

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA



## VICERRECTORADO ACADÉMICO FACULTAD DE ECONOMÍA DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE ECONOMIA

### SÍLABO 2025 - A ASIGNATURA: FINANZAS 2

#### 1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

<b>Periodo académico:</b>	2025 - A		
<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
ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO	MAGISTER	ECONOMIA	2	Jue: 18:30-20:10

#### 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, sino también definir los medios más adecuados para financiarlas.

#### 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. honestidad.

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:** Planificación Financiera

**Tema 01:** Definición

**Tema 02:** Proceso de planeación financiera.

**Tema 03:** Planificación de efectivo.

**Tema 04:** Planificación de utilidades.

**Tema 05:** Planificación financiera de largo plazo.

**Capítulo II:** Estructura de capital.

**Tema 06:** Definición.

**Tema 07:** Análisis UAII / UPA

**Tema 08:** Teoría de la intercompesación.

**Tema 09:** Teoría del señalamiento.

**Tema 10:** Estructura del capital óptimo

**Capítulo III:** Equilibrio y apalancamiento.

**Tema 11:** Análisis de costos.

**Tema 12:** Clasificación de costos.

**Tema 13:** Equilibrio operativo y financiero.

**Tema 14:** Apalancamiento operativo, financiero y total.

##### SEGUNDA UNIDAD

**Capítulo IV:** Capital de trabajo.

**Tema 15:** Clasificación de activos corrientes.

**Tema 16:** Política de financiamiento.

**Tema 17:** Gestión de efectivo.

**Tema 18:** Gestión de créditos.

**Tema 19:** Gestión de deuda con terceros.

**Tema 20:** Fondo de maniobra y necesidades operativas de financiamiento.

**Capítulo V:** Política de dividendos.

**Tema 21:** Tipos de dividendos.

**Tema 22:** Pago de dividendos.

**Tema 23:** Teoría de la relevancia.

**Tema 24:** Teoría de la irrelevancia.

**Capítulo VI:** Valoración y endeudamiento.

**Tema 25:** Apalancamiento o financiamiento.

**Tema 26:** Método del WACC o CPPC

**Tema 27:** Método del costo de capital.

**Tema 28:** Método del valor presente ajustado.

**Tema 29:** Presupuesto de capital y tasas de descuento.

## TERCERA UNIDAD

**Capítulo VII:** Valoración de empresas.

**Tema 30:** Métodos basados en el estado de situación financiera.

**Tema 31:** Métodos basados en el estado de resultados.

**Tema 32:** Método basado en múltiplos.

**Tema 33:** Métodos basados en el fondo de comercio.

**Tema 34:** Método basado en flujos de caja descontados.

**Capítulo VIII:** Fusiones y Adquisiciones.

**Tema 35:** Sinergia.

**Tema 36:** Efectos secundarios financieros de las adquisiciones.

**Tema 37:** Costo de la reducción de riesgo de los accionistas.

**Tema 38:** VAN de la fusión.

**Tema 39:** 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	Definición	I. Alencastre	2	2.00
1	Proceso de planeación financiera.	I. Alencastre	2	4.00
2	Planificación de efectivo.	I. Alencastre	2	6.00
2	Planificación de utilidades.	I. Alencastre	2	8.00
2	Planificación financiera de largo plazo.	I. Alencastre	2	10.00
3	Definición.	I. Alencastre	2	12.00
3	Análisis UAII / UPA	I. Alencastre	2	14.00
4	Teoría de la intercompesación.	I. Alencastre	2	16.00
4	Teoría del señalamiento.	I. Alencastre	2	18.00
4	Estructura del capital óptimo	I. Alencastre	2	20.00
5	Análisis de costos.	I. Alencastre	3	23.00
5	Clasificación de costos.	I. Alencastre	3	26.00
6	Equilibrio operativo y financiero.	I. Alencastre	3	29.00
6	Apalancamiento operativo, financiero y total.	I. Alencastre	3	32.00
7	Clasificación de activos corrientes.	I. Alencastre	3	35.00
7	Política de financiamiento.	I. Alencastre	3	38.00
8	Gestión de efectivo.	I. Alencastre	3	41.00
8	Gestión de créditos.	I. Alencastre	3	44.00
9	Gestión de deuda con terceros.	I. Alencastre	3	47.00
9	Fondo de maniobra y necesidades operativas de financiamiento.	I. Alencastre	3	50.00
10	Tipos de dividendos.	I. Alencastre	3	53.00
10	Pago de dividendos.	I. Alencastre	3	56.00
11	Teoría de la relevancia.	I. Alencastre	3	59.00
11	Teoría de la irrelevancia.	I. Alencastre	3	62.00
12	Apalancamiento o financiamiento.	I. Alencastre	3	65.00
12	Método del WACC o CPPC	I. Alencastre	3	68.00
12	Método del costo de capital.	I. Alencastre	3	71.00
13	Método del valor presente ajustado.	I. Alencastre	3	74.00

13	Presupuesto de capital y tasas de descuento.	I. Alencastre	3	77.00
14	Métodos basados en el estado de situación financiera.	I. Alencastre	3	80.00
14	Métodos basados en el estado de resultados.	I. Alencastre	3	83.00
14	Método basado en múltiplos.	I. Alencastre	3	86.00
15	Métodos basados en el fondo de comercio.	I. Alencastre	2	88.00
15	Método basado en flujos de caja descontados.	I. Alencastre	2	90.00
16	Sinergia.	I. Alencastre	2	92.00
16	Efectos secundarios financieros de las adquisiciones.	I. Alencastre	2	94.00
16	Costo de la reducción de riesgo de los accionistas.	I. Alencastre	2	96.00
17	VAN de la fusión.	I. Alencastre	2	98.00
17	Formas fiscales de las adquisiciones.	I. 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	08-05-2025	13%	20%	<b>33%</b>
Segunda Evaluación Parcial	12-06-2025	13%	20%	<b>33%</b>
Tercera Evaluación Parcial	17-07-2025	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, 26 de Mayo del 2025

**ALENCASTRE MENDOZA, IVY AUGUSTO**