



## **Programa**

### **Contenido:**

Módulo I: *Análisis y Contabilidad Financiera*

Tania Quispe

Módulo II: *Inversión y Valuación*

Walter Angulo

Módulo III: *Política Financiera*

Walter Angulo

Módulo IV: *Banca de Inversión*

Mónica Com

### **Evaluación:**

Ejercicios Calificados	4 (uno por módulo / 15% cada uno)	60%
Examen Parcial		20%
Examen Final		20%

### **Horario:**

Martes de 7:00pm a 10:00pm

### **Aula:**

N212



### **Módulo I: Análisis y Contabilidad Financiera**

#### *Sumilla*

El curso ofrecerá al participante conceptos básicos de finanzas tales como estados financieros, mercados de activos, tasas de interés, análisis, valoración de activos, presupuestos de capital. Se instará sobre la importancia de los diversos productos financieros como herramientas para una gestión moderna de las finanzas de una empresa.

#### *Objetivos*

El propósito del curso es profundizar y ampliar la capacidad de análisis de la información financiera y del entorno, con el objetivo de que el alumno esté en condiciones de tomar decisiones en la búsqueda de oportunidades de negocio y para enfrentar las amenazas financieras que el entorno o la empresa ofrezcan.

#### *Cronograma de trabajo:*

<i>Fecha</i>	<i>Tema</i>	<i>Lecturas, Trabajos</i>
<b>1ra. Semana</b>	Introducción: La Empresa y su rol en el Sistema Financiero	Bodie, 1 y 2, Ross 1 E&F, 3
	Repaso de Estados Financieros y Principios contables	E&F, 2, documento de EEFF Horngren, 18
<b>2da.y 3ra semana</b>	Métodos para el Análisis Financiero  Desarrollo de casos	Bodie, 3, Horngren, 19, Ross 2, documento de Análisis Financiero  Bodie, 3; Horngren 19 y 20
<b>4ta.semana</b>	Indicadores de rentabilidad para la toma de decisiones de Inversión y Planeación Financiera	Bodie, 4; E&F, 4; Ross, 3,4



*Bibliografía*

Bodie, Z. y Merton, R. (1999) "*Finanzas*". Prentice Hall.

Emery, D., Finnerty, J, y Stowe, J. (2000) "*Administración Financiera Corporativa*". Pearson.

Ross, S., Westerfield, R. y Jordan, B. (2010) "*Fundamentos de Finanzas corporativas*". Mc Graw-Hill.



## Módulo II: Inversión y Valuación

### Sumilla

El módulo se centrará en los problemas conocidos como Gestión de los Fondos de Corto Plazo y la Decisión de Inversión de la firma. Así, se presentarán las principales teorías y técnicas de evaluación de proyectos de inversión. Tópicos como gestión del fondo de maniobra y de las NOF, la estructura y costo de capital de la compañía y de nuevos proyectos, estimación de utilidades y flujos de caja, reglas de inversión y técnicas de valoración de empresas serán revisados en el módulo.

### Objetivos

Aplicar conocimientos y técnicas para manejar las finanzas empresariales relativas a la búsqueda y asignación de recursos financieros, que le permita tomar decisiones financieras acertadas y acordes a la estrategia y desempeño de la compañía.

Reconocer las mejores alternativas de financiamiento e inversión y trasladarlas a la valorización de empresas a fin de introducir conceptos de banca de inversión del siguiente módulo.

### Cronograma de trabajo

<i>Fecha</i>	<i>Tema</i>	<i>Lecturas</i>
<b>1ra. Semana</b>	Decisión de Inversión y Objetivo de la Firma  Administración y gestión de los flujos de efectivo en el corto plazo.	SB1, BMA1.  C3.
2da. Semana	El Fondo de Maniobra y las NOF.  Estructura de Capital, Costo del Equity y WACC.	C6.  C7 – F - PG.
<i>Fecha</i>	<i>Tema</i>	<i>Lecturas, Trabajos</i>
<b>3ra. Semana</b>	Reglas de decisiones de inversión. EVA.	C11.



<b>4ta.semana</b>	Desarrollo de casos de temas anteriores.  Flujo de caja. Valorización de Empresas. Principios y Técnicas.	C5. (opcional D24-25)
-------------------	---	-----------------------

### ***Bibliografía***

COURT. EDUARDO. Finanzas Corporativas. Cengage Learning. Primera edición. Buenos Aires. 2010.

DIÉGUEZ SOTO, JULIO Y ARANDA LLAMAS, EVA. “Un análisis del apalancamiento operativo y su relación con el resultado empresarial”, 2007.

BREALEY; MYERS; ALLEN. Principios de Finanzas Corporativas. 8a ed. Madrid: McGraw Hill, 2006.

SCOTT; BRIGHAM. Fundamentos de Administración Financiera. 12 edición. México. McGraw Hill, 2001.

FERNANDEZ, VIVIANA. “Modelo CAPM para distintos horizontes del tiempo, en Revista Ingeniería de Sistemas, Volumen XIX”. Un caso práctico (2005).

PEREIRO, LUIS E. Y GALLI, MARÍA. “La determinación del costo del capital en la valuación de empresas de capital cerrado: una guía práctica” (2000)

DAMODARAN, Aswath. Corporate Finance. Theory and Practice. 2a ed. New York: John Wiley & Sons, Inc, 2001. 982 p. ISBN: 9706864318



### Módulo III: Política Financiera

#### Sumilla

El módulo se centrará en analizar las diferentes formas de conseguir financiamiento que tiene una firma. Para ello se analizará los diferentes instrumentos financieros que permiten que una firma pueda conseguir recursos y cómo puede realizar coberturas sobre sus fondos.

