



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

Facultad de
Ciencias Contables,
Económicas y Financieras



ACREDITADA POR
ACCREDITATION COUNCIL FOR BUSINESS SCHOOLS AND PROGRAMS (ACBSP),
AXENCIA PARA A CALIDADE DO SISTEMA UNIVERSITARIO DE GALICIA (ACSUG) Y
SISTEMA NACIONAL DE EVALUACIÓN, ACREDITACIÓN Y CERTIFICACIÓN DE LA CALIDAD EDUCATIVA (SINEACE)

SÍLABO
ASIGNATURA: ANÁLISIS FINANCIERO Y ACTUARIAL
(FINANCIAL AND ACTUARIAL ANALYSIS)

I. DATOS INFORMATIVOS

1.1	Código	:	056256
1.2	Ciclo	:	Quinto
1.3	Créditos	:	3
1.4	Semestre Académico	:	2025-I y II
1.5	Duración	:	16 semanas / 48 horas
1.6	Horas Semanales	:	04 (2 HT – 2HP)
1.7	Horas de trabajo independiente	:	2 horas
1.8	Requisito(s)	:	Análisis Macroeconómico, Contabilidad Financiera
1.9	Escuela Profesional	:	Economía
1.10	Profesor	:	Luis Chávez Granados
1.11	Texto Básico	:	CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 1 - Quantitative methods, 2025 ed., CFA Institute CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 2 - Economics, 2025 ed., CFA Institute CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 3 - Corporate issuer, 2025 ed., CFA Institute CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 4 - Financial statement analysis, 2025 ed., CFA Institute CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 5 - Equity investments, 2025 ed., CFA Institute

SUMILLA

Este curso de 16 semanas ofrece una formación integral en el análisis financiero, combinando teoría y práctica para desarrollar competencias en la elaboración, interpretación y evaluación de estados financieros. Se abordan los fundamentos contables, los principios y la estructura que sustentan la información financiera, y se profundiza en técnicas analíticas para la toma de decisiones de corto plazo. Además, se estudian herramientas como el punto de equilibrio y el análisis del apalancamiento financiero y operativo, complementándose con una introducción al análisis actuarial aplicado a los mercados de seguros, hipotecas y pensiones.

III. COMPETENCIA

Proveer a los participantes las herramientas conceptuales y prácticas para analizar e interpretar estados financieros, evaluar el desempeño de empresas mediante técnicas de apalancamiento y punto de equilibrio, y aplicar fundamentos actuariales en mercados clave (seguros, hipotecas, pensiones, entre otros).

3.1 CAPACIDADES:

- **Comprende** la estructura, bases y principios que sustentan la elaboración de los estados financieros.
- **Desarrolla** habilidades en el análisis e interpretación de información financiera para la toma de decisiones de corto plazo.
- **Aplica** técnicas de análisis del punto de equilibrio y apalancamiento (financiero y operativo) para evaluar la situación y riesgos de una empresa.
- **Analiza** el análisis actuarial, identificando su aplicación en el mercado de seguros, hipotecas, pensiones y otros instrumentos financieros.
- **Integra** de forma práctica los conocimientos adquiridos en casos reales y proyectos integradores, promoviendo el pensamiento crítico y la toma de decisiones informada.

3.2 ACTITUDES:

- Búsqueda de la excelencia
- Integridad
- Innovación y actitud emprendedora
- Comunicación efectiva

3.3 VALORES:

- **Respeto a la persona:** Es el completo y claro entendimiento de los derechos y deberes individuales y colectivos, así como la complacencia para reconocer y entender las diferencias y asumir la controversia y pluralidad de ideas.
- **Compromiso:** Debemos mantener un alto compromiso con la educación constante del trabajo universitario para que responda a las realidades sociales.
- **Conservación del medio ambiente:** Es una práctica permanente y continua de la comunidad universitaria respecto al uso de recursos de manera racional y sostenible, progreso generacional y la preservación del medio ambiente.
- **Búsqueda de la excelencia:** siempre estamos orientados a la mejora y la innovación continua.

