



Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas
Carrera de Economía

**EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OPTAR EL TÍTULO DE ECONOMISTA
TEMARIO Y BIBLIOGRAFÍA REFERENCIAL**

Examen escrito: Sábado 7 de julio de 2018.

Examen oral: Del Miércoles 18 al jueves 26 de julio de 2018.

ÁREA: FINANZAS

TEMARIO:

1. Estados financieros
 - Estados Financieros: Balance General: Estado de Ganancias y Pérdidas y Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Estado de Flujo de Efectivo.
 - Análisis de las principales cuentas de los Estados Financieros.
2. Análisis de estados financieros
 - Análisis Financiero: Horizontal y Vertical
 - Razones Financieras de Liquidez, Gestión, Solvencia, de Rentabilidad.
 - Análisis del punto de equilibrio. Relación costo – volumen – utilidad.
 - Medidas de Desempeño.
3. Financiamiento a corto plazo
 - Ciclo Operativo y Ciclo de Efectivo.
 - Administración del efectivo.
 - Administración de las cuentas por pagar.
 - Fuentes de financiamiento a corto plazo. Crédito proveedores. Otras cuentas por pagar.
 - Financiamiento mediante Préstamos Bancarios y su costo.
 - Papel Comercial.
 - Factoring.
4. Riesgo y rendimiento
 - Estimación del rendimiento.
 - Estimación del riesgo.
 - Modelo CAPM.
5. Presupuesto de capital
 - Coste de Capital Promedio Ponderado (CPPC o WACC).
 - Factores y elementos de un presupuesto de capital.
 - Evaluación económica y financiera
6. Financiamiento a largo plazo
 - Valoración de Bonos y Acciones

- Financiamiento mediante Bonos, Préstamos a Largo Plazo y leasing. Prestamos versus leasing
- Financiamiento mediante acciones. Política de dividendos y utilidades retenidas
- 7. Valorización de empresas
 - Metodologías de valorización de empresas: valor contable, valor como empresa en marcha y aplicación de múltiplos. Método de Comparables. Método Flujo de Caja Descontado.
- 8. Fusiones y Adquisiciones.
 - El Due Dilligence. Alternativas de financiamiento para la compra de empresas.
 - Decisiones de financiamiento de largo plazo. Emisión, valoración de acciones comunes y preferentes. Emisión, valoración y redención de bonos. Bonos: Corporativos, Convertibles, Subordinados, de Arrendamiento Financiero, titulizados Clasificación de riesgos.
 - Reestructuración patrimonial. El costo de las nuevas emisiones.

BIBLIOGRAFÍA:

- Ross, S; Westefield, R y Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. McGraw Hill, 9ª Ed. México.
- Berk, J., y Demarzo, P. (2008). *Finanzas corporativas*. México: Pearson Educación.
- Besley, S., y Brigham, E. (2001). *Fundamentos de administración financiera* (12ª ed.). México: McGraw-Hill.
- Brealey, R., Myers, S., y Marcus, A. (2004). *Fundamentos de finanzas corporativas* (4ª ed.). Madrid: McGraw-Hill.
- Damodaran, A. (2011). *Applied corporate finance*. (3ª ed.). New Jersey: Wiley.
- Damodaran, A. (2012). *Investment valuation: tools and techniques for determining the value of any asset* (3ª ed.). New Jersey: Wiley.
- Damodaran, A. (2009). *The dark side of valuation: valuing young, distressed, and complex businesses* (2ª ed.). New Jersey: FT Press.
- Damodaran, A. (2012). *Investment philosophies: successful strategies and the investors who made them work* (2ª ed.). New Jersey: Wiley.
- Koller, T., Dobbs, R., y Huyett, B. (2011). *Value: The four cornerstones of corporate finance*. New Jersey: Wiley.
- Koller, T, Goedhart, M., & Wessels, D. (2010). *Valuation: measuring and managing the value of companies* (5ª ed.). New Jersey: John Wiley & Sons
- Gaughan, Patrick A.. (2014). *Mergers, Acquisitions, and Corporate Restructurings*. John Wiley & Sons.
- Rosenbaum, Joshua. Pearl, Joshua (2013). *Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts, and Mergers and Acquisitions*, 2nd Edition. Wiley.

ÁREA: MICROECONOMÍA

TEMARIO:

1. Principios de análisis microeconómico: Pensando como economista.
2. Las fuerzas del mercado: interacción entre la oferta y la demanda.
3. La toma de decisiones del consumidor en la teoría tradicional: Preferencias, racionalidad, restricciones, canastas óptimas, demanda y elasticidad.
4. Economía del comportamiento: Críticas a los supuestos tradicionales, reglas heurísticas para la toma de decisiones en el mundo real, efecto de encuadramiento o “framing”. preferencias sociales.
5. Teoría de la empresa: Producción, costos, maximización de beneficios y oferta.
6. Competencia perfecta y monopolio.
7. Teoría de juegos. Equilibrio de Nash y aplicaciones.
8. Equilibrio general frente a equilibrio parcial. Óptimo de Pareto. Teoremas del bienestar. Efectos de la intervención del Estado en los mercados.

BIBLIOGRAFÍA:

- Brañas, P. (2011). Economía experimental y del comportamiento. Barcelona: Antoni Bosch.
- Frank, R. (2005). Microeconomía y conducta (5a ed.). Madrid: McGraw-Hill.
- Mankiw, G. (2012). Principios de Economía. México, D.F.: Cengage Learning.
- Varian, H. (2011). Microeconomía intermedia: Un enfoque actual (8a ed.). Barcelona: Antoni Bosch.

ÁREA: POLÍTICA ECONÓMICA

TEMARIO:

1. La economía real en el largo plazo.
2. El dinero y los precios en el largo plazo.
3. La economía del Sector Público.
4. Macroeconomía de una economía abierta.
5. Fluctuaciones económicas a corto plazo.
6. La economía de los mercados de trabajo.
7. Tópicos especiales:
 - Tipo de Cambio Real Efectivo de Equilibrio.
 - Términos de Intercambio.
 - Importancia de las Instituciones en la performance económica.
 - Actualidad económica - financiera nacional e internacional.

BIBLIOGRAFÍA:

- Mankiw, N. G. (2012). *Principios de Economía*. México: Cengage Learning Editores. (obligatoria).
- Stiglitz, J. (2000). *La economía del sector público* (3ª ed.). Barcelona: Antoni Bosch. (complementaria).

- Krugman, P., Obstfeld, M., & Melitz, M. (2012). *Economía Internacional. Teoría y Política* (9ª.ed.). Madrid: Pearson Educación, S.A. (complementaria).
- Acemoglu, D., & Robinson, J. (2012). *Por qué fracasan los países: Los orígenes del poder, la prosperidad y la pobreza*. Barcelona: Deusto. (complementaria).

ÁREA: MERCADO DE CAPITALES

TEMARIO:

1. El sistema financiero.
 - El mercado de valores en el Perú.
 - El mercado de valores Global
 - Fundamentos de inversiones: El entorno de la inversión. El riesgo, rendimiento y diversificación. Instrumentos de inversión.
2. El modelo CAPM.
3. El modelo de Mercado.
4. Modelo de valuación de activos de capital.
 - Línea del mercado de capitales.
 - Línea del mercado de valores.
5. Análisis Fundamental y Análisis Técnico.
 - Indicadores financieros.
 - Indicadores bursátiles.
6. Optimización de portafolio.
7. Mercado de dinero: características, instrumentos y análisis del mercado de dinero.
8. Mercado de bonos: el mercado de bonos, tipos y atributos de los bonos.
 - Estructura de riesgo de las tasas de interés.
 - Valuación de bonos.
 - Determinación del precio de un bono Precio limpio y precio sucio.

BIBLIOGRAFÍA:

- Roos, S., Randolph W., & Westerfield, J. (2007). *Finanzas Corporativas* (7a ed.). México: Mc Graw Hill.
- Alexander, G., Sharpe, W., & Bailey, J. (2003). *Fundamentos de Inversiones* (3ª ed.). México: Pearson Educación.
- Ross, S; Westfield, R y Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. McGraw Hill, 9ª Ed. México.
- Damodaran, A. (2012). *Investment valuation: tools and techniques for determining the value of any asset* (3ª ed.). New Jersey: Wiley.
- Damodaran, A. (2009). *The dark side of valuation: valuing young, distressed, and complex businesses* (2ª ed.). New Jersey: FT Press.
- Zvi Bodie & Alex Kane & Alan Marcus. (2004) *Principios de inversiones*, Quinta Edición. España: MacGraw Hill.

Schweser (2014). Schweser Study Notes for CFA Exam Level I. New York. La crosse : Kaplan Schweser

PÁGINA WEB:

Direcciones electrónicas de instituciones relacionadas al mercado financiero y de capitales:

- Superintendencia de Banca y Seguros: <http://www.sbs.gob.pe>
- Superintendencia de Mercado de Valores: <http://www.smv.gob.pe>
- Ministerio de Economía y Finanzas: <http://www.mef.gob.pe>
- Bolsa de valores de Lima: <http://www.bvl.com.pe>
- Banco Central de Reserva del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe>
- Fondo Monetario Internacional: <http://www.imf.org>