#### Objetivos

Se busca que el alumno tenga la capacidad de evaluar y seleccionar alternativas de fondeo que tienen una empresa. Adicionalmente se persigue conocer los diferentes instrumentos con que cuenta una empresa para poder obtener fondos.

#### Cronograma de trabajo:

<i>Fecha</i>	<i>Tema</i>	<i>Lecturas/Páginas web</i>
<b>1ra. Semana</b>	Instrumentos financieros e Intermediarios financieros.  Fuentes de financiamiento: bancos (se analizarán productos activos, pasivos y servicios transaccionales). Casos.	-Court & Tarraladas. Capítulo 1.  - <a href="http://www.sbs.gob.pe">www.sbs.gob.pe</a>  -Hull, J.C. (2002). Capítulo 1.
2da. Semana	Mercado de bonos y acciones.	-Court & Tarraladas. Capítulos 2, 3 y 4.  -Moyer, McGuinan, & Kretlow. Capítulo 6 y 7.
<b>3ra. Semana</b>	Derivados. Futuros/Forward, Opciones y Swaps. Mercados organizados, mercados OTC.	-Court & Tarraladas. Capítulo 6.  -Hull, J.C. (2002). Capítulos 6, 7 y 8.
<b>4ta. semana</b>	Estrategias de Cobertura con distintos subyacentes (Tasa de interés, tipo de cambio y <i>commodity</i> ). Desarrollo de casos.	



### ***Bibliografía***

Eduardo Court M. & Joan Tarradellas E. Mercado de Capitales (1° ed.) Pearson.Gitman.

Moyer, McGuinan, & Kretlow (2005). *Administración Financiera Contemporánea* (9ª ed.). Capítulo 6: Valores de renta fija: Características y valuación.

Brigham & Houston (2008). *Fundamentos de administración financiera* (10ª ed.). Capítulo 7: Los Bonos y su valuación.

Hull, J.C. (2002). *Introducción a los mercados de Futuros y Opciones*. En *Introducción a los mercados de Futuros y Opciones* (4ª ed.). Capítulo 7: Funcionamiento de los mercados de opciones. Capítulo 8: Propiedades de las opciones sobre acciones.

Moyer, McGuinan, & Kretlow (2005). *Administración Financiera Contemporánea* (9ª ed.). Capítulo 7: Acciones comunes: características valuación y emisión.

Brigham & Houston (2008). *Fundamentos de administración financiera* (10ª ed.). Capítulo 8: Las acciones y su valuación.

Madura, J. (2001). *Administración Financiera Internacional* (6ª ed.). México: Thomson Editores. Capítulo 7: Arbitraje internacional y paridad en las tasas de interés (pp, 189-211). Capítulo 11: Administración de la exposición a las transacciones (pp, 305-339).

Hull, J.C. (2002). *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Madrid: Pearson educación. Capítulo 4: Estrategias de cobertura con contratos de futuros.



### Módulo VI: Banca de Inversión

#### *Sumilla*

El curso presentará un panorama general de la industria de banca de inversión en el mundo y los servicios que brinda. Se revisarán los principales conceptos y técnicas utilizadas en la industria, así como su aplicación en un caso práctico en Perú.

#### *Objetivos*

1. Conocer el rol de la banca de inversión en el mundo y su evolución
2. Familiarizarse con las principales técnicas y herramientas financieras utilizadas para el desarrollo de los servicios de banca de inversión.
3. Conocer el mercado de capitales peruano y sus principales funciones.
4. Evaluar un caso práctico.

#### *Cronograma de trabajo:*

<i>Fecha</i>	<i>Tema</i>	<i>Lecturas, Trabajos</i>
<b>1ra semana</b>	Introducción a la banca de inversión - Tipos de banca de inversión y principales servicios 1. –Obtención de financiamiento, acciones y deuda 2. Mercado de capitales 3. Asesoría financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• LIAW</li> <li>• FLEURIET</li> </ul>
<b>2ra semana</b>	La Banca de Inversión en el Perú El Mercado de Capitales y el Sistema Financiero Peruano.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Páginas Web SBS, SMV</li> </ul>





<b>3da semana</b>	Fusiones y adquisiciones  -Técnicas de valoración de activos utilizados en la banca de inversión  -El proceso y los documentos  Entrega del caso práctico	
<b>4ta semana</b>	Evaluación de un caso peruano: <i>Concesión del terminal portuario Muelle Sur del Callao</i> .	

*Caso Práctico:* Por determinar

### ***Bibliografía***

FLEURIET, Michel. Investment Banking Explained: An Insider's Guide to the Industry. Mc Graw Hill, 2008.

LIAW K Thomas. The Business of Investment Banking: A Comprehensive Overview. John Wiley, 2006.

ROSEMBAUM, Joshua, Joshua PEARL and Joseph PERELLA. Investment Banking: Valuation Leverage Buyout and Mergers and Acquisition. John Wiley, 2009

[www.sbs.gob.pe](http://www.sbs.gob.pe)  
Ley de Bancos y Seguros

[www.conasev.gob.pe](http://www.conasev.gob.pe)  
Ley de Mercado de Valores