IV. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD 1					
LOS ESTADOS FINANCIEROS, SUS BASES, PRINCIPIOS, ESTRUCTURA Y CONFORMACIÓN					
CAPACIDAD: Introducción al curso y análisis de estados financieros.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
1	• Presentación del curso, objetivos, metodología y criterios de evaluación. • Herramientas estadísticas.	Presentación del curso: capacidades, competencias, contenidos, comportamiento y evaluación de los aprendizajes. Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Prueba de Entrada	2	3
			Exposición dialogada	2	
2	• Conceptualización de los estados financieros: Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Efectivo.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
3	• Modelos financieros computacionales	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada, simulaciones del modelo	4	3
4	• Revisión y análisis de casos reales.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada, simulaciones del modelo	2	3
	Evaluación de Procesos 1			2	
Lecturas	John J. Wild; K. R. Subramanyam; Robert F. Halsey (2007), Análisis de estados financieros, Novena edición, McGraw-Hill. Borowiak, D. & Shapiro, A. (2013). <i>Financial and actuarial statistics: An introduction</i> (2nd ed.). CRC Press.				

UNIDAD 2 LA INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS Y SUS INSTRUMENTOS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE CORTO PLAZO					
CAPACIDAD: Estudio de los modelos de crecimiento endógeno					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
5	<ul style="list-style-type: none"> Introducción a la interpretación de estados financieros: objetivos y enfoques. Herramientas básicas: análisis horizontal, vertical y ratios financieros. 	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
6	<ul style="list-style-type: none"> Estudio de ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad: conceptos y cálculo. Análisis DuPont: metodología y aplicación para evaluar la rentabilidad. 	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
		TUTORÍA A GRUPOS PROGRAMADOS DILEMA ÉTICO: El docente elegirá un caso que ilustre el dilema ético, su discusión. OBJETIVO DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS): El Docente elegirá un caso que ilustre la ODS N° 2, 3 y N°8, respectivamente.			
7	<ul style="list-style-type: none"> Análisis de Sensibilidad y Simulación. Cálculo diferencial y simulación Monte Carlo. 	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	2	3
	Evaluación de Procesos 2			2	
8 (*)	Evaluación de Resultados: Examen Parcial: Evalúa las capacidades de la primera y segunda unidad de aprendizaje.			2	1.5
Lecturas	K. R. Subramanyam, John Wild (2008), Financial Statement Analysis, 10th Edition, McGraw-Hill				

*SEMANA DE ENCUESTAS

UNIDAD 3					
EL PUNTO DE EQUILIBRIO Y EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y OPERATIVO COMO INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN					
CAPACIDAD:					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
9	<ul style="list-style-type: none">Introducción al análisis del punto de equilibrio: definición, importancia y métodos de cálculo.Ejercicios prácticos de cálculo del punto de equilibrio en distintos escenarios.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
10	<ul style="list-style-type: none">Apalancamiento operativo: concepto, cálculos y su impacto en la rentabilidad.Taller práctico: análisis de la sensibilidad de resultados ante variaciones en costos fijos y variables.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
11	<ul style="list-style-type: none">Apalancamiento financiero: definición, indicadores y análisis de riesgos asociados.Comparación entre apalancamiento operativo y financiero: ventajas, limitaciones y casos prácticos.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
12	<ul style="list-style-type: none">Modelos de Predicción Financiera.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas	Exposición dialogada	2	3
	Evaluación de Procesos 3			2	
Lecturas	Brealey, R., Myers, S. & Allen, F. (2010). Principios de Finanzas Corporativas, 9ed. McGraw-Hill.				

UNIDAD 4					
INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS ACTUARIAL EN EL MERCADO DE SEGUROS, HIPOTECAS, PENSIONES Y OTROS INSTRUMENTOS					
CAPACIDAD: Presentación de indicadores y bases de datos relacionados el tema de crecimiento					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
13	<ul style="list-style-type: none">Fundamentos del análisis actuarial: conceptos básicos y el rol del actuario en el sector seguros.Introducción a la evaluación de riesgos y modelado actuarial.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas	Exposición dialogada	4	3
14	<ul style="list-style-type: none">Aplicación del análisis actuarial en productos financieros: enfoque en hipotecas.Evaluación actuarial en sistemas de pensiones: metodologías y valoración de contingencias.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	4	3
15	<ul style="list-style-type: none">Herramientas y técnicas actuariales para la valoración de seguros y otros productos financieros.Estudio de casos: análisis actuarial aplicado a escenarios reales del mercado.	Realiza resúmenes y actividades aplicativas. Presentación de simulaciones	Exposición dialogada	4	3
16	<ul style="list-style-type: none">Presentación y discusión de los proyectos finales; cierre y retroalimentación general.	Exposiciones explicativas, presentación de cuadros y gráficos.	Exposiciones grupales	2	3
	Evaluación de Procesos 4				
16	Evaluación de Resultados: Examen Final: Tiene carácter integrador, evalúa la competencia de la asignatura y las capacidades de las cuatro unidades de aprendizaje.				
Lecturas	Newton L. Bowers, Hans U. Gerber, James C. Hickman, Donald A. Jones, Cecil J. Nesbitt,(1997), Actuarial Mathematics, Second edition, Society of Actuaries				

V. PROCEDIMIENTOS DIDÁCTICOS

- En las sesiones de aprendizaje se considera la participación activa de los estudiantes para desarrollar los contenidos y actividades educativas previstas, contando con la dirección estratégica del docente.
- El profesor proporciona información complementaria y resuelve dudas de los estudiantes incentivando su participación activa.
- El estudiante asume responsabilidad de participación directa a nivel individual o grupal realizando trabajos mediante exposiciones, talleres, discusiones y comentarios.

VI. MEDIOS Y MATERIALES EDUCATIVOS

- Para el docente:** Pizarra, Equipo multimedia, USB, puntero laser, plumón.

- **Para el alumno:** Bibliografía seleccionada, manuales, guías de trabajo práctico, Internet, biblioteca, aula virtual, acceso a bibliografía digital y física y acceso a software de hojas de cálculo y, opcionalmente, herramientas estadísticas o actuariales.

VII. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El sistema de evaluación del aprendizaje comprende:

Evaluación diagnóstica. Se realiza al inicio de la asignatura y de las sesiones de aprendizaje, para conocer los saberes que los estudiantes poseen al emprender el estudio de los contenidos educativos programados y sirve al profesor para adoptar las decisiones académicas pertinentes. Su aplicación es de responsabilidad profesional en su función docente.

Evaluación de proceso (EP). Se realiza a través de la observación progresiva del desempeño del estudiante en la realización de la exigencia académica de la asignatura y las actividades de aprendizaje significativo previstas en el silabo. ***Evalúa preferentemente el saber hacer y las actitudes*** de las capacidades demostradas por los estudiantes. Se consolida y reporta mensualmente al Sistema de Ingreso de Notas de la Facultad, en las fechas programadas. Tiene un peso de 50% para la nota final y resulta del promedio ponderado de las evaluaciones de cada uno de las cuatro unidades que corresponde al desempeño académico del estudiante: **$EP = (EP1 \times 0.25) + (EP2 \times 0.25) + (EP3 \times 0.25) + (EP4 \times 0.25)$** .

Evaluación de resultados (ER). Se realiza mediante la aplicación de un examen parcial (Ep) y un examen final (Ef), elaborados técnicamente por el profesor, considerando los siguientes dominios de aprendizaje: a) conocimiento (manejo de información) b) comprensión, c) aplicación, d) análisis, e) síntesis y f) evaluación (juicio de valor), ***examinándose preferentemente el saber conceptual y el saber hacer***. Los resultados son reportados al Sistema de Ingreso de Notas de la Facultad, dos veces durante el semestre, en las fechas establecidas. Tiene un peso de 50% para la nota final y resulta del promedio ponderado de las dos evaluaciones escritas programadas: **$ER = (Ep \times 0.4) + (Ef \times 0.6)$** .

El Promedio Final (PF) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$PF = \frac{EP+ER}{2}$$

VIII. FUENTES DE INFORMACIÓN

8.1.- Bibliográficas

- John J. Wild; K. R. Subramanyam; Robert F. Halsey (2007), Análisis de estados financieros, Novena edición, McGraw-Hill
- K. R. Subramanyam, John Wild (2008), Financial Statement Analysis, 10th Edition, McGraw-Hill
- Brealey, R. A., Myers, S. C. & Allen, F. (2010), Principios de Finanzas Corporativas, Novena edición, McGraw-Hill
- Newton L. Bowers, Hans U. Gerber, James C. Hickman, Donald A. Jones, Cecil J. Nesbitt,(1997), Actuarial Mathematics, Second edition, Society of Actuaries
- Aileen M. Ormiston, Lyn M. Fraser (2010), Understanding Financial Statements, 9th Edition, Prentice Hall
- Charles T. Horngren; Srikant M. Datar; Madhav V. Rajan; Jaime Gómez Mont Araiza (2012), Contabilidad de costos: un enfoque gerencial, decimocuarta edición, Pearson.
- James M. Wahlen, Stephen P. Baginski, Mark Bradshaw (2014), Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation , 8th edition, Cengage Learning.
- CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 1 - Quantitative methods, 2025 ed., CFA Institute
- CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 2 - Economics, 2025 ed., CFA Institute
- CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 3 - Corporate issuer, 2025 ed., CFA Institute
- CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 4 - Financial statement analysis, 2025 ed., CFA Institute
- CFA Institute (2025), Program Curriculum Level I Volume 5 - Equity investments, 2025 ed., CFA Institute