



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Administración de Capitales de Largo Plazo
CÓDIGO	:	AF136
CICLO	:	201601
CUERPO ACADÉMICO	:	Pairazaman Ferradas, Roberto German
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	16
HORAS	:	2 H (Práctica) Semanal /2 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Administración y Finanzas

II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

III. INTRODUCCIÓN

Curso de especialidad en la carrera de Administración y Finanzas, de carácter teórico práctico dirigido a los estudiantes de quinto ciclo, que busca desarrollar la competencia específica de Evaluación de Alternativas de Inversión y Financiamiento y Gestión Integral de Riesgos.

Este curso brinda al estudiante las herramientas esenciales de un administrador financiero, permitiéndole identificar las mejores alternativas de inversión a largo plazo y la cantidad de fondos que deberá solicitar la empresa en préstamo, así como la mezcla del financiamiento más adecuada. Adicionalmente el estudiante estará en capacidad de elegir exactamente cómo y dónde obtendrá dichos fondos, labor fundamental dado que afecta tanto el riesgo como el valor de la empresa.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

Al finalizar el curso, el estudiante justifica su elección del presupuesto de capital, la mezcla financiera óptima y la política de dividendos para una organización, utilizando criterios de generación de valor y control del riesgo.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 FINANZAS ESTRUCTURALES Y VALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

LOGRO

Al finalizar la unidad, el estudiante aplica los modelos básicos de valorización de activos financieros, ya sea para instrumentos de renta fija como para renta variable.

TEMARIO

- Finanzas Corporativas: Tres preguntas y diez axiomas.
- Principios de Gestión Financiera.

- Valoración de instrumentos de deuda: Concepto de un Bono, Características, cronograma y tipos de bonos, Metodologías de valorización, Precio Sucio y Limpio, Curva Cupón Cero, Duración, Portafolio de bonos.
- Valoración de acciones.
- Ratios de valorización fundamental.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 1, 2 y 3

UNIDAD N°: 2 RIESGO Y RENDIMIENTO**LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante compara los modelos de riesgo y rendimiento de activos financieros desde el punto de vista del inversionista.

TEMARIO

- Cálculo del riesgo y rendimiento para un valor financiero y una cartera de activos.
- Selección de la mejor cartera con riesgo: Modelo de Markowitz.
- Modelo de valuación de activos de capital (CAPM).
- Teoría de la asignación del precio por arbitraje (APT).
- Rentabilidad ajustada al riesgo: cálculo y aplicaciones del ratio de Sharpe.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 4, 5 y 6

UNIDAD N°: 3 PRESUPUESTO DE CAPITAL**LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante critica el portafolio de inversiones de capital de una organización en base a criterios de aceptación y a la reevaluación continua de los proyectos después de su aceptación.

TEMARIO

- Reglas de inversión alternativas.
- Valor presente neto y presupuesto de capital.
- Análisis del riesgo, opciones reales y presupuesto de capital.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 7, 8, 9 y 10

UNIDAD N°: 4 ESTRUCTURA DE CAPITAL**LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante analiza la mezcla financiera óptima que maximice el valor de mercado de la acción de una empresa, minimizando su costo de capital.

TEMARIO

- Eficiencia del mercado de capital: explicación y consecuencias.
- Costo promedio ponderado del Capital.
- Estructura de capital: Apalancamiento operativo, financiero y valor de una empresa, Proposiciones de Modigliani y Miller y sus aplicaciones, Restricciones al uso de la deuda, Estructura óptima de capital.
- La valuación y el presupuesto de capital en la empresa apalancada.

- Política de dividendos: Importancia y su administración.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 11, 12, 13, 14, 15 y 16

VI. METODOLOGÍA

Las sesiones de clase se desarrollarán sobre la base de (1) la lectura previa que realicen los estudiantes de los materiales que indique el docente y que están incluidos en la Bibliografía Básica del curso, (2) la discusión durante las sesiones de clase, orientada a rescatar los saberes previos del estudiante, a relacionarlos con los nuevos conceptos y a aclarar las dudas que las lecturas puedan haber generado, (3) la aplicación de los conceptos teóricos a situaciones prácticas, a través de ejercicios y casos reales o simulados, que serán discutidos entre los estudiantes bajo la supervisión y guía del docente, y (4) las tareas y trabajos a realizar fuera de la sesión de clase, asignados por el docente y orientados a consolidar los nuevos conceptos y profundizar la comprensión de los estudiantes.

