

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA



VICERRECTORADO ACADÉMICO FACULTAD DE ECONOMÍA DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE ECONOMIA

SÍLABO 2024 - A ASIGNATURA: FINANZAS 1

1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

Periodo académico:	2024 - 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:	3.00	
	Prácticas:	2.00	
	Seminarios:	0.00	
	Laboratorio:	0.00	
	Teórico-prácticas:	0.00	
Número de créditos:	4		
Prerrequisitos:	CALCULO FINANCIERO (1702228)		

2. INFORMACIÓN DEL DOCENTE, INSTRUCTOR, COORDINADOR

DOCENTE	GRADO ACADÉMICO	DPTO. ACADÉMICO	HORAS	HORARIO
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	ECONOMIA	0	Mié: 07:50-10:30 Jue: 08:50-10:30
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	ECONOMIA	0	Mié: 11:30-13:10 Jue: 10:40-13:10
RONDON ARCE, WILVER RONALD	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 15:50-18:30 Mié: 15:50-17:30
ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO	MAGISTER	ECONOMIA	0	Lun: 14:00-16:40 Mié: 15:50-17:30

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

Competencias Generales

- Analiza los problemas de gestión empresarial y plantea soluciones con visión holística para la creación de valor compartido.
- Aplica las técnicas cuantitativas y cualitativas en los diferentes campos de la economía para su utilización en su formación profesional con ética y diseña planes estratégicos en unidades económicas para establecer objetivos y estrategias apropiadas con responsabilidad social.

Competencias específicas

- 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.
- Explica el funcionamiento y relaciones entre los mercados financieros con el propósito de implementar estrategias orientadas a la obtención de una rentabilidad económica, con sentido crítico y transparencia.
- Analiza la relación ente rentabilidad y riesgo en la inversión de portafolios para lograr una asignación eficiente de recursos monetarios tendentes a crear valor, con responsabilidad y honestidad.
- Identifica los métodos de valoración de opciones financieras para administrar el riesgo e identificar oportunidades, con sentido crítico.

5. CONTENIDO TEMATICO

PRIMERA UNIDAD

Capítulo I: Introducción a las finanzas

Tema 01: Definición de finanzas

Tema 02: Ramas de las finanzas

Tema 03: Tipos de finanzas

Tema 04: Áreas de las finanzas

Tema 05: La ciencia de las finanzas

Tema 06: Objetivo de las finanzas

Tema 07: El director financiero

Tema 08: Principios de las finanzas

Capítulo II: Análisis de estados financieros

Tema 09: Estado de situación financiera

Tema 10: Estado de resultados

Tema 11: Estado de flujo de efectivo

Tema 12: Estado de cambios en el patrimonio neto

Tema 13: Flujo de efectivo financiero

Tema 14: Análisis financiero

Capítulo III: Valor del dinero en el tiempo

Tema 15: Tasas de interés

Tema 16: Interés compuesto

Tema 17: Anualidades ordinarias, diferidas, perpetuas y generales

Tema 18: Anualidades crecientes temporales y perpetuas

Tema 19: Amortización

Tema 20: Estructura temporal de las tasas de interés (ETTI)

Capítulo IV: Bonos y acciones

Tema 21: Bonos

Tema 22: Valuación de bonos

Tema 23: Rendimiento de bonos

Tema 24: Duración, convexidad y sensibilidad de bonos

Tema 25: Acciones

Tema 26: Valuación de acciones

Tema 27: Rendimiento de acciones

SEGUNDA UNIDAD

Capítulo V: Decisiones de inversión

Tema 28: Valor actual

Tema 29: Valor actual neto (VAN)

Tema 30: Periodo de recuperación (PR)

Tema 31: Periodo de recuperación descontado (PRD)

Tema 32: Rentabilidad contable promedio (RCP)

Tema 33: Tasa interna de rentabilidad (TIR)

Tema 34: Índice de rentabilidad (IR)

Capítulo VI: Flujos de caja

Tema 35: Definición de flujos de caja

Tema 36: Tipos de flujos de caja

Tema 37: Estructura de flujos de caja

Tema 38: Métodos para el cálculo del flujo de caja libre

Tema 39: Flujos de caja incrementales

Tema 40: Ejemplo práctico

Tema 41: Flujos de caja y valor económico agregado

Tema 42: Flujos de caja e inflación

Capítulo VII: Riesgos y opciones reales

Tema 43: Proceso de inversión de capital

Tema 44: Análisis de sensibilidad

Tema 45: Análisis de escenarios

Tema 46: Análisis del punto de equilibrio

Tema 47: Simulación de Monte Carlo

Tema 48: Opciones reales

Tema 49: Árboles de decisiones

TERCERA UNIDAD

Capítulo VIII: Rentabilidad y riesgo

- Tema 50:** Definiciones de rentabilidad y riesgo
- Tema 51:** Rentabilidad y riesgo de activos individuales
- Tema 52:** Rentabilidad y riesgo de cartera de dos activos
- Tema 53:** Rentabilidad y riesgo de cartera de varios activos
- Tema 54:** Diversificación
- Tema 55:** Solicitud y otorgamiento de préstamo sin riesgo
- Tema 56:** Cartera óptima
- Tema 57:** Equilibrio del mercado
- Tema 58:** Modelo CAPM
- Tema 59:** Relación entre rentabilidad y riesgo
- Tema 60:** Comparación entre CML y SML

Capítulo IX: Costo de capital

- Tema 61:** Definición de costo de capital
- Tema 62:** Componentes del costo de capital
- Tema 63:** Costo financiero de la deuda
- Tema 64:** Costo de los recursos propios
- Tema 65:** Costo promedio ponderado de capital (WACC)
- Tema 66:** Valoración de empresas o evaluación de proyectos

Capítulo X: Valoración de opciones financieras

- Tema 67:** Definición de opciones financieras
- Tema 68:** Tipos de opciones financieras
- Tema 69:** Factores que influyen en el precio de la opción
- Tema 70:** Opciones de compra y de venta
- Tema 71:** Método binomial
- Tema 72:** Modelo de Black Scholes

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 casos estudios 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 trabajo asociado al tema "El papel de la economía digital en la transformación de las empresas".

ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

Capacitación a microempresarios sobre Artesanía Bicentenario 2024, Región Arequipa.

7. CRONOGRAMA ACADÉMICO

SEMANA	TEMA	DOCENTE	%	ACUM.
1	Definición de finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	1.00
1	Ramas de las finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	2.00
1	Tipos de finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	3.00
1	Áreas de las finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	4.00
1	La ciencia de las finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	5.00
1	Objetivo de las finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	6.00
2	El director financiero	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	7.00
2	Principios de las finanzas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	8.00
2	Estado de situación financiera	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	9.00
2	Estado de resultados	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	10.50
2	Estado de flujo de efectivo	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	12.00
3	Estado de cambios en el patrimonio neto	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	14.00
3	Flujo de efectivo financiero	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	16.00
2	Análisis financiero	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	18.00
4	Tasas de interés	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	19.00
4	Interés compuesto	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	20.00
4	Anualidades ordinarias, diferidas, perpetuas y generales	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	21.00
4	Anualidades crecientes temporales y perpetuas	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	22.50
4	Amortización	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	24.00
5	Estructura temporal de las tasas de interés (ETTI)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	25.50
5	Bonos	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	27.00
5	Valuación de bonos	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	28.50
5	Rendimiento de bonos	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	30.00
6	Duración, convexidad y sensibilidad de bonos	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	31.50
6	Acciones	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	33.00
6	Valuación de acciones	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	34.50
6	Rendimiento de acciones	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	36.00
7	Valor actual	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	37.00
7	Valor actual neto (VAN)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	38.00
7	Periodo de recuperación (PR)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	39.00

7	Período de recuperación descontado (PRD)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	40.50
7	Rentabilidad contable promedio (RCP)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	41.50
8	Tasa interna de rentabilidad (TIR)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	43.00
7	Índice de rentabilidad (IR)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	44.00
8	Definición de flujos de caja	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	45.00
8	Tipos de flujos de caja	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	46.00
8	Estructura de flujos de caja	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	47.00
8	Métodos para el cálculo del flujo de caja libre	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	48.00
9	Flujos de caja incrementales	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	50.00
9	Ejemplo práctico	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	52.00
9	Flujos de caja y valor económico agregado	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	54.00
10	Flujos de caja e inflación	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	55.50
10	Proceso de inversión de capital	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	57.00
10	Análisis de sensibilidad	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	58.50
10	Análisis de escenarios	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	60.00
10	Análisis del punto de equilibrio	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	61.50
11	Simulación de Monte Carlo	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	63.00
11	Opciones reales	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	64.50
11	Árboles de decisiones	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	66.00
12	Definiciones de rentabilidad y riesgo	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	68.00
12	Rentabilidad y riesgo de activos individuales	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	70.00
12	Rentabilidad y riesgo de cartera de dos activos	Pacheco-Rondón-Alencastre	2	72.00
12	Rentabilidad y riesgo de cartera de varios activos	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	73.50
13	Diversificación	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	75.00
13	Solicitud y otorgamiento de préstamo sin riesgo	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	76.50
13	Cartera óptima	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	78.00
14	Equilibrio del mercado	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	79.50
14	Modelo CAPM	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	81.00
14	Relación entre rentabilidad y riesgo	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	82.50
14	Comparación entre CML y SML	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	84.00
15	Definición de costo de capital	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	85.00
15	Componentes del costo de capital	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	86.00
15	Costo financiero de la deuda	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	87.50
15	Costo de los recursos propios	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	89.00
15	Costo promedio ponderado de capital (WACC)	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	90.00
16	Valoración de empresas o evaluación de proyectos	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	91.50
16	Definición de opciones financieras	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	93.00
16	Tipos de opciones financieras	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	94.50
16	Factores que influyen en el precio de la opción	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	96.00
17	Opciones de compra y de venta	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	97.00
17	Método binomial	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	98.50
17	Modelo de Black Scholes	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	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	13-05-2024	13%	20%	33%
Segunda Evaluación Parcial	24-06-2024	13%	20%	33%
Tercera Evaluación Parcial	30-07-2024	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

- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2020). Finanzas corporativas (13ª ed.). McGraw-Hill Interamericana de España S.L. España.

- Brealey, R., Myer, S. y Allen, F. (2020). Principios de finanzas corporativas (13ª ed.). McGraw-Hill Interamericana de España. España.

10.2. Bibliografía de consulta

- Brigham, E. y Ehrhardy, M. (2018). Finanzas corporativas. Enfoque central (1ª ed.). Cengage Learning Editores S.A. México.

- Mascareñas, J. (2018). Introducción a las finanzas corporativas. Universidad Complutense de Madrid. España.

- Court, E. (2012). Finanzas corporativas (2ª ed.). Cengage Learning Editores S.A. Argentina.

Arequipa, 16 de Mayo del 2024

PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX

RONDON ARCE, WILVER RONALD

ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO