

Sílabo

1F0112 - Fundamentos de Finanzas

I. Información general

Nombre del Curso: Fundamentos de Finanzas
Código del curso: 1F0112
Departamento Académico: Finanzas
Créditos: 4
Horas Teoría: 3
Horas Práctica: 2
Periodo Académico: 2023-01-PRE
Sección: A
Modalidad: Presencial
Idioma: Español
Docente: LUIS MIGUEL ROBLES FLORES
Email docente: lm.roblesf@up.edu.pe

II. Introducción

En el curso Fundamentos de Finanzas se estudia la creación de valor en las empresas a través de la inversión en activos reales y en activos financieros. Con tal fin, este curso se centra en el análisis de la rentabilidad y el riesgo de dichas inversiones, principalmente referidas a proyectos de inversión y al diseño de portafolios de acciones y bonos.

III. Logro de aprendizaje final del curso

Al final del curso, el estudiante tendrá una amplia perspectiva de los conceptos y herramientas más relevantes en el mundo de las finanzas. Por lo tanto, podrá valorar proyectos de inversión y analizar carteras de activos financieros, teniendo en cuenta los riesgos macroeconómicos y microeconómicos a los que está expuesta una organización y una cartera.

IV. Unidades de aprendizaje

Unidad de Aprendizaje 1: Introducción y conceptos financieros

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- Objetivo, uso y funcionamiento de las finanzas
- El flujo de caja: ingresos, costos, inversión, capital de trabajo. Relación entre el flujo de caja y los estados financieros, escudo tributario de los intereses y la depreciación. Flujo de caja libre para la firma y para los accionistas.
- Valor futuro y valor presente. Tasas de interés nominales y efectivas, capitalización y costo de oportunidad del capital. Tasas de interés reales.
- Flujos de efectivo en varios períodos, anualidades y perpetuidades.

Unidad de Aprendizaje 2: Valor del dinero en el tiempo

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:



Contenidos:

- El valor presente neto (VPN), la tasa interna de retorno (TIR), la razón costo beneficio (B/C), el período de recupero del capital (PR), el costo anual equivalente (CAE) y el valor anual equivalente (VAE).
- Uso de los indicadores de acuerdo con las características específicas del proyecto. Contradicciones. Ranking de proyectos con y sin restricciones de capital: índice de rentabilidad y cartera de proyectos.
- Decisiones de financiamiento. Factores que afectan el costo del crédito: tasa de interés, período de repago, período de gracia, ataduras y comisiones.

Unidad de aprendizaje 3: Decisiones de Inversión (Capital Budgeting)

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- Concepto de oferta pública y privada, y emisión de deuda. Ventajas y desventajas
- Acciones: Tipos, concepto de pago de dividendos y recompra de acciones. Valoración por dividendos descontados, valorización por comparables y valorización por flujos de caja descontados
- Bonos: Estructura de tasa de interés, tasa cero cupón y tasas forward. Valorización. Rendimiento al vencimiento (YTM). Duración

Unidad de Aprendizaje 4: Renta Variable y Participación Accionaria (Equity)

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- Concepto de aversión al riesgo: Inversionistas adversos, neutrales y amantes al riesgo. Eficiencia de mercado. Finanzas de comportamiento.
- Riesgo total, sistémico e idiosincrático. Correlaciones y el principio de diversificación. Introducción al modelo CAPM. Tasa libre de riesgo y prima por riesgo.

Unidad de Aprendizaje 5: Renta Fija (Bonos)

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

Unidad de Aprendizaje 6: Fundamentos de Teoría de Portafolio

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

Unidad de Aprendizaje 7: Teoría Moderna de Portafolio

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:



Contenidos:

V. Estrategias Didácticas

VI. Sistemas de evaluación

Nombre evaluación	%	Fecha	Criterios	Comentarios
1. Examen Parcial	25			
2. Examen Final	30			
3. Prácticas y quizzes	45			
3.1. Quizzes	10			
3.2. PC1	15			
3.3. PC2	20			

