

Guía de Trabajo

Dirección Estratégica Financiera

Alberto Aldana López



Guía de Trabajo *Dirección Estratégica Financiera*
Alberto Aldana López

Código: ASUC01237
Plan de Estudios 2018
Material publicado con fines de estudio

Huancayo, 2023

De esta edición

© Universidad Continental, Oficina de Gestión Curricular
Av. San Carlos 1795, Huancayo-Perú
Teléfono: (51 64) 481-430 anexo 7361
Correo electrónico: recursosucvirtual@continental.edu.pe
<http://www.continental.edu.pe/>

Corrección de textos
Roy Vega Jácome

Diseño y diagramación
Edson Quilca Romero

Cuidado de edición
Fondo Editorial y Gestión Curricular

Todos los derechos reservados.

La *Guía de Trabajo*, recurso educativo editado por la Oficina de Gestión Curricular, puede ser impresa para fines de estudio.

Contenido

Presentación	5
Primera Unidad	
Planeación financiera	7
Semana 4: Sesión 2	
Planeación de efectivo	8
Segunda Unidad	
Gestión financiera a corto plazo	9
Semana 5: Sesión 2	
Fuentes y costo de financiamiento	10
Semana 6: Sesión 2	
Administración del efectivo y el capital de trabajo	11
Semana 7: Sesión 2	
Administración de las cuentas por cobrar	12
Tercera Unidad	
Análisis de inversión	13
Semana 10: Sesión 2	
Análisis financiero	14
Semana 11: Sesión 2	
Presupuesto de capital	15
Semana 12: Sesión 2	
Costo capital	18
Cuarta Unidad	
Aplicación de derivados	19
Semana 13: Sesión 2	
Valoración de activos financieros	20
Semana 15: Sesión 2	
Aplicación de instrumentos financieros derivados	21
Referencias	22

Presentación

La presente guía de la asignatura de Dirección Estratégica Financiera ha sido diseñada con el claro propósito de establecer un nexo entre la teoría desarrollada en clase y la correspondiente práctica que se irá completando a lo largo del avance de la asignatura.

Los contenidos que la asignatura desarrolla son los siguientes: generalidades y funciones de la dirección estratégica financiera, planeamiento financiero, planeación de efectivo, modelos de planificación financiera, fuentes de financiamiento y su costo, financiamiento externo, financiamiento a corto plazo, administración de efectivo y capital de trabajo, administración de las cuentas por cobrar, administración de inventarios, financiamiento a mediano y largo plazo, fundamento de valoración de inversiones, análisis financiero, principios de flujo de efectivo y preparación de presupuesto de capital, técnicas de preparación de presupuesto de capital, costo de capital, valoración de activos financieros, instrumentos financieros derivados y aplicación de instrumentos financieros derivados.

Al finalizar la asignatura, el estudiante será capaz de utilizar los principales elementos de control y los estados financieros; aplicar herramientas financieras de inversión, financiamiento y riesgo, así como también los indicadores para su control; evaluar el riesgo en las inversiones; diseñar y aplicar herramientas de planificación y control financiero; analizar el funcionamiento de las principales herramientas y operaciones en instituciones financieras; analizar y diseñar estrategias de captación y colocación de activos en las instituciones financieras, y evaluar información socioeconómica y político-legal del entorno para encontrar oportunidades y amenazas, considerando aspectos éticos y de responsabilidad social en las organizaciones.

Por último, se plantean algunas sugerencias para que usted obtenga el máximo provecho de la asignatura. Habida cuenta de que todo el material se encuentra en el aula virtual, se sugiere desarrollar el siguiente esquema de trabajo: revise todo el material (lecturas, PPT, guías, etcétera)

correspondiente al tema de la semana, ingrese a las clases respectivas (diez minutos antes de la hora) de manera virtual y participe en las sesiones para obtener puntos adicionales. Asimismo, se le recomienda preguntar cuando un tema no haya quedado claro. Esto será beneficioso no solo para usted, sino para la clase en general. Finalmente, utilice la guía para completar la clase desarrollada de manera teórica.

El autor

Primera **Unidad**



Planeación financiera

Planeación de efectivo

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 1

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada lo planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de aplicar el planeamiento financiero en el contexto de una empresa.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del sistema financiero (S. F.) peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas, deberán obtener los estados financieros (EE. FF.), el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Determinen las fuentes de financiamiento y el costo de financiamiento (WACC) de la empresa asignada. Luego analicen e interpreten los resultados hallados y expongan.

Segunda Unidad



Gestión financiera a corto plazo

Fuentes y costo de financiamiento

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 2

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de hallar y analizar las fuentes y los costos de financiamiento de una empresa del S. F.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Determinen las fuentes de financiamiento y el costo de financiamiento (WACC) de la empresa asignada. Luego analicen e interpreten los resultados hallados y expongan.

Administración del efectivo y el capital de trabajo

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 2

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de analizar el efectivo y el capital de trabajo de una empresa del S. F.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Determinen cómo gestiona el efectivo la empresa asignada.
3. Hallen el capital de trabajo de la empresa. Luego analicen e interpreten los resultados hallados y expongan.

Administración de las cuentas por cobrar

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 2

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de analizar las cuentas por cobrar.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Analicen y detallen cómo se gestionan las cuentas por cobrar. Luego expongan.

Tercera **Unidad**



Análisis de inversión

Análisis financiero

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos
Docente: Unidad: 3
Nombres y apellidos:

Instrucciones

Sigue detenidamente las instrucciones del docente y desarrolla de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de evaluar los EE. FF. de una empresa.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Realicen el análisis financiero de dos periodos anuales de la empresa y evalúen la gestión de la gerencia según su análisis. Luego expongan.

Presupuesto de capital

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 3

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de evaluar las inversiones en un contexto empresarial.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. En grupos de cuatro o cinco personas desarrollen el caso que se presenta a continuación:

Proyecto cuprífero mina El Ojo Amarillo

Antecedentes básicos

El mineral se encuentra ubicado lateralmente junto a la mina El Salvador, a 15 km, y es propiedad de Ian Silk, antiguo y poderoso terrateniente de la zona.

Actualmente, Codelco está interesado en adquirir dicho yacimiento, principalmente por la calidad del mineral y porque existe capacidad ociosa dentro de la fundición de El Salvador. La valoración por parte de Codelco asciende a USD 125 000.

De acuerdo con estudios geológicos, la ley del mineral alcanza al 3.2 % en una primera capa, al 3.8 % en una segunda capa y solo a un 2.5 % en la última y tercera capa. El resto del yacimiento no es explotable.

Por reservas estimadas, el proyecto tendrá una duración de cinco años, calculados a razón de extraer 30, 25 y 35 toneladas diarias por tipo de

capa, respectivamente. Las dos primeras capas se explotan en dos años cada una y la última en solo un año.

Los precios vigentes —de acuerdo con la ley— que se conseguirán mediante contrato por la venta del total de la mina son los siguientes:

Ley	Desde	Hasta	Precio
A	2.01 %	2.50 %	USD 20/tonelada
B	2.51 %	3.50 %	USD 30/tonelada
C	3.51 %	Más	USD 50/tonelada

Las inversiones requeridas son principalmente en maquinaria pesada de extracción y trituración con un costo de USD 300 000, los correspondientes traslados e instalaciones por un costo adicional de USD 25 000, dos camiones tolva a USD 45 mil cada uno y dos edificios, uno de administración y bodega de materiales y otro para casino y albergue, ambos en madera, con un costo de USD 125 000. El capital de trabajo asciende a USD 15 000.

Los gastos de administración y supervisión se estiman en USD 20 000 anuales, incluyendo los contratos para la mantención del casino y el albergue.

El costo de operación por tonelada se estima en USD 12 para los tres primeros años y en USD 10 y USD 8 para los periodos cuatro y cinco, respectivamente, de acuerdo con los siguientes detalles:

Ítem de gasto	Periodos		
	1 - 3	4	5
Mano de obra	5	4	4
Suministros	1	1	1
Repuestos	2	1	0
Combustible	2	2	2
Otros insumos	2	2	1
Gasto x tonelada	12	10	8

La depreciación es lineal, el valor de recuperación asciende a un 10 % del costo total y la tasa de impuesto a las utilidades es del 12 %.

Los capitales requeridos son aportados por el Banco Superior en un monto de USD 300 000 y por Ian Silk para el diferencial requerido. El banco no otorga periodos de gracia y exige una tasa de interés del 18 %. El préstamo es en dólares.

La mejor alternativa de Ian Silk le reporta un 15 % y por lo tanto esa será la tasa relevante para la decisión de vender o no el yacimiento.

2. Se solicita lo siguiente:

- Elaboren el cuadro de los ingresos.
- Elaboren el flujo operativo.
- Elaboren el estado de resultados.
- Determinen qué alternativa le conviene al Sr. Silk (vender o explotar el yacimiento).
- Fundamenten sus respuestas y los datos hallados.
- Expongan.

Costo capital

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 3

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de evaluar el costo de capital en el marco de las inversiones de una empresa.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Hallen y evalúen los costos de financiamiento de la empresa según los modelos WACC y CAPM. Adicionalmente, usando ejemplos, apliquen el uso de WACC y CAPM en la empresa.

Cuarta Unidad



Aplicación de derivados

Valoración de activos financieros

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos
Docente: Unidad: 4
Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de utilizar el CAPM en la valoración de los bonos y las acciones que emite una empresa del S. F.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>

- Hallen el CAPM de la empresa.
- Utilicen el CAPM para evaluar las acciones y los bonos emitidos por la empresa.
- Interpreten sus hallazgos.

Aplicación de instrumentos financieros derivados

Sección: Fecha:/...../..... Duración: 60 minutos

Docente: Unidad: 4

Nombres y apellidos:

Instrucciones

Siga detenidamente las instrucciones del docente y desarrolle de manera clara y ordenada el caso planteado.

I. Propósito

El estudiante será capaz de utilizar los instrumentos financieros derivados en la cobertura de riesgos de una institución financiera.

II. Descripción de la actividad a realizar

1. El docente determinará la empresa del S.F. peruano que será el material para el desarrollo de esta actividad. En grupos de cuatro o cinco personas deberán obtener los EE. FF., el dictamen y las notas de la empresa. Accedan al siguiente *link*: Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>
2. Utilicen los derivados financieros para cubrir los riesgos de la institución financiera.
3. Interpreten sus hallazgos y luego expongan.

Referencias

Santander, V. (2016). *Ejercicio 6. Flujos de caja*. Universidad Autónoma de Chile.

Superintendencia del Mercado de Valores. (2022). *Información financiera*. Plataforma digital única del Estado peruano. <https://acortar.link/9LGoad>