Los exámenes parcial y final se rendirán en forma escrita y su duración será de 110 minutos. Las prácticas calificadas también se rendirán en forma escrita pero su duración podrá ser menor a 110 minutos, a criterio del docente. Dichas evaluaciones se desarrollarán en cuadernillos cuadriculados y no se permitirá el uso de apuntes, libros, formularios ni separatas. Los cálculos podrán ser realizados utilizando el software de hoja de cálculo instalado en cada una de las computadoras del Laboratorio en el que se rendirán las evaluaciones. El proceso de calificación de las evaluaciones tomará en consideración tanto el resultado obtenido como el procedimiento conducente a dicho resultado, por lo que las respuestas que no presenten un procedimiento ordenado y coherente no serán consideradas para la asignación de puntaje.

Para el desarrollo de los Trabajos del curso, los estudiantes formarán equipos de no más de 4 integrantes. Las indicaciones específicas de cada Trabajo, como el tema y la rúbrica de evaluación, serán entregadas por el docente a los estudiantes al inicio del semestre académico.

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

$$15\% (PC1) + 10\% (TB1) + 20\% (EA1) + 15\% (PC2) + 10\% (TB2) + 10\% (PA1) + 20\% (EB1)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	15
TB - TRABAJO	10
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	20
PC - PRÁCTICAS PC	15
TB - TRABAJO	10
PA - PARTICIPACIÓN	10
EB - EVALUACIÓN FINAL	20

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
PC	PRÁCTICAS PC	1	Semana 4	Evaluación presencial. Se rinde dentro del horario de clase. Se evaluarán los temas de la Unidad 1.	SÍ
TB	TRABAJO	1	Semana 7	Los trabajos del curso son grupales y deben exponerse. La nota tiene un componente grupal y uno individual, basado éste último en la exposición y en la calidad de las respuestas a las preguntas que se formulen. El tema y la rúbrica del trabajo serán entregados oportunamente por el docente.	NO
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 8	Evaluación presencial. Se rinde fuera del horario de clase, según cronograma que publicará oportunamente Secretaría Académica. Se evaluarán los temas de las Unidades 1, 2 y 3 que se hayan desarrollado hasta la semana 7.	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Semana 12	valuación presencial. Se rinde dentro del horario de clase. Se evaluarán los temas de las Unidades 1, 2, 3 y 4 que se hayan desarrollado hasta la semana 11.	SÍ
TB	TRABAJO	2	Semana 15	Los trabajos del curso son grupales y deben exponerse. La nota tiene un componente grupal y uno individual, basado éste último en la exposición y en la calidad de las respuestas a las preguntas que se formulen. El tema y la rúbrica del trabajo serán entregados oportunamente por el docente.	NO
PA	PARTICIPACIÓN	1	Semana 15	La evaluación de la participación se realizará a lo largo del curso. Se tomará en cuenta la asistencia, puntualidad, intervenciones apropiadas y respuestas que denoten conocimiento del tema de la sesión.	NO

EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 16	Evaluación presencial. Se rinde fuera del horario de clase, según cronograma que publicará oportunamente Secretaría Académica. Se evaluarán todos los temas de las Unidades 1, 2, 3 y 4.	SÍ
----	------------------	---	-----------	--	----

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

BREALEY, Richard A. (2010) Principios de finanzas corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill Interamericana.

(658.15 BREA/P 2010)

LIRA BRICEÑO, Paul (2013) Evaluación de proyectos de inversión : herramientas financieras para analizar la creación de va. Lima : UPC, Fondo Editorial.

(658.404 LIRA)

LIRA BRICEÑO, Paúl (2009) De regreso a lo básico. Lima : Gestión.

(332 LIRA)

ROSS, Stephen A. (2008) Solutions manual to accompany Corporate Finance. Boston : McGraw-Hill.

(658.15 ROSS/S 2008)

ROSS, Stephen A. (2009) Finanzas corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill : Interamericana.

(658.15 ROSS/C 2009)

SEMANA ECONÓMICA (2004) La era del Financiero.

Ted Eschenbach; Richard Cohen (2006) Which Interest Rate for Evaluating Projects.

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

BERK, Jonathan B. (2008) Finanzas corporativas. Naucalpán de Juárez, México : Pearson Educación.

(658.15 BERK/F)

DAMODARAN, Aswath (1999) Applied corporate finance : a users manual. New York : John Wiley & Sons.

(658.15 DAMO/A)

EMERY, Douglas (2000) Administración financiera corporativa. México, D.F : Pearson Educación.

(658.15 EMER)

MOYER, R. Charles (2005) Administración financiera contemporánea. México, D.F. : Thomson.

(658.15 MOYE 2005)