendimientos en relación con expectativas macroeconómicas.
	6	Valuación y sensibilidad de precios de bonos.	Valorar bonos con distintos cupones; analizar impacto de cambios en tasas sobre el precio; estimar duración de Macaulay como medida intuitiva de sensibilidad.	Cautela ante el riesgo de tasa y ética en la recomendación de instrumentos.		Valúa correctamente un bono soberano/corporativo; predice dirección y magnitud del cambio de precio ante shocks de tasa.
	7	Modelos de valuación de acciones: DDM y crecimiento sostenible	Aplicar DDM (perpetuidad y Gordon); estimar $g = ROE \times b$ y k_e ; reconocer limitaciones del modelo.	Apertura crítica al uso de modelos y valoración del enfoque de largo plazo.		Estima valor intrínseco con DDM; calcula g y k_e con datos reales; justifica cuando DDM no es aplicable.
	8	Valuación por múltiplos	Calcular P/E, P/B, EV/EBITDA; seleccionar y ajustar comparables por sector, riesgo y crecimiento; interpretar señales de valoración.	Juicio equilibrado y rechazo a comparaciones forzadas o sesgadas.		Construye panel válido de comparables; estima rango de valor razonable; discute limitaciones frente a modelos de flujos.
	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA					
	EVIDENCIA DE CONOCIMIENTOS		EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO	
	<ul style="list-style-type: none"> • Prueba oral con preguntas de análisis relacionadas con los conceptos y teorías de los temas tratados en clase. 		<ul style="list-style-type: none"> • Presentación y sustentación de un trabajo por el tema tratado en la unidad. 		<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de participación en simulaciones, resolución de ejercicios, debates y exposiciones de casos. 	

Las 5 horas serán desarrolladas en su totalidad en el pabellón 4-C aulas: 304 (sección A) Y 205 (sección B) perteneciente a la Escuela Profesional de Economía y Finanzas



CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA III: <i>Analiza la relación riesgo-rendimiento para activos individuales y portafolios, y estima la tasa de rendimiento requerida —y en consecuencia, el costo de capital— como fundamento para maximizar el valor de la empresa en un entorno de incertidumbre.</i>					
Semana	Contenidos			Estrategia didáctica	Indicadores de logro de la capacidad
	Conceptual	Procedimental	Actitudinal		
5	Riesgo y rendimiento (activos y portafolios)	Calcular rendimiento esperado, σ , CV, covarianza y correlación; estimar riesgo/retorno de portafolio de 2 activos; demostrar beneficio de la diversificación.	Conciencia de sesgos cognitivos y valoración de la planificación sobre la especulación.	<ul style="list-style-type: none"> • Expositiva presencial (Docente/Alumno) • Uso del Google Meet (Como apoyo de la clase presencial) • Control de Lecturas • Lluvia de ideas (Saberes previos) • Exposiciones. • Integración de herramientas de Inteligencia Artificial para apoyo en análisis de casos, generación de materiales y retroalimentación. 	Calcula σ y ρ con datos del BVL; demuestra reducción de riesgo por diversificación; explica por qué no todo el riesgo es eliminable.
6	CAPM y beta	Estimar beta por regresión; calcular k_e con CAPM; interpretar betas y discutir la prima de mercado (con datos locales: IPSA, MEF).	Espíritu crítico sobre supuestos del CAPM y responsabilidad en el uso de betas históricas.		Estima beta y k_e con datos reales; argumenta por qué sectores tienen betas altas/bajas.
7	Costo de fuentes de financiamiento	Calcular k_a (antes/después de impuestos), k_p , k_e (DDM/CAPM); diferenciar costo histórico vs. marginal.	Transparencia en el tratamiento fiscal y rigor en la selección del método.		Estima costos para estructura mixta; justifica por qué $k_a < k_e$; explica uso del costo marginal en decisiones.
8	WACC	Calcular WACC con proporciones de mercado; ajustarlo para proyectos de diferente riesgo	Honestidad intelectual y visión dinámica del costo de capital.		Calcula WACC realista; propone ajuste razonable por riesgo; corrige errores en cálculos propuestos.
EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA					
EVIDENCIA DE CONOCIMIENTOS		EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO	
<ul style="list-style-type: none"> • Prueba oral con preguntas de análisis relacionadas con los conceptos y teorías de los temas tratados en clase. 		<ul style="list-style-type: none"> • Presentación y sustentación de un trabajo por el tema tratado en la unidad. 		<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de participación en simulaciones, resolución de ejercicios, debates y exposiciones de casos. 	

Las 5 horas serán desarrolladas en su totalidad en el pabellón 4-C aulas: 304 (sección A) Y 205 (sección B) perteneciente a la Escuela Profesional de Economía y Finanzas



CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA IV: Examina cómo las decisiones de estructura de capital y política de dividendos afectan el riesgo, el costo de capital y, en última instancia, el valor de la empresa, evaluando críticamente las teorías financieras y las prácticas del mercado para recomendar estrategias financieras coherentes y sostenibles.					
Semana	Contenidos			Estrategia didáctica	Indicadores de logro de la capacidad
	Conceptual	Procedimental	Actitudinal		
13	Apalancamiento (operativo, financiero, total)	Calcular GAO, GAF, GAT y puntos de equilibrio; analizar cómo el apalancamiento amplifica UAI y UPA.	Prudencia en uso de deuda y empatía con acreedores.	<ul style="list-style-type: none"> • Expositiva presencial (Docente/Alumno) • Uso del Google Meet (Como apoyo de la clase presencial) • Control de Lecturas • Lluvia de ideas (Saberes previos) • Exposiciones. • Integración de herramientas de Inteligencia Artificial para apoyo en análisis de casos, generación de materiales y retroalimentación. 	Calcula grados de apalancamiento; explica sensibilidad ante costos fijos; predice impacto en UPA por cambio en ventas.
14	Teorías de estructura de capital	Explicar MM (sin/con impuestos), <i>trade-off</i> y <i>pecking order</i> ; contrastar con evidencia en empresas peruanas.	Pensamiento crítico y adaptabilidad al contexto institucional local.		Compara MM con la realidad; justifica uso de <i>pecking order</i> en PyMEs; analiza impacto del marco legal peruano.
15	Política de dividendos	Comparar teorías (irrelevancia, <i>bird-in-the-hand</i> , señalización); analizar factores determinantes y formas de pago (efectivo, acciones, recompra).	Equilibrio entre reparto y reinversión; transparencia en señales al mercado.		Explica relación dividendos/oportunidades; analiza impacto de anuncios en precio; compara recompra vs. dividendo en Perú.
16	Estrategia financiera	Vincular inversión, financiamiento y dividendos; diagnosticar con ratios y flujos; proponer estrategia según ciclo de vida.	Visión estratégica, ética y responsabilidad social en decisiones financieras.		Diseña estrategia coherente; explica interdependencia entre decisiones; defiende propuesta con base en creación de valor.
EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA					
EVIDENCIA DE CONOCIMIENTO		EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO	
<ul style="list-style-type: none"> • Prueba oral con preguntas de análisis relacionadas con los conceptos y teorías de los temas tratados en clase. 		<ul style="list-style-type: none"> • Presentación y sustentación de un trabajo por el tema tratado en la unidad. 		<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de participación en simulaciones, resolución de ejercicios, debates y exposiciones de casos. 	

Las 5 horas serán desarrolladas en su totalidad en el pabellón 4-C aulas: 304 (sección A) Y 205 (sección B) perteneciente a la Escuela Profesional de Economía y Finanzas

VI. MATERIALES EDUCATIVOS Y OTROS RECURSOS DIDÁCTICOS

Se utilizarán todos los materiales y recursos requeridos de acuerdo a la naturaleza de los temas programados. Básicamente serán:

1. MEDIOS Y PLATAFORMAS VIRTUALES

- Casos prácticos
- Pizarra
- Laboratorio de la Escuela de Economía.
- Google Meet
- Internet
- Repositorios de datos
- Integración de herramientas de Inteligencia Artificial para apoyo en análisis de casos, generación de materiales y retroalimentación

VII. EVALUACIÓN

La Evaluación es inherente al proceso de enseñanza aprendizaje y será continua y permanente. Los criterios de evaluación son de conocimiento, de desempeño y de producto.

1. Evidencias de Conocimiento.

La Evaluación será a través de pruebas escritas y orales para el análisis y autoevaluación. En cuanto al primer caso, medir la competencia a nivel interpretativo, argumentativo y propositivo, para ello debemos ver como identifica (describe, ejemplifica, relaciona, reconoce, explica, etc.); y la forma en que argumenta (plantea una afirmación, describe las refutaciones en contra de dicha afirmación, expone sus argumentos contra las refutaciones y llega a conclusiones) y la forma en que propone a través de establecer estrategias, valoraciones, generalizaciones, formulación de hipótesis, respuesta a situaciones, etc.

En cuanto a la autoevaluación permite que el estudiante reconozca sus debilidades y fortalezas para corregir o mejorar.

Las evaluaciones de este nivel serán de respuestas simples y otras con preguntas abiertas para su argumentación.

2. Evidencia de Desempeño.

Esta evidencia pone en acción recursos cognitivos, recursos procedimentales y recursos afectivos; todo ello en una integración que evidencia un saber hacer reflexivo; en tanto, se puede verbalizar lo que se hace, fundamentar teóricamente la práctica y evidenciar un pensamiento estratégico, dado en la observación en torno a cómo se actúa en situaciones impredecibles.

La evaluación de desempeño se evalúa ponderando como el estudiante se hace investigador aplicando los procedimientos y técnicas en el desarrollo de las clases a través de su asistencia y participación asertiva.

3. Evidencia de Producto.

Están implicadas en las finalidades de la competencia, por tanto, no es simplemente la entrega del producto, sino que tiene que ver con el campo de acción y los requerimientos del contexto de aplicación. La evaluación de producto de evidencia en la entrega oportuna de sus trabajos parciales y el trabajo final.

Además, se tendrá en cuenta la asistencia como componente del desempeño, el 30% de inasistencia inhabilita el derecho a la evaluación.

VARIABLES	PONDERACIONES	UNIDADES DIDÁCTICAS DENOMINADAS MÓDULOS
Evaluación de Conocimiento	30 %	El ciclo académico comprende 4
Evaluación de Producto	35%	
Evaluación de Desempeño	35 %	

Siendo el promedio final (PF), el promedio simple de los promedios ponderados de cada módulo (PM1, PM2, PM3, PM4)

$$PF = \frac{PM1 + PM2 + PM3 + PM4}{4}$$

VIII. BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS WEB

4.1. Fuentes Documentales

1. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Boletín Estadístico Mensual.
2. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Reporte de Inflación.
3. Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Guía para la Elaboración del Presupuesto Público.
4. Bolsa de Valores de Lima (BVL). Guía del Emisor – Requisitos de Listado y Divulgación de Información. Lima: BVL.
5. Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Normas de Valuación de Instrumentos Financieros.

4.2. Fuentes Bibliográficas

1. **Gitman, L. J. & Zutter, C. J.** (2020). *Principios de Administración Financiera* (15.ª ed.). Pearson Educación.
2. **Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jordan, B. D.** (2022). *Finanzas Corporativas: Fundamentos* (13.ª ed., en español). McGraw-Hill.
3. **Damodaran, A.** (2019). *Finanzas Corporativas: Una aproximación estratégica*. Editorial Norma.
4. **Brealey, R. A., Myers, S. C. & Allen, F.** (2021). *Principios de Finanzas Corporativas* (13.ª ed., en español). McGraw-Hill.
5. **Higgins, R. C.** (2020). *Análisis financiero y toma de decisiones gerenciales* (12.ª ed.). Cengage.

4.3. Fuentes Hemerográficas

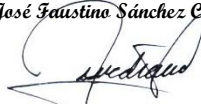
1. **Revista Peruana de Economía y Finanzas (RPEF)** – Publicada por la Universidad del Pacífico (semestral).
Artículos sobre estructura de capital, costo de capital y valuación en empresas peruanas.
2. **Journal of Applied Corporate Finance** – Wiley (trimestral).
Casos reales de decisiones financieras estratégicas; ideal para ejemplos aplicados en clase.
3. **Gestión – Suplemento “Finanzas y Negocios”** – El Comercio (semanal, los domingos).
Análisis de empresas del BVL, fusiones, políticas de dividendos y tendencias del mercado local.
4. **Revista Apertura (BVL)** – Bolsa de Valores de Lima (trimestral, digital/impr.).
Reportes sobre emisoras, comportamiento del IGRA, IPOs y prácticas de gobierno corporativo.

4.4. Fuentes Electrónicas

1. **Bolsa de Valores de Lima (BVL)** – www.bvl.com.pe.
2. **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)** – www.sbs.gob.pe.
3. **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)** – www.bcrp.gob.pe.
4. **Yahoo Finance / Investing.com** – finance.yahoo.com, es.investing.com.
5. **Corporate Finance Institute (CFI)** – corporatefinanceinstitute.com.
6. **World Bank – Global Financial Development Database.**

Huacho 06 de marzo del .2026

Universidad Nacional
“José Faustino Sánchez Carrión”



M(o) Econ. Julio Medrano Vizarres
DNU 238