



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Dirección financiera
CÓDIGO	:	AF14
CICLO	:	201402
CUERPO ACADÉMICO	:	Quintana Meza, Aldo Augusto Martín
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	15
HORAS	:	3 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

Dirección Financiera es un curso que integra conocimientos de cursos a lo largo de la carrera, de tal forma que los alumnos tengan una visión que les permita enfrentarse a diferentes situaciones que se plantearán en su día a día. En ese sentido, el curso busca fortalecer en los alumnos el enfoque de la gestión financiera de una empresa en la generación de valor.

Una vez finalizado el curso el alumno estará en capacidad de identificar las variables que determinan las condiciones del manejo gerencial en los aspectos de operación, inversión y financiamiento. Esto con el fin de aprovechar las técnicas para evaluar y estimar la rentabilidad de distintos tipos de inversión.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

El objetivo primordial de este curso es proporcionar a los alumnos el criterio y madurez necesarios para desarrollar un diagnóstico financiero riguroso y poder tomar decisiones de índole financiero-contable, mediante un claro dominio de los conceptos y fundamentos de administración, de contabilidad gerencial y de finanzas, herramientas básicas para la toma de decisiones gerenciales. Esto les permitirá conocer las formas en las que la dirección financiera de una empresa puede contribuir con la generación de valor.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 PLANIFICACIÓN FINANCIERA

LOGRO

Identifica los elementos imprescindibles de la planificación financiera y su rol dentro de la dirección financiera.

TEMARIO

- Las metas y las funciones de la administración financiera

- Análisis financiero
- Pronósticos financieros
- Apalancamiento operativo, financiero y combinado

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 1 a 2

UNIDAD N°: 2 LA DIRECCIÓN BASADA EN EL VALOR

LOGRO

- Identifica la importancia de enfocar la toma de decisiones gerenciales en la generación de valor.
- Identifica y analiza los determinantes del valor de una empresa. Realiza un análisis del valor a partir de la información financiera.
- Desarrolla las principales metodologías para valorizar un negocio.

TEMARIO

- Administración del capital de trabajo
- Capital de trabajo y decisiones de financiamiento
- Administración del activo circulante
 - Modelos de administración de efectivo: modelo de Baumol-Allais-Tobin (BAT) y modelo Miller-Orr
 - Modelos de administración del costo del inventario: modelo EOQ
 - Fuentes de financiamiento a corto plazo
- El proceso de presupuesto de capital
 - Valuación y tasas de rendimiento
 - Costo de la deuda
 - Costo de las acciones preferentes
 - Costo de las acciones comunes
 - La decisión del presupuesto de capital
 - Riesgo y presupuesto de capital
- Valuación y presupuesto de capital en una empresa apalancada
 - Flujo de efectivo libre después de impuestos
 - Flujo del financiamiento después de impuestos
 - Flujo de efectivo apalancado después de impuestos
 - Método del valor presente ajustado
 - Método del flujo a capital
 - Método del costo promedio ponderado del capital
 - Beta y apalancamiento
 - Valorización de empresas

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 3 a 7

UNIDAD N°: 3 ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

LOGRO

- Estudia las modalidades que puede tomar el capital de una empresa.
- Identifica, conceptualiza, prioriza y utiliza los criterios fundamentales para optimizar el monto y la estructura óptima de capital de la empresa.

TEMARIO

- Estructura de capital óptima: ponderación de costos
- Toma de decisiones sobre adquisición de capital e inversiones
- Costo de capital en la decisión de presupuesto de capital
- Conceptos básicos de la teoría de estructura de capital
- Límites al uso de la deuda y estructura de capital

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 9

UNIDAD N°: 4 FINANCIAMIENTO DE LARGO PLAZO**LOGRO**

Toma decisiones estratégicas de financiamiento a largo plazo para su aplicación en el proceso de toma de decisiones.

Estudia las modalidades de financiamiento existentes, así como las formas para mejorar los términos del financiamiento.

Analiza los riesgos a los que está expuesta una empresa al momento de optar por un determinado esquema de financiamiento.

TEMARIO

- Mercados de capital
- Banca de inversión: colocaciones públicas y privadas
- Deuda a largo plazo y arrendamiento financiero o leasing
- Financiamiento por medio de acciones preferentes y acciones comunes
- Política de dividendos y utilidades retenidas
- Valores convertibles, certificados de acciones e instrumentos derivados
- Los mercado eficientes y las finanzas conductistas

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 10 y 11

UNIDAD N°: 5 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**LOGRO**

Estudia los tipos de riesgos financieros a los que está expuesta una empresa y analiza los productos financieros que existen para mitigarlos.

TEMARIO

- Riesgo de tipo de cambio, tasa de interés e inflación en empresas no financieras.
- Derivados financieros y cobertura de riesgo
- Opciones y finanzas corporativas: extensiones y aplicaciones

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 12 y 13

UNIDAD N°: 6 REESTRUCTURACION CORPORATIVA (A): FUSIONES, ADQUISICIONES Y JOINT

VENTURES**LOGRO**

Internaliza, conceptualiza y aplica criterios para optar por el crecimiento externo, vía fusiones o joint ventures.

Analiza los principales factores por considerar para que una fusión sea exitosa, así como los determinantes de su fracaso.

TEMARIO

- Crecimiento externo por medio de fusiones.
- Administración financiera internacional

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 14

UNIDAD N°: 7 : REESTRUCTURACION CORPORATIVA (B): FINANZAS EN TIEMPOS DE CRISIS**LOGRO**

Comprende los problemas de empresas en quiebra y las opciones que puede manejar para minimizar los daños a los accionistas.

TEMARIO

- Crisis financiera
- Liquidación por quiebra y reorganización
- Arreglo privado y bancarrota
- Quiebra preparada de antemano
- Modelo de scoring Z

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 15

VI. METODOLOGÍA

Las clases se desarrollarán a partir de las lecturas asignadas las que serán complementadas con las exposiciones del profesor sobre los principales conceptos y fundamentos de cada uno de los tópicos a tratar en el curso. Por esta razón se requiere que los participantes lean anticipadamente las lecturas señaladas para cada sesión con el objeto de alcanzar el conocimiento necesario para lograr un análisis crítico del material asignado.

El curso es eminentemente práctico. Se encargarán durante las sesiones, los trabajos a desarrollar grupalmente. Estos serán expuestos por el grupo seleccionado, quien lo someterá a debate. Estos casos formarán parte de la evaluación continua. Los trabajos asignados podrán elaborarse en grupos de estudio de hasta cuatro participantes.

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

30% (EA1) + 30% (EB1) + 5% (TB1) + 5% (TB2) + 5% (TB3) + 5% (TB4) + 5% (TB5) + 5% (TB6) + 5% (TB7) + 5% (TB8)

TIPO DE NOTA	PESO %
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	30
EB - EVALUACIÓN FINAL	30
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5
TB - TRABAJO	5

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Sem 8		SÍ
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Sem 16		SÍ
TB	TRABAJO	1	Sem 2		NO
TB	TRABAJO	2	Sem 3		NO
TB	TRABAJO	3	Sem 5		NO
TB	TRABAJO	4	Sem 6		NO
TB	TRABAJO	5	Sem 10		NO
TB	TRABAJO	6	Sem 11		NO
TB	TRABAJO	7	Sem 13		NO
TB	TRABAJO	8	Sem 14		NO

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

ANDERSON Dwight C. Block, Stanley B. y HIRT, Geoffrey A. (2011) Study guide and workbook for Foundations of financial management. New York : McGraw-Hill/Irwin.
(658.15 BLOC/S 2011)

BLOCK, Stanley B. (2011) Casebook for Foundations of financial management. New York : McGraw-Hill Irwin.
(658.15 BLOC/O)

BLOCK, Stanley B. (2011) Foundations of financial management. New York : McGraw-Hill/Irwin.
(658.15 BLOC/F 2011)

BLOCK, Stanley B.; HIRT, Geoffrey A. y DANIELSEN, Bartley R. (2013) Fundamentos de administración financiera. México, D.F. : McGrawHill Interamericana.
(658.15 BLOC/F 2013)

BLOCK Stanley B. Hirt, Geoffrey A. y DANIELSEN, Bartley R. (2011) Casebook for Foundations of financial management. New York : McGraw-Hill Irwin.
(658.15 BLOC/O)

- BLOCK Stanley B.Hirt, Geoffrey A. y DANIELSEN, Bartley R. (2011) Foundations of financial management. New York : McGraw-Hill/Irwin.
(658.15 BLOC/F 2011)
- BREALEY, Richard A. (2010) Principios de finanzas corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill Interamericana.
(658.15 BREA/P 2010)
- BREALEY, Richard A. (2011) Solutions manual for Principles of corporate finance. New York : McGraw-Hill/Irwin.
(658.15 BREA/S)
- DAMODARAN, Aswath (2012) Investment valuation : tools and techniques for determining the value of any asset. Hoboken, N.J. : Wiley.
(658.15 DAMO/I 2012)
- PEREDA, Javier (2009) Estimación de la curva de rendimiento para el Perú y su uso para el análisis monetario. 01 de enero de 2009. Curva de rendimiento bonos Perú.
- ROSS, Stephen A. (2009) Finanzas corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill : Interamericana.
(658.15 ROSS/C 2009)
- ROSS, Stephen A. (2010) Solutions manual for Corporate finance. New York : McGraw-Hill/Irwin.
(658.15 ROSS/S 2010)

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

- BRUNER, Robert F. (2010) Case studies in finance : managing for corporate value creation. Boston : McGraw-Hill Irwin.
(658.15 BRUN 2010)
- CBS BROADCASTING (2008) Financial weapons of mass destruction..
- DAMODARAN, Aswath (2001) Corporate finance : theory and practice. New York : John Wiley & Sons.
(658.15 DAMO)
- McKinsey Co. Inc, Copeland, Koller y Murrin, (2006) Workbook to accompany valuation. Measuring and managing the value of companies.. John Wiley Sons, Inc.:
- ROADSIDE ATTRACTIONS (2011) Margin Call. EE.UU.:
- ROLAND PARK ATTRACTIONS (2007) Risk reward. EE.UU.: