

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA



## VICERRECTORADO ACADÉMICO FACULTAD DE ECONOMÍA DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE ECONOMIA

### SÍLABO 2025 - B ASIGNATURA: FINANZAS 2

#### 1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

<b>Periodo académico:</b>	2025 - B	
<b>Escuela Profesional:</b>	ECONOMÍA	
<b>Código de la asignatura:</b>	1703240	
<b>Nombre de la asignatura:</b>	FINANZAS 2	
<b>Semestre:</b>	VI (sexto)	
<b>Duración:</b>	17 semanas	
<b>Número de horas (Semestral)</b>	<b>Teóricas:</b>	3.00
	<b>Prácticas:</b>	2.00
	<b>Seminarios:</b>	0.00
	<b>Laboratorio:</b>	0.00
	<b>Teórico-prácticas:</b>	0.00
<b>Número de créditos:</b>	4	
<b>Prerrequisitos:</b>	FINANZAS 1 (1703135)	

#### 2. INFORMACIÓN DEL DOCENTE, INSTRUCTOR, COORDINADOR

DOCENTE	GRADO ACADÉMICO	DPTO. ACADÉMICO	HORAS	HORARIO
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 08:50-11:30 Mié: 11:30-13:10
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 11:30-13:10 Mié: 08:50-11:30
RONDON ARCE, WILVER RONALD	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 14:00-16:40 Mar: 18:30-20:10
ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO	MAGISTER	ECONOMIA	5	Lun: 16:40-19:20 Mar: 16:40-18:30

#### 3. INFORMACIÓN ESPECIFICA DEL CURSO (FUNDAMENTACIÓN, JUSTIFICACIÓN)

En esta asignatura se estudian las decisiones de financiamiento, orientadas a la obtención de los recursos

financieros necesarios para respaldar las inversiones, las cuales constituyen la principal fuente de creación de valor empresarial.

Las decisiones financieras revisten una importancia trascendental en el ámbito empresarial, ya que el éxito o fracaso de una organización depende, en mayor medida, de la calidad con que estas se adopten y no únicamente de factores externos.

En este sentido, el propietario o administrador no solo debe asignar adecuadamente los recursos destinados a la inversión, sino también determinar los mecanismos más apropiados que la empresa utilizará para financiar dichas inversiones.

#### 4. COMPETENCIAS/OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

##### Competencia General

Analiza los problemas de gestión empresarial relacionados con las decisiones de financiamiento, con el propósito de plantear soluciones integrales que promuevan la creación de valor compartido en las organizaciones.

##### Competencias Específicas

- Aplica los conceptos de estructura de capital y política de dividendos orientados a la generación de valor para los accionistas, con sentido crítico y reflexivo.
- Utiliza modelos de proyección de estados financieros con la finalidad de valorar una empresa mediante diferentes métodos, actuando con responsabilidad y honestidad.
- Analiza la gestión del capital de trabajo con énfasis en mantener un equilibrio adecuado entre liquidez, rentabilidad y riesgo, de manera eficiente y sostenible.
- Evalúa procesos de fusiones y adquisiciones considerando dimensiones estratégicas, económicas y de gestión, con el fin de contribuir a la creación de valor empresarial bajo principios de responsabilidad y transparencia.

#### 5. CONTENIDO TEMATICO

##### PRIMERA UNIDAD

###### Capítulo I: Equilibrio y apalancamiento

**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:** Teoría 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:** Teoría de la relevancia.

**Tema 15:** Otras teorías 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 del 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 cuentas 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 una investigación sobre un tema vicado a decisiones operativas y financieras en las empresas.

#### ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

Actividad de capacitación a los micro y pequeños empresarios en temas 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.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	3.00
1	Clasificación de costos.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	6.00
2	Equilibrio operativo y financiero.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	9.00
2	Apalancamiento operativo, financiero y total.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	12.00

3	Definición.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	14.00
3	Análisis UAII/UPA.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	16.00
3	Teoría de la Intercompensación.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	18.00
4	Teoría del señalamiento.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	21.00
4	Estructura de capital óptima.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	24.00
5	Definición.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	26.00
5	Tipos de dividendos.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	28.00
5	Fechas de pagos de dividendos.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	30.00
6	Teoría de la irrelevancia.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	32.00
6	Teoría de la relevancia.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	34.00
6	Otras teorías sobre política de dividendos.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	36.00
7	Definición.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	38.00
7	Proceso de planificación financiera.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	40.00
7	Planificación del efectivo: Presupuesto de efectivo.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	42.00
8	Planificación de las utilidades: Estados financieros proforma.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	45.00
8	Planificación financiera de largo plazo.	Pacheco - Rondón - Alencastre	3	48.00
9	Financiamiento.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	49.50
9	Método el costo promedio ponderado de capital.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	51.00
9	Método del costo de capital.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	52.50
9	Método del costo promedio de capital antes de impuestos.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	54.00
10	Método del valor presente ajustado.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	56.00
10	Presupuesto de capital y tasas de descuento.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	58.00
10	Beta y apalancamiento.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	60.00
11	Definición.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	61.50
11	Valor y precio.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	63.00
11	¿Para qué sirve una valoración?	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	64.50
11	Métodos basados en el estado de situación financiera.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	66.00
12	Métodos basados en el estado de resultados.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	67.50
12	Métodos basados en múltiplos.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	69.00
12	Métodos basados en el fondo de comercio.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	70.50
12	Métodos basados en flujos de caja descontados.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	72.00
13	Definición.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	74.00
13	Clasificación de los activos corrientes de acuerdo al tiempo.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	76.00
13	Liquidez, rentabilidad y riesgo.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	78.00
14	Políticas de financiamiento en activos corrientes.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	80.00
14	Administración de efectivo.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	82.00
14	Administración de cuentas por cobrar.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	84.00
15	Administración de inventarios.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	86.00
15	Administración de cuentas por pagar.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	88.00
15	Relación entre fondo de maniobra y NOF.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	90.00
16	Formas básicas de adquisiciones.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	91.50
16	Sinergia.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	93.00
16	Efectos secundarios financieros de las adquisiciones.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	94.50
16	Costo de la reducción de riesgo de los accionistas.	Pacheco - Rondón - Alencastre	1.5	96.00

17	VAN de una fusión.	Pacheco - Rondón - Alencastre	2	98.00
17	Formas fiscales de las adquisiciones.	Pacheco - Rondón - Alencastre	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	29-09-2025	13%	20%	<b>33%</b>
Segunda Evaluación Parcial	03-11-2025	13%	20%	<b>33%</b>
Tercera Evaluación Parcial	15-12-2025	14%	20%	<b>34%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>100%</b>

## 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, 23 de Setiembre del 2025

**PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX**

**RONDON ARCE, WILVER RONALD**

**ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO**