



## SÍLABO

I. DATOS GENERALES							
1.1	Curso	ANÁLISIS Y VALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS			Grupo 2		
1.2	Código	4-2-05	1.8	Duración	Del 27/08/18 al 31/12/18 (17 Semanas)		
1.3	Pre-requisito	4-1-01	1.9	N° de Alumnos	38		
1.4	Horas de Clases	3T+2P=5 h/semana	1.10	Horario de Clases	Martes	19:30 –21:00	Aula: 309
					Jueves	18:00 –20:15	Aula: 309
1.5	Créditos	04	1.11	Horas Tutoriales	Viernes	10:15 –11:45	Sala Docentes de
1.6	Ciclo	VIII	1.12	Docente	<b>Mg. Yónel Chocano Figueroa</b>		
1.7	Semestre	II – 2018	1.13	E-mail	<a href="mailto:yonel84@hotmail.com">yonel84@hotmail.com</a>		

### II. SUMILLA

Es una asignatura del área de formación profesional especializada que busca enseñar el análisis de estados financieros, que constituye parte de la tarea más amplia de los negocios, y la valuación de empresas en diversas circunstancias, usando variados métodos, y además capacitar a los estudiantes, en las técnicas y conceptos científicos sobre la base de los cuales se hace el análisis e interpretación de los EEFF, a fin determinar la liquidez, gestión, solvencia, capitalización, rentabilidad y en general las tendencias de la empresa mediante los indicadores financieros empresariales de la SMV, juntamente con otros métodos importantes, que permitan delinear las políticas a seguir, evaluar las empresas privadas, y determinar los cambios que se deben introducir para disminuir la incertidumbre y aumentar la confianza de los inversionistas. Asimismo, abordamos los métodos de valuación de empresas, para procesos diversos.

### III. COMPETENCIA

Sabe la base de los métodos de análisis de los EEFF, identificándolos y reconociendo el uso en función a sus características y requerimientos de la empresa. También, puede valorar una empresa, para venderla a un inversionista o aportar a los activos y pasivos de otra entidad.

### IV. CAPACIDADES

- 4.1 Aplica los métodos de análisis a empresas específicas que presentan información a la SMV, realizando la comparación e interpretación.
- 4.2 Conoce los métodos de análisis vertical, utilizándolos en función a las necesidades de la empresa.
- 4.3 Identifica los métodos de análisis horizontal, haciendo uso de los mismos adecuadamente. Sabe determinar el punto de equilibrio en las empresas y evalúa desde la perspectiva de cierre de una línea de productos o el lanzamiento de un producto.
- 4.4 Realiza la valuación de empresas, de acuerdo a las normas internacionales de valoración vigentes.

### V. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

**UNIDAD DE APRENDIZAJE I: Los métodos de análisis de estados financieros enfoque teórico y práctico.**

**CAPACIDAD 01: Aplica los métodos de análisis a empresas específicas que presentan información a la SMV, realizando la comparación e interpretación.**

SEMANA	SESION	CONTENIDO CONCEPTUAL (Saber Conocer)	CONTENIDO PROCEDIMENTAL (Saber Hacer)
1ª	01	Conoce la clasificación de los métodos de análisis de los estados financieros.	Registra la entrega de sílabos a los alumnos matriculados en la asignatura.
	02	Sabe las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis.	Grafica la capacidad de análisis, comparación e interpretación de los resultados económicos y financieros de organizaciones dentro de un contexto global.
2ª	03	Utiliza los Métodos de análisis vertical y horizontal y los Métodos de análisis histórico y estimado.	Desarrolla actividades sobre los métodos de análisis de la SMV.
	04	Aplica los indicadores financieros de la SMV: de liquidez, de gestión (o rotación).	
3ª	05	Usa los indicadores financieros de la SMV: de solvencia (o endeudamiento).	Representa gráficamente los diversos indicadores financieros.

	06	Explica los indicadores financieros de la SMV: de capitalización y de rentabilidad.	
4ª	07	La comparación de los EEFF La interpretación de los EEFF. Casuística de las Empresas Cayaltí y Lindley, con datos de la SMV.	Representa gráficamente la casuística de las Empresas.
	08	Evalúa el aprendizaje esperado.	Administra una práctica calificada para medir el aprendizaje esperado.

### CONTENIDO ACTITUDINAL (Saber ser)

Formula un esquema del contenido de la Unidad, sabe la importancia del análisis financiero, para las empresas dentro del mundo de los negocios.

## UNIDAD DE APRENDIZAJE II: Los métodos de análisis vertical.

### CAPACIDAD 02: Conoce los métodos de análisis vertical, utilizándolos en función a las necesidades de la empresa.

SEMANA	SESION	CONTENIDO CONCEPTUAL (Saber Conocer)	CONTENIDO PROCEDIMENTAL (Saber hacer)
5ª	09	Explica LOS ÍNDICES O RATIOS. - Índices de Liquidez. - Índices de Gestión (o rotación), y explica LOS ÍNDICES O RATIOS. Índices de Solvencia (o endeudamiento).- Índices de Capitalización.	Analiza los estados financieros de las empresas, utilizando los fundamentos de los métodos verticales y el requerimiento de análisis de las empresas en función al comportamiento del mundo de los negocios.
	10		
6ª	11	Explica LOS ÍNDICES O RATIOS. Índices de Rentabilidad. Problemas con el empleo de razones.- Venta de activos fijos y emisión de deudas a largo plazo.- Uso del activo para reducir el pasivo corriente. Alternativas.	Desarrolla el análisis financiero mediante los ratios y porcentos integrales.
	12	Analiza LOS PORCIENTOS INTEGRALES. Concepto del método. Base del método. Fórmulas aplicables. Ejemplos prácticos.	
7ª	13	Usa LAS SERIES DE VALORES, VARIACIONES E ÍNDICES. Conceptos de los métodos. Bases de los métodos.- Aplicaciones de los métodos.- Ejemplos de éstos tres tipos de series.	Utiliza estos métodos en el análisis financiero.
	14	Conoce LAS RAZONES ESTÁNDAR. Concepto. Clasificación.- Limitaciones de las razones estándar.- Aplicaciones de las razones estándar.	
8ª	15	Emplea la Casuística en varias empresas de diversos sectores económicos. Ejemplifica casos, con datos de la SMV, del Perú.	Desarrolla casos de varias empresas de sectores diversos.
	16	Evalúa el aprendizaje esperado.	Administra un examen parcial para medir el aprendizaje esperado.

### CONTENIDO ACTITUDINAL (Saber ser)

Discute el posicionamiento de las empresas de diversos sectores económicos, sobre la base del análisis financiero, en relación a su dominio del mercado de capitales y su influencia en el mercado de bienes y servicios.

## UNIDAD DE APRENDIZAJE III: Los métodos de análisis horizontal.

### CAPACIDAD 03: Identifica los métodos de análisis horizontal, haciendo uso de los mismos adecuadamente. Sabe, además, determinar el punto de equilibrio en las empresas y evalúa desde esa perspectiva, el lanzamiento de un producto o el cierre de una línea de productos.

SEMANA	SESION	CONTENIDO CONCEPTUAL (Saber Conocer)	CONTENIDO PROCEDIMENTAL (Saber hacer)
9ª	17	Demuestra LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES. Concepto del método. Base del método. Aplicación del método. Estudio de casos.	Aplica procedimientos para el análisis horizontal, con la intención de tener una información útil para la toma de decisiones, en las empresas. Además, examina el lanzamiento de un producto o el cierre de una línea de productos.
	18	Mide LA TENDENCIA. Concepto del método. Base del método. Aplicación del método. Fórmulas y demostración.	Examina los EEFF, con la tendencia.
10ª	19	Realiza EL CONTROL DEL PRESUPUESTO. Define los objetivos del sistema presupuestario.	Elabora el presupuesto definiendo los objetivos del sistema.
	20	Efectúa EL CONTROL DEL PRESUPUESTO. Procedimiento general de presupuestación y control. Casos aplicativos específicos en empresas.	Formula el presupuesto de diversos casos de empresas.
11ª	21	Desarrolla la casuística, con los aumentos y disminuciones	Evalúa el análisis del método del aumento y disminuciones.

	22	Desarrolla la casuística, mediante la tendencia y el control del presupuesto privado	Realiza la demostración de la tendencia y el control presupuestario, con casos.
12ª	23	Halla EL PUNTO DE EQUILIBRIO. Concepto. Fórmulas. Gráfica del punto de equilibrio. Casuística. Desarrollo de casuística. Punto de Equilibrio.	Gráfica el punto de equilibrio en soles y cantidades.
	24	Evalúa el aprendizaje esperado.	Administra una práctica calificada sobre los métodos de análisis horizontal.
<b>CONTENIDO ACTITUDINAL (Saber ser)</b> Propone los procedimientos de análisis horizontal, empleando los métodos adecuados a las necesidades del ente y los negocios, tanto en el entorno nacional e internacional.			

<b>UNIDAD DE APRENDIZAJE IV: La valuación de empresas.</b>			
<b>CAPACIDAD 04: Realiza la valuación de empresas, de acuerdo a las normas internacionales de valoración vigentes.</b>			
<b>SEMANA</b>	<b>SESION</b>	<b>CONTENIDO CONCEPTUAL (Saber Conocer)</b>	<b>CONTENIDO PROCEDIMENTAL (Saber hacer)</b>
13ª	25	<b>Valora las empresas.</b> - ¿Qué estoy valorando? Establece los activos relacionados con el negocio. Periodo que comprende. Caso práctico. Principios generales de valoración. Metodologías de valorización de empresas. Métodos simples de valoración. Métodos combinados de valoración.	Utiliza los métodos de valuación, en función a los objetivos del inversionista (comprador) o del dueño de la empresa (vendedor).  Efectúa la valoración de una empresa, en diversas situaciones, con datos de empresas de la SMV.
	26	<b>Lleva a cabo el proceso de valoración.</b> Introducción. Concepto de valor. Mecánica general para realizar la valuación de una empresa. Alternativas de valuación. Comentarios sobre el tema.	
14ª	27	<b>Hace la valuación de empresas.</b> Aspectos generales y Tir. Valor presente neto. Periodo de descuento. Valor residual. Ejemplos varios.	Hace la valuación de empresas.
	28	<b>Realiza la valuación de la empresa.</b> Valuación de negocio en marcha frente a valor de liquidación. Valor de mercado frente a valor en libros. Valor "justo" o razonable frente a valor de mercado. Diferencia entre valor en libros y valor de mercado.	Realiza la valuación de la empresa.
15ª	29	<b>Calcula el Valor de la empresa y el EVA.</b> Definición. Cómo orientar la empresa a la creación de valor. El EVA y la determinación del valor de mercado de las empresas. Cuánto vale una empresa.	Calcula el Valor de la empresa y el EVA.
	30	<b>Utiliza los Métodos para valorar una empresa en marcha,</b> Valor en bolsa, Valor de reemplazo, Múltiplo de utilidades, Transacciones comparables, Flujo de utilidades descontado, Flujo de caja descontados, Valor de los dividendos descontados más precios de venta proyectados para las acciones o los aportes, Flujo libre de Caja y S.V.A. (sharcholer valve analisis).	Utiliza los Métodos para valorar una empresa.
16ª	31	<b>Emplea los métodos para valuación de una empresa fuera de funcionamiento.</b> Valor en libros. Valor ajustado en libros. Valor de mercado. Valor de descomposición. Casos Enfoque de capitalización de utilidades. Método de exceso de utilidad. Método de activos tangibles. Enfoque de creación de costo.	Emplea los métodos para valuación de una empresa fuera de funcionamiento.
	32	<b>Conoce otros métodos de valuación de empresas.</b> Método a simple vista. Valor de activos específicos intangibles. Método moderno. Apreciación crítica. Modelo de valoración de los flujos de caja. Modelo del flujo de caja descontado. <b>Valúa empresas paraestatales.</b> Debería ser vendida la empresa. A qué precio debe ser vendida. A quién debe ser vendida. Comentarios. Modelo de Gordon y Shapiro. Modelo del FCD – Proyectado.	Conoce otros métodos de valuación de empresas  Valúa empresas paraestatales.

17ª	33	Evalúa el aprendizaje esperado.	Administra un examen parcial para medir el aprendizaje esperado.
-----	----	---------------------------------	--

### CONTENIDO ACTITUDINAL (Saber ser)

Procesa la valuación de la empresa, sabiendo los parámetros internacionales para realizar este trabajo.

VI. METODOLOGIA	
6.1 MÉTODOS	El método del aprendizaje basado en problemas (ABP). El método del aprendizaje cooperativo. El método Heurístico.
6.2 TÉCNICAS	Exposición/diálogo. Discusión dirigida. Discusión en grupos. Dinámica de grupos. Exégesis. Informes de trabajos de investigación.
6.3 MATERIAL BIBLIOGRÁFICO	Textos, separatas, folletos, esquemas, investigaciones, Artículos Científicos, información de internet, manuales.
6.4 MATERIAL AUTO INSTRUCTIVO	Módulos de aprendizaje, guías de observación, fichas y listas de control, escala ordinal y de actitudes, cuaderno de campo, registro de datos.
6.5 MEDIOS AUDIOVISUALES	Proyector de multimedia, televisor, Laptop, equipo de sonido, videos, retroproyector, diapositivas, CD, esquemas, fotos, láminas, gráficos, afiches, calculadora, otros.
6.6 MATERIALES ELECTRÓNICOS	Email, aula virtual de la Universidad y del profesor.
6.7 INVESTIGACION FORMATIVA	Los estudiantes elaboran y exponen trabajos de investigación formativa aplicando métodos, estos deben ser efectuados generalmente por grupos pequeños de 4 ó 5, de acuerdo a la guía de investigaciones diseñadas por el docente de la asignatura, la síntesis final del trabajo de investigación lo presentan en el DOSSIER de Análisis y Valuación de EEFF.
6.8 EXTENSION UNIVERSITARIA Y PROYECCIÓN SOCIAL	Los trabajos de investigación presentados en el DOSSIER de Análisis y Valuación de EEFF se sube al blog del profesor del Curso y luego se socializa con las empresas de la región.
6.9 TUTORIA	Esta acción de acompañamiento y orientación al estudiante se realiza articulando los procesos de investigación y labor académica durante el año lectivo 2018, los días viernes en el horario de 10:00 h a 11:45 h, en la Sala de Docentes de la Facultad.

VII. EVALUACIÓN					
Unid.	Criterios	Indicadores de Logro	Técnicas	Instrumentos	Tipos de Evaluación
I	Conocer los métodos de análisis de los estados financieros, desde su perspectiva teórica y práctica, efectuando la comparación e interpretación.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Administra la primera práctica calificada para medir el aprendizaje esperado sobre los métodos de análisis de estados financieros.</li> <li>Presenta y sustenta trabajos grupales de investigación sobre aplicación de los métodos de análisis de estados financieros.</li> <li>Socializa trabajos de investigación con las empresas de la región.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pruebas escritas</li> <li>Observación Sistemática</li> <li>Situaciones orales de evaluación.</li> <li>Ejercicios prácticos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pruebas de desarrollo.</li> <li>Pruebas objetivas</li> <li>Lista de cotejo</li> <li>Exposición</li> <li>Proyectos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación Inicial</li> <li>Evaluación criterial</li> <li>Autoevaluación</li> <li>Coevaluación</li> <li>Heteroevaluación</li> </ul>
II	Identificar los métodos de análisis vertical, haciendo el uso adecuado de acuerdo a las necesidades de información de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Administra el primer examen parcial para medir el aprendizaje esperado sobre análisis y valuación de EEFF.</li> <li>Presenta y sustenta trabajos grupales de investigación.</li> <li>Socializa trabajos de investigación con las empresas de la región</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pruebas escritas</li> <li>Observación Sistemática</li> <li>Situaciones orales de evaluación.</li> <li>Ejercicios prácticos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pruebas de desarrollo.</li> <li>Pruebas objetivas</li> <li>Lista de cotejo</li> <li>Exposición</li> <li>Proyectos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación Procesual</li> <li>Evaluación Formativa</li> <li>Evaluación criterial</li> <li>Autoevaluación</li> <li>Coevaluación</li> <li>Heteroevaluación</li> </ul>

III	Reconocer los métodos de análisis horizontal, empleándolo de acuerdo a las circunstancias, en un eventual escenario de analista financiero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administra la segunda práctica calificada para medir el aprendizaje esperado sobre el análisis horizontal.</li> <li>• Presenta y sustenta trabajos grupales de investigación.</li> <li>• Socializa trabajos de investigación con las empresas de la región.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas escritas</li> <li>• Observación Sistemática</li> <li>• Situaciones orales de evaluación.</li> <li>• Ejercicios prácticos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas de desarrollo.</li> <li>• Pruebas objetivas</li> <li>• Lista de cotejo</li> <li>• Exposición</li> <li>• Proyectos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación Procesual</li> <li>• Evaluación Formativa</li> <li>• Evaluación criterial</li> <li>• Coevaluación</li> <li>• Heteroevaluación</li> </ul>
IV	Mostrar en forma práctica la valuación de empresas, en marcha o liquidación, a efectos de una venta (compra) o absorción por otra entidad.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administra el examen final para medir el aprendizaje esperado sobre valuación de empresas</li> <li>• Presenta y sustenta trabajos grupales de investigación.</li> <li>• Socializa trabajos de investigación con las empresas de la región</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas escritas</li> <li>• Observación Sistemática</li> <li>• Situaciones orales de evaluación.</li> <li>• Ejercicios prácticos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas de desarrollo.</li> <li>• Pruebas objetivas</li> <li>• Lista de cotejo</li> <li>• Exposición</li> <li>• Proyectos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación criterial</li> <li>• Autoevaluación</li> <li>• Coevaluación</li> <li>• Heteroevaluación</li> <li>• E. Sumativa</li> </ul>

### MATRIZ DE EVALUACION

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Practica Calificada (PC)</li> <li>• Investigación Formativa (I+D+i) (IF)</li> <li>• Extensión y Proyección Social (I+D+I) (EPS)</li> <li>• Examen Parcial (EP)</li> <li>• PE: Promedio de Evaluaciones (PE)</li> <li>• PF: Promedio Final (PF)</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>Promedio Ponderado:</b></p> $PE = \frac{PC_1 + 2IF + PC_2 + 2EPS}{6}$ $PF = \frac{PE + EP_1 + EP_2}{3}$
<b>REQUISITOS MINIMOS PARA APROBAR EL CURSO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No incurrir en el 30% de inasistencia.</li> <li>• Elaborar, desarrollar y sustentar trabajos de investigación formativa</li> <li>• Participación en trabajos de proyección social y extensión universitaria.</li> <li>• El sistema de evaluación es vigesimal y el mínimo aprobatorio es once.</li> <li>• Para los promedios parciales considerar el redondeo de la fracción decimal por aproximación al décimo.</li> <li>• La fracción decimal de 0,5 o más se considera como unidad a favor del alumno sólo en el promedio final.</li> <li>• Obtener un promedio final igual o mayor a 10,5.</li> </ul>

## VIII. FUENTES DE INFORMACION

### BIBLIOGRAFÍA REFERENCIAL (R) y BIBLIOGRAFÍA OBLIGATORIA (O):

- 8.1. (R) AYALA, P. (2011) "Aplicación Práctica de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC, CINIIF y SIC)", Lima: Pacífico Editores
- 8.2. (R) APAZA, M. (2009) "Las Finanzas y las NIIF Aplicadas al nuevo PCGE", Lima: Grupo Acrópolis
- 8.3. (O) APAZA, M. (2009) "Nuevos Métodos de medición y régimen transitorio del PCGE", Lima: Grupo Acrópolis
- 8.4. (O) APAZA, M. (2011) "Análisis de NIIF para PYMES y Casos Prácticos aplicando PCGE", Lima: Grupo Acrópolis
- 8.5. (O) APAZA, M. (2011) "Estados Financieros conforme a las NIIF y al PCGE", Lima: Pacífico Editores
- 8.6. (R) APAZA, M. (2012) "Finanzas para Contadores aplicadas al nuevo PCGE y a las NIIF", Lima: Pacífico editores
- 8.7. (R) APAZA, M. (2010) "Consultor Económico Financiero", Lima: Pacífico Editores
- 8.8. (R) FORSYTH, J. (2007) "Valoración de Empresas: métodos y consistencias", , Lima: Editor mismo autor
- 8.9. (R) FORSYTH, J. (2006) "Finanzas Empresariales: rentabilidad y valor", (Segunda Edición), Lima: Editor mismo autor
- 8.10 (R) MANTILLA, S. (2012) "Estándares/Normas Internacionales de Información Financiera IFRS (NIIF)", Tercera Edición, Bogotá: ECOE Ediciones
- 8.11 (O) REGLAMENTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA (2013), SMV, Lima.
- 8.12 (R) REVISTAS DE NEGOCIOS BUSINESS y GESTIÓN, Ediciones Mensuales, Lima, 2018 y 2017.

### WEBGRAFÍA:

- 8.13 (O) <http://aulavirtualcontable.galeon.com>
- 8.14 (O) <http://aulavirtualcontable.jimdo.com>
- 8.15 (R) [www.smv.gob.pe](http://www.smv.gob.pe)

Huánuco, agosto de 2018

---

Mg. Yónel Chocano Figueroa  
DOCENTE DEL CURSO

---

V° B° Director Académico de la Facultad de  
Ciencias Contables y Financieras