

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA



## VICERRECTORADO ACADÉMICO FACULTAD DE ECONOMÍA DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE ECONOMIA

### SÍLABO 2025 - A ASIGNATURA: FINANZAS 1

#### 1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

<b>Periodo académico:</b>	2025 - A		
<b>Escuela Profesional:</b>	ECONOMÍA		
<b>Código de la asignatura:</b>	1703135		
<b>Nombre de la asignatura:</b>	FINANZAS 1		
<b>Semestre:</b>	V (quinto)		
<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>	CALCULO FINANCIERO (1702228)		

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

DOCENTE	GRADO ACADÉMICO	DPTO. ACADÉMICO	HORAS	HORARIO
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 08:50-10:30 Mar: 10:40-13:10
PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 10:40-13:10 Mar: 08:50-10:30
RONDON ARCE, WILVER RONALD	DOCTOR	ECONOMIA	0	Mar: 16:40-18:30 Jue: 15:50-18:30
ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO	MAGISTER	ECONOMIA	5	Mar: 17:40-19:20 Jue: 15:50-18:30

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

La asignatura Finanzas 1 es fundamental en la formación de los estudiantes, ya que proporciona los

conocimientos esenciales para comprender y aplicar los principios financieros en la toma de decisiones de inversión. En un entorno empresarial dinámico y competitivo, la correcta evaluación de las oportunidades de inversión es importante para garantizar la rentabilidad, sostenibilidad y crecimiento de las empresas. Finanzas 1 proporciona una base sólida para que los estudiantes adopten un enfoque estratégico y racional en las decisiones de inversión, contribuyendo al desarrollo eficiente de las empresas y a la creación de valor económico en un entorno competitivo.

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

##### Competencias Generales

- Analiza los problemas de gestión empresarial y propone soluciones integrales con una visión holística, orientadas a la creación de valor compartido en las organizaciones.
- Aplica técnicas cuantitativas y cualitativas en los diferentes campos de la economía, integrándolas en su formación profesional con ética, y diseña planes estratégicos en unidades económicas para establecer objetivos y estrategias alineadas con los principios de responsabilidad social.

##### Competencias Específicas

- Analiza procedimientos y herramientas financieras para contribuir a la toma de decisiones estratégicas que generen y mantengan valor en las organizaciones, empresas y negocios, garantizando un uso eficiente y sostenible de los recursos financieros.
- Explica el funcionamiento y las interrelaciones de los mercados financieros, con el propósito de diseñar e implementar estrategias orientadas a la obtención de rentabilidad económica, con un enfoque de transparencia y pensamiento crítico.
- Evalúa la relación entre rentabilidad y riesgo en la gestión de portafolios de inversión, promoviendo una asignación eficiente de recursos monetarios para maximizar el valor de las organizaciones, con responsabilidad y honestidad.
- Identifica y aplica métodos de valoración de opciones financieras para gestionar el riesgo y aprovechar oportunidades de inversión, con una perspectiva de análisis crítico y criterio profesional.

#### 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 una investigación vinculada a temas financieros.

#### ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

Capacitación a microempresarios sobre temas financieros a cargo de la SUNAT y la SBS.

## 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
3	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	Periodo de recuperación descontado (PRD).	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	40.50
7	Rentabilidad contable promedio (RCP).	Pacheco-Rondón-Alencastre	1	41.50
7	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	92.50
16	Tipos de opciones financieras.	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	94.00
16	Factores que influyen en el precio de la opción.	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	95.50
17	Opciones de compra y de venta.	Pacheco-Rondón-Alencastre	1.5	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	05-05-2025	13%	20%	<b>33%</b>
Segunda Evaluación Parcial	09-06-2025	13%	20%	<b>33%</b>
Tercera Evaluación Parcial	21-07-2025	14%	20%	<b>34%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>100%</b>

## 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, 26 de Mayo del 2025

**PACHECO SANTOS, BERNABE FELIX**

**RONDON ARCE, WILVER RONALD**

**ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO**