UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA

VICERRECTORADO ACADÉMICO

FACULTAD DE ECONOMIA

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE E C O N O M I A

SÍLABO 2023 - B

ASIGNATURA: FINANZAS 2

1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

Periodo académico:	2023 - B	
Escuela Profesional:	ECONOMÍA	
Código de la asignatura:	1703240	
Nombre de la asignatura:	FINANZAS 2	
Semestre:	VI (sexto)	
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:	FINANZAS 1 (1703135)	

2. INFORMACIÓN DEL DOCENTE, INSTRUCTOR, COORDINADOR

DOCENTE	GRADO ACADÉMICO	DPTO. ACADÉMICO	HORAS	HORARIO
RONDON ARCE, WILVER RONALD	DOCTOR	E C O N O M I A	0	Mar: 08:50-10:30 Jue: 09:40-12:20
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	E C O N O M I A	5	Lun: 14:00-15:40 Mié: 14:00-16:40
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	E C O N O M I A	5	Mar: 14:00-16:40 Mié: 16:40-18:30
CUADROS LINARES, LUIS DUGASVILI	DOCTOR	E C O N O M I A	0	Mié: 14:00-16:40 Vie: 15:50-17:30

3. INFORMACIÓN ESPECIFICA DEL CURSO (FUNDAMENTACIÓN, JUSTIFICACIÓN)

En esta asignatura se aborda las decisiones de financiamiento, que se centran en la obtención de los

recursos financieros necesarios para financiar las inversiones que son la fuente principal de creación de valor empresarial.
Las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los
recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones.

4. COMPETENCIAS/OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

Competencia General
- Analiza los problemas de gestión empresarial enfocados en decisiones de financiamiento con la finalidad de plantear soluciones con visión holística para la creación de valor compartido en las empresas.

Competencias específicas
- Aplica los conceptos de estructura de capital y política de dividendos orientados a la creación de valor para los accionistas de la empresa, con sentido crítico.
- Aplica modelos de proyección de estados financieros con la finalidad de valorar una empresa, mediante diferentes métodos, con responsabilidad y honestidad.

Analiza la gestión del capital de trabajo enfocada a mantener un equilibrio entre la liquidez, rentabilidad y riesgo de una empresa, de forma eficiente y sostenible.
- Evalúa las fusiones y adquisiciones de empresas considerando una serie de decisiones a niveles estratégicos, económicos y de gestión, orientados a la creación de valor, con responsabilidad y honestidad.

5. CONTENIDO TEMATICO

PRIMERA UNIDAD

Capítulo I: Equilibrio y aplancamiento
- **Tema 01:** Análisis Costo - Volumen - Utilidad.
- **Tema 02:** Clasificación de costos.
- **Tema 03:** Equilibrio operativo y financiero.
- **Tema 04:** Apalancamiento operativo, financiero y total.

Capítulo II: Estructura de capital
- **Tema 05:** Definición.
- **Tema 06:** Análisis UAII/UPA.
- **Tema 07:** Teoría de la Intercompensación.
- **Tema 08:** Teoria del señalamiento.
- **Tema 09:** Estructura de capital óptima.

Capítulo III: Política de dividendos
- **Tema 10:** Definición.
- **Tema 11:** Tipos de dividendos.
- **Tema 12:** Fechas de pagos de dividendos.
- **Tema 13:** Teoría de la irrelevancia.
- **Tema 14:** Teoria de la relevancia.

Tema 15: Otras teorias sobre política de dividendos.

SEGUNDA UNIDAD

Capítulo IV: Planificación financiera

Tema 16: Definición.

Tema 17: Proceso de planificación financiera.

Tema 18: Planificación del efectivo: Presupuesto de efectivo.

Tema 19: Planificación de las utilidades: Estados financieros proforma.

Tema 20: Planificación financiera de largo plazo

Capítulo V: Valoración y endeudamiento

Tema 21: Financiamiento.

Tema 22: Método el costo promedio ponderado de capital.

Tema 23: Método del costo de capital.

Tema 24: Método del costo promedio de capital antes de impuestos.

Tema 25: Método del valor presente ajustado.

Tema 26: Presupuesto de capital y tasas de descuento.

Tema 27: Beta y apalancamiento.

Capítulo VI: Valoración de empresas

Tema 28: Definición

Tema 29: Valor y precio.

Tema 30: ¿Para qué sirve una valoración?

Tema 31: Métodos basados en el estado de situación financiera.

Tema 32: Métodos basados en el estado de resultados.

Tema 33: Métodos basados en múltiplos.

Tema 34: Métodos basados en el fondo de comercio.

Tema 35: Métodos basados en flujos de caja descontados.

TERCERA UNIDAD

Capítulo VII: Capital de trabajo

Tema 36: Definición.

Tema 37: Clasificación de los activos corrientes de acuerdo al tiempo.

Tema 38: Liquidez, rentabilidad y riesgo.

Tema 39: Políticas de financiamiento en activos corrientes

Tema 40: Administración de efectivo.

Tema 41: Administración de cuentas por cobrar.

Tema 42: Administración de inventarios.

Tema 43: Administración de cientas por pagar.

Tema 44: Relación entre fondo de maniobra y NOF.

Capítulo VIII: Fusiones y adquisiciones

Tema 45: Formas básicas de adquisiciones.

Tema 46: Sinergia.

Tema 47: Efectos secundarios financieros de las adquisiciones.

Tema 48: Costo de la reducción de riesgo de los accionistas.

Tema 49: VAN de una fusión.

Tema 50: Formas fiscales de las adquisiciones.

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.
- Pizarra.
- Equipo multimedia.

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 "La importancia del apalancamiento financiero en las empresas de Arequipa" considerando datos de fuentes fiables.

ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

Actividad de capacitación a los micro y pequeños empresarios en temas económico-financieros para la mejora de las capacidades productivas en la ciudad de Arequipa, de acuerdo a las necesidades de dicho público objetivo y en concordancia con el programa y plan general de responsabilidad Social Universitaria de la Facultad de Economía.

7. CRONOGRAMA ACADÉMICO

SEMANA	TEMA	DOCENTE	%	ACUM.
1	Análisis Costo - Volumen - Utilidad.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	3.00
1	Clasificación de costos.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	6.00
2	Equilibrio operativo y financiero.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	9.00
2	Apalancamiento operativo, financiero y total.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	12.00
3	Definición.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	14.00
3	Análisis UAII/UPA.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	16.00

3	Teoría de la Intercompensación.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	18.00
4	Teoria del señalamiento.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	21.00
4	Estructura de capital óptima.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	24.00
5	Definición.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	26.00
5	Tipos de dividendos.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	28.00
5	Fechas de pagos de dividendos.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	30.00
6	Teoría de la irrelevancia.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	32.00
6	Teoria de la relevancia.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	34.00
6	Otras teorias sobre política de dividendos.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	36.00
7	Definición.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	38.00
7	Proceso de planificación financiera.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	40.00
7	Planificación del efectivo: Presupuesto de efectivo.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	42.00
8	Planificación de las utilidades: Estados financieros proforma.	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	45.00
8	Planificación financiera de largo plazo	Rondón - Pacheco - Cuadros	3	48.00
9	Financiamiento.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	49.50
9	Método el costo promedio ponderado de capital.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	51.00
9	Método del costo de capital.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	52.50
9	Método del costo promedio de capital antes de impuestos.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	54.00
10	Método del valor presente ajustado.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	56.00
10	Presupuesto de capital y tasas de descuento.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	58.00
10	Beta y apalancamiento.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	60.00
11	Definición	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	61.50
11	Valor y precio.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	63.00
11	¿Para qué sirve una valoración?	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	64.50
11	Métodos basados en el estado de situación financiera.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	66.00
12	Métodos basados en el estado de resultados.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	67.50
12	Métodos basados en múltiplos.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	69.00
12	Métodos basados en el fondo de comercio.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	70.50
12	Métodos basados en flujos de caja descontados.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	72.00
13	Definición.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	74.00
13	Clasificación de los activos corrientes de acuerdo al tiempo.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	76.00
13	Liquidez, rentabilidad y riesgo.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	78.00
14	Políticas de financiamiento en activos corrientes	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	80.00
14	Administración de efectivo.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	82.00
14	Administración de cuentas por cobrar.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	84.00
15	Administración de inventarios.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	86.00
15	Administración de cientas por pagar.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	88.00
15	Relación entre fondo de maniobra y NOF.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	90.00
16	Formas básicas de adquisiciones.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	91.50
16	Sinergia.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	93.00
16	Efectos secundarios financieros de las adquisiciones.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	94.50
16	Costo de la reducción de riesgo de los accionistas.	Rondón - Pacheco - Cuadros	1.5	96.00
17	VAN de una fusión.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	98.00
17	Formas fiscales de las adquisiciones.	Rondón - Pacheco - Cuadros	2	100.00

8. ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

8.1. Evaluación del aprendizaje

Evaluación del Aprendizaje

a) Evaluación Continua

- Ejercicios y casos prácticos.
- Controles permanentes.
- Participación en clase.
- Exposiciones de resolución de casos prácticos y de trabajo final.

b) Evaluación Periódica.

- Primer examen parcial.
- Segundo examen parcial.
- Examen final.

c) Examen Subsanación o Recuperación (Sustitutorio)

8.2. Cronograma de evaluación

EVALUACIÓN	FECHA DE EVALUACIÓN	EXAMEN TEORÍA	EVAL. CONTINUA	TOTAL (%)
Primera Evaluación Parcial	25-09-2023	13%	20%	**33%**
Segunda Evaluación Parcial	06-11-2023	13%	20%	**33%**
Tercera Evaluación Parcial	11-12-2023	14%	20%	**34%**
			TOTAL	**100%**

9. REQUISITOS DE APROBACIÓN DE LA ASIGNATURA

a) El estudiante 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, estudiante que no se haga presente en el día establecido, perderá su derecho a reclamo.

b) Para aprobar el curso el estudiante debe obtener una nota igual o superior a 11, en el promedio final.

c) El redondeo, solo se efectuará en el cálculo del promedio final, quedado expreso, que las notas parciales, no se redondearan individualmente.

d) El estudiante 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.

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

- Pascale, R. (2009). Decisiones financieras (6ª ed.). Pearson Education. Argentina.

Arequipa, 21 de Noviembre del 2023

RONDON ARCE, WILVER RONALD **PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX**

CUADROS LINARES, LUIS DUGASVILI