UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA

VICERRECTORADO ACADÉMICO

FACULTAD DE ECONOMIA

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE E C O N O M I A

SÍLABO 2021 - A

ASIGNATURA: FINANZAS 1

1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

Periodo académico:	2021 - A	
Escuela Profesional:	ECONOMÍA	
Código de la asignatura:	1703135	
Nombre de la asignatura:	FINANZAS 1	
Semestre:	V (quinto)	
Duración:	17 semanas	
Número de horas (Semestral)	**Teóricas:**	3.0
	Prácticas:	2.0
	Seminarios:	0.0
	Laboratorio:	0.0
	Teórico-prácticas:	0.0
Número de créditos:	4	
Prerrequisitos:	CALCULO FINANCIERO (1702228)	

2. INFORMACIÓN DEL DOCENTE, INSTRUCTOR, COORDINADOR

DOCENTE	GRADO ACADÉMICO	DPTO. ACADÉMICO	HORAS	HORARIO
MEZA RIQUELME, MAURICIO	DOCTOR	E C O N O M I A	0	Lun: 07:00-08:40 Mié: 07:00-09:40
PACHECO SANTOS, BERNABE	DOCTOR	E C O N O M I A	0	Mié: 07:00-09:40 Vie: 10:40-12:20
RONDON ARCE, WILVER	DOCTOR	E C O N O M I A	0	Lun: 16:40-18:30 Mié: 17:40-20:10
VALDIVIA CONCHA, STEPHAN	MAGISTER	E C O N O M I A	0	Lun: 15:50-17:30 Vie: 16:40-19:20
CCOPA CAMA, AMADOR	MAGISTER	E C O N O M I A	5	Mar: 16:40-19:20 Jue: 14:00-15:40

3. INFORMACIÓN ESPECIFICA DEL CURSO (FUNDAMENTACIÓN, JUSTIFICACIÓN)

La asignatura Finanzas 1 desarrolla aspectos básicos de la Teoría Financiera con la finalidad de identificar los complejos problemas que se presentan en las Finanzas de corto y largo plazo de las empresas; planifica, organiza, verifica y registra las operaciones económicas y financieras de las entidades públicas y privadas en función de su actividad de acuerdo al sistema de contabilidad y a la legislación vigente.
Domina los diversos instrumentos, métodos y técnicas empleadas en la gestión financiera.

4. COMPETENCIAS/OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

a) Competencia General

Explica y analiza procedimientos y herramientas financieras con la finalidad de contribuir en la toma de decisiones capaces de crear valor en las organizaciones, empresa, y negocios y mantenerlo de modo que el uso de sus recursos financieros resulte eficiente y sostenible.

b) Competencias Específicas

- Comprende el funcionamiento y relaciones entre los mercados financieros.
- Comprende la formación de precios de los activos cotizados y de la diferencia con activos no cotizados (como los proyectos empresariales).
- Comprende el trade-off, riesgo-rentabilidad y de la diferencia entre riesgo diversificable y sistemático.
- Valora activos cotizados de forma que se incorpore el riesgo sistemático.

5. CONTENIDO TEMATICO

PRIMERA UNIDAD

Capítulo I: Economía financiera: introducción, mercados, finanzas corporativas

Tema 01: La economía financiera como una parte de la economía: alcance y ámbito de estudio

Tema 02: Intermediarios y mercados financieros.

Tema 03: La conexión con las finanzas corporativas.

Capítulo II: El valor del dinero en el tiempo

Tema 04: Tipos de interés y el valor del dinero en el tiempo.

Tema 05: Representación y valoración de secuencias de flujos de caja.

Tema 06: Simplificaciones de valoración de perpetuidades y anualidades.

Capítulo III: Mercados financieros, VAN y ausencia de arbitraje

Tema 07: El papel de los mercados financieros en la valoración de activos.

Tema 08: Ausencia de arbitraje.

Tema 09: El VAN en mercados financieros.

Capítulo IV: Teoría de bonos

Tema 10: Bonos: descripción, tipos, cláusulas.

Tema 11: Valoración de un bono: precio, retorno al vencimiento.

Tema 12: Un apunte sobre bonos con riesgo.

Tema 13: Tipos de interés: conceptos básicos.

Tema 14: Relación entre tipos de interés y precio de los bonos: duración y volatilidad.

SEGUNDA UNIDAD

Capítulo V: La estructura temporal de los tipos de interés

Tema 15: Tipo de interés y plazo: intuición.

Tema 16: La estructura temporal de los tipos de interés (ETTI): definición y cálculo.

Tema 17: Teorías sobre la estructura temporal: hipótesis de las expectativas.

Tema 18: Teorías sobre la estructura temporal: preferencia por la liquidez.

Tema 19: Contenido informativo de movimientos en la ETTI.

Tema 20: La ETTI en la práctica.

Capítulo VI: Activos de renta variable: modelos basados en descuento de flujos

Tema 21: Las acciones como activos financieros.

Tema 22: Retorno y rentabilidad de una acción.

Tema 23: Valoración de acciones basada en descuento de dividendos y supuestos.

Capítulo VII: Valoración de activos de renta variable: valoración por comparables

Tema 24: Valoración por múltiplos: justificación y uso en finanzas.

Tema 25: Valoración por comparables: proceso y ratios alternativos.

Tema 26: Valoración por múltiplos históricos.

Tema 27: Decisiones de inversión basados en múltiplos.

Capítulo VIII: Tratamiento del riesgo en economía financiera

Tema 28: El concepto de riesgo financiero.

Tema 29: El trade-off retorno-riesgo.

Tema 30: Formas alternativas de incluir el riesgo en la valoración de un activo.

Tema 31: Medición de retorno y riesgo.

TERCERA UNIDAD

Capítulo IX: El modelo de selección de carteras

Tema 32: Retorno y riesgo de carteras de activos.

Tema 33: Riesgo idiosincrático y riesgo sistemático: diversificación.

Tema 34: Construcción de carteras eficientes y la frontera eficiente.

Tema 35: El modelo de selección de carteras.

Tema 36: La Capital Market Line

Capítulo X: Del modelo de selección de carteras al CAPM

Tema 37: El CAPM como modelo de equilibrio: supuestos adicionales.

Tema 38: Solución del modelo: retorno exigido a un activo arriesgado.

Tema 39: La fórmula del CAPM: componentes del retorno exigido.

Tema 40: Beta como medida de riesgo sistemático.

Tema 41: La línea del mercado de títulos.

Tema 42: Cómo usar el CAPM en la práctica: tipo libre de riesgo.

Tema 43: Cómo usar el CAPM en la práctica: retorno de mercado y equity Premium.

Tema 44: Cómo usar el CAPM en la práctica: estimación de la beta.

Capítulo XI: Opciones financieras: introducción y pagos

Tema 45: Introducción a las opciones financieras.

Tema 46: Los cash-flows de la opción.

Tema 47: La paridad put-call.

Tema 48: Factores que afectan a los precios de las opciones.

Tema 49: Ejercicio de las opciones antes del vencimiento.

Capítulo XII: Métodos de valoración de opciones financieras

Tema 50: El modelo binomial.

Tema 51: La fórmula de Black-Scholes.

Tema 52: Probabilidades neutrales al riesgo.

Tema 53: Retorno y riesgo de una opción.

6. ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE

6.1. Métodos

- Método expositivo en las clases teóricas.
- Método para la elaboración del proyecto de investigación formativa.
- Método del trabajo independiente para la elaboración de los cuadros resumen de los contenidos de la asignatura.

6.2. Medios

- Diapositivas.
- Vídeos.
- Internet.
- Herramientas Google.
- Plataforma Moodle.
- Libros de consulta.
- Computadora.

6.3. Formas de organización

a) CLASES TEÓRICAS: Se desarrollará de acuerdo al temario señalado en el presente silabo, en la mayoría de los casos se realizará mediante clases magistrales por parte del docente.

b) PRÁCTICAS: Consiste en la resolución de ejercicios y casos prácticos vinculados a la asignatura, los cuales son realizados por los alumnos con la colaboración del docente.

6.4. Programación de actividades de investigación formativa y responsabilidad social

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN FORMATIVA

Los estudiantes por equipos de trabajo desarrollarán un estudio sobre el ?Análisis de la reactivación económica en el contexto del covid 19 en Arequipa? considerando datos de fuentes fiables.

ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

Los resultados del trabajo de investigación formativa sobre el ?Análisis de la reactivación económica en el contexto del covid 19 en Arequipa? será difundido a través de un medio de comunicación a los grupos beneficiarios y a la sociedad.

7. CRONOGRAMA ACADÉMICO

SEMANA	TEMA	DOCENTE	%	ACUM.
1	La economía financiera como una parte de la economía: alcance y ámbito de estudio	W. Rondón	2	2.00
1	Intermediarios y mercados financieros.	W. Rondón	2	4.00
1	La conexión con las finanzas corporativas.	W. Rondón	2	6.00
2	Tipos de interés y el valor del dinero en el tiempo.	W. Rondón	2	8.00

2	Representación y valoración de secuencias de flujos de caja.	W. Rondón	2	10.00
2	Simplificaciones de valoración de perpetuidades y anualidades.	W. Rondón	2	12.00
3	El papel de los mercados financieros en la valoración de activos.	W. Rondón	2	14.00
3	Ausencia de arbitraje.	W. Rondón	2	16.00
3	El VAN en mercados financieros.	W. Rondón	2	18.00
4	Bonos: descripción, tipos, cláusulas.	W. Rondón	2	20.00
4	Valoración de un bono: precio, retorno al vencimiento.	W. Rondón	2	22.00
4	Un apunte sobre bonos con riesgo.	W. Rondón	2	24.00
5	Tipos de interés: conceptos básicos.	W. Rondón	3	27.00
5	Relación entre tipos de interés y precio de los bonos: duración y volatilidad.	W. Rondón	3	30.00
6	Tipo de interés y plazo: intuición.	W. Rondón	2	32.00
6	La estructura temporal de los tipos de interés (ETTI): definición y cálculo.	W. Rondón	2	34.00
6	Teorías sobre la estructura temporal: hipótesis de las expectativas.	W. Rondón	2	36.00
7	Teorías sobre la estructura temporal: preferencia por la liquidez.	W. Rondón	2	38.00
7	Contenido informativo de movimientos en la ETTI.	W. Rondón	2	40.00
7	La ETTI en la práctica.	W. Rondón	2	42.00
8	Las acciones como activos financieros.	W. Rondón	2	44.00
8	Retorno y rentabilidad de una acción.	W. Rondón	2	46.00
8	Valoración de acciones basada en descuento de dividendos y supuestos.	W. Rondón	2	48.00
9	Valoración por múltiplos: justificación y uso en finanzas.	W. Rondón	2	50.00
9	Valoración por comparables: proceso y ratios alternativos.	W. Rondón	2	52.00
9	Valoración por múltiplos históricos.	W. Rondón	2	54.00
10	Decisiones de inversión basados en múltiplos.	W. Rondón	2	56.00
10	El concepto de riesgo financiero.	W. Rondón	2	58.00
10	El trade-off retorno-riesgo.	W. Rondón	2	60.00
11	Formas alternativas de incluir el riesgo en la valoración de un activo.	W. Rondón	2	62.00
11	Medición de retorno y riesgo.	W. Rondón	2	64.00
11	Retorno y riesgo de carteras de activos.	W. Rondón	2	66.00
12	Riesgo idiosincrático y riesgo sistemático: diversificación.	W. Rondón	2	68.00
12	Construcción de carteras eficientes y la frontera eficiente.	W. Rondón	2	70.00
12	El modelo de selección de carteras.	W. Rondón	2	72.00
12	La Capital Market Line	W. Rondón	1.5	73.50
13	El CAPM como modelo de equilibrio: supuestos adicionales.	W. Rondón	1.5	75.00
13	Solución del modelo: retorno exigido a un activo arriesgado.	W. Rondón	1.5	76.50
13	La fórmula del CAPM: componentes del retorno exigido.	W. Rondón	1.5	78.00
13	Beta como medida de riesgo sistemático.	W. Rondón	1.5	79.50
14	La línea del mercado de títulos.	W. Rondón	1.5	81.00
14	Cómo usar el CAPM en la práctica: tipo libre de riesgo.	W. Rondón	1.5	82.50
14	Cómo usar el CAPM en la práctica: retorno de mercado y equity Premium.	W. Rondón	1.5	84.00
14	Cómo usar el CAPM en la práctica: estimación de la beta.	W. Rondón	1.5	85.50

14	Introducción a las opciones financieras.	W. Rondón	1.5	87.00
15	Los cash-flows de la opción.	W. Rondón	1.5	88.50
15	La paridad put-call.	W. Rondón	1.5	90.00
15	Factores que afectan a los precios de las opciones.	W. Rondón	1.5	91.50
16	Ejercicio de las opciones antes del vencimiento.	W. Rondón	1.5	93.00
16	El modelo binomial.	W. Rondón	1.5	94.50
16	La fórmula de Black-Scholes.	W. Rondón	1.5	96.00
17	Probabilidades neutrales al riesgo.	W. Rondón	2	98.00
17	Retorno y riesgo de una opción.	W. Rondón	2	100.00

8. ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

8.1. Evaluación del aprendizaje

Características de la evaluación

Se realizará tres evaluaciones continuas y se tomará tres exámenes parciales.

Concepción de la evaluación continua o formativa y periódica o sumativa

a) Evaluación Continua

Esta evaluación está conformada por el promedio de controles orales y escritos realizados permanentemente, ejercicios y casos prácticos realizados por los alumnos y exposiciones.

Tipo de evaluación Ponderación:

- Evaluación continua 1 (EC1) 20%
- Evaluación continua 2 (EC2) 20%
- Evaluación continua 3 (EC3) 20%

b) Evaluación Periódica

Esta evaluación está determinada por exámenes escritos parciales.

Tipo de evaluación Ponderación:

- Primer examen (E1) 13%
- Segundo examen (E2) 13%
- Tercer examen (E3) 14%

c) Examen Subsanación o Recuperación (Sustitutorio)

Este examen reemplaza a la nota más baja de los dos primeros exámenes parciales.

8.2. Cronograma de evaluación

EVALUACIÓN	FECHA DE EVALUACIÓN	EXAMEN TEORÍA	EVAL. CONTINUA	TOTAL (%)
Primera Evaluación Parcial	10-05-2021	13%	20%	**33%**
Segunda Evaluación Parcial	21-06-2021	13%	20%	**33%**
Tercera Evaluación Parcial	26-07-2021	14%	20%	**34%**
			TOTAL	**100%**

9. REQUISITOS DE APROBACIÓN DE LA ASIGNATURA

a) El alumno tendrá derecho a observar o en su defecto a ratificar las notas consignadas en sus evaluaciones, después de ser entregadas las mismas por parte del profesor, salvo el vencimiento de plazos para culminación del semestre académico, luego del mismo, no se admitirán reclamaciones, alumno que no se haga presente en el día establecido, perderá su derecho a reclamo.

b) Para aprobar el curso el alumno debe obtener una nota igual o superior a 10.5, en el promedio final.

c) El redondeo, sólo se efectuará en el cálculo del promedio final, quedando expreso, que las notas parciales, no se redondearán individualmente.
d) El alumno que no tenga alguna de sus evaluaciones y no haya solicitado evaluación de rezagados en el plazo oportuno, se le considerará como abandono.
e) El estudiante quedará en situación de ?abandono? si el porcentaje de asistencia es menor al ochenta (80%) por ciento en las actividades que requieran evaluación continua (Prácticas, talleres, etc.).

10. BIBLIOGRAFÍA: AUTOR, TÍTULO, AÑO, EDITORIAL

10.1. Bibliografía básica obligatoria

Material preparado por el equipo de la CAF.

10.2. Bibliografía de consulta

- BMA: BREALEY, R; MYERS, S.; ALLEN, F. Fundamentos de financiación empresarial. McGraw-Hill (varias ediciones).
- BDH: BERK, J.; DEMARZO, P.; HARDFORD, J. Fundamentos de finanzas corporativas. Prentice Hall (varias ediciones).
- BDM: BERK, J.; DEMARZO, P. Corporate Finance. Pearson (varias ediciones)

Arequipa, 17 de Mayo del 2021

MEZA RIQUELME, MAURICIO

PACHECO SANTOS, BERNABE

RONDON ARCE, WILVER

VALDIVIA CONCHA, STEPHAN

CCOPA CAMA, AMADOR