VII. Cronograma referencial de actividades

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
Semana 1: del 20/03/2023 al 25/03/2023			
	TEMA 1: Introducción y Conceptos Financieros Tutorial 1: Excel y Revisión de Tasas de Interés		
Semana 2: del 27/03/2023 al 01/04/2023			
	TEMA 2: Valor del dinero en el tiempo Quiz 1/ Tutorial 2: Valor del dinero en el tiempo		
Semana 3 con feriados el jueves 06, viernes 07 y sábado 08: del 03/04/2023 al 08/04/2023			
	TEMA 2: Valor del dinero en el tiempo Quiz 2/ Tutorial 3: Valor del dinero en el tiempo		
Semana 4: del 10/04/2023 al 15/04/2023			
	TEMA 2: Valor del dinero en el tiempo / TEMA 3: Decisiones de inversión Quiz 3/ Tutorial 4: Decisiones de inversión		
Semana 5: del 17/04/2023 al 22/04/2023			
	TEMA 3: Decisiones de inversión Quiz 4/ Tutorial 5: Decisiones de inversión		

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
Semana 6: del 24/04/2023 al 29/04/2023			
	TEMA 4: Renta variable (Equity) Primera Práctica Calificada: T1 T3		
Semana 7: del 01/05/2023 al 06/05/2023			
	TEMA 4: Renta variable (Equity) Quiz 5/ Tutorial 6: Renta variable (Equity)		
Semana 8 de exámenes parciales: del 08/05/2023 al 13/05/2023			
	EXAMEN PARCIAL		
Semana 9: del 15/05/2023 al 20/05/2023			
	TEMA 5: Renta Fija Quiz 6/ Tutorial 7: Renta Fija		
Semana 10: del 22/05/2023 al 27/05/2023			
	TEMA 5: Renta Fija Quiz 7/ Tutorial 8: Renta Fija		
Semana 11: del 29/05/2023 al 03/06/2023			
	TEMA 6: Fundamentos de Teoría de Portafolio Quiz 8/ Tutorial 9: Fundamentos de Teoría de Portafolio		
Semana 12: del 05/06/2023 al 10/06/2023			
	TEMA 6: Fundamentos de Teoría de Portafolio		

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	Quiz 9/ Tutorial 10: Fundamentos de Teoría de Portafolio		
Semana 13: del 12/06/2023 al 17/06/2023			
	TEMA 7: Teoría Moderna de Portafolio Quiz 10/ Tutorial 11: Teoría Moderna de Portafolio		
Semana 14: del 19/06/2023 al 24/06/2023			
	TEMA 7: Teoría Moderna de Portafolio Segunda Práctica Calificada: T4 T7		
Semana 15 con feriado jueves 29: del 26/06/2023 al 01/07/2023			
	Revisión General del Curso Tutorial 12: Teoría Moderna de Portafolio		
Semana 16 de exámenes finales: del 03/07/2023 al 08/07/2023			
	EXAMEN FINAL		

VIII. Referencias bibliográficas

Obligatoria

- BKM: Bodie, Z., Kane, A. & Marcus, A. (2014). *Investments (10th Edition)*. New York: McGraw-Hill Education.
- BMA (ESP): Brealey, Richard, Myers, Stewart & Allen, Franklin (2010). *Principios de Finanzas Corporativas (Novena Edición)*. New York: McGraw-Hill Educación.
- BMA: Brealey, R., Myers, S. & Allen, F. (2013). *Principles of Corporate Finance (11th Edition)*. New York: McGraw-Hill Education.
- EF: French, F (Summer 2004). The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence. *Journal of Economic Perspectives, Volume 18, Number 3, p. 25 - p. 46*.
- F: Fabozzi, F. (2012). *The Handbook of Fixed Income Securities (8th Edition)*. New York: McGraw-Hill Education.
- HM: Markowitz, H (Mar., 1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance, Vol. 7 No. 1. p. 1*.
- SS: Schaefer, S (Jul Aug. 1977). The Problem with Redemption Yields. *Financial Analysts Journal, Vol. 33, No. 4, p. 59 - p. 67*.