

UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
Facultad de Ciencias Económicas

Departamento de Economía

Asignatura: **ECONOMÍA FINANCIERA**

Código: **549**

Plan Vigente (*)

Cátedra: Prof. **GOMEZ, Juan Francisco**

Carrera: (*) Lic. en Economía (RCS N.º 1696/24)

Aprobado por Res. Consejo Directivo (FCE)

Nro.: 3296/25

En caso de contradicción entre las normas previstas en la publicación y las dictadas con carácter general por la Universidad o por la Facultad, prevalecerán éstas últimas.

1) ENCUADRE GENERAL

a) Contenidos mínimos

Matemática financiera. Instrumentos financieros: Renta fija, renta variable, derivados y titulización. Mercados, instituciones y público inversor. Teoría moderna de portafolio y eficiencia de mercados financieros. Crítica de behavioral finance. Relación de las finanzas con la macroeconomía.

b) Razones que justifican la inclusión de la asignatura dentro del plan de estudios. Su importancia en la formación profesional

Las empresas, entidades financieras, compañías aseguradoras, organismos del sector público (nacional y provincial) y ONGs demandan profesionales con capacidad y conocimiento para interpretar los mercados de capitales, valorar activos financieros y proyectos de inversión, entender la dinámica de tasas de interés, riesgo crediticio y de financiamiento en el marco de una estrategia financiera y sujeto a las restricciones macroeconómicas. La formación en economía financiera es clave para cubrir esos perfiles.

En un contexto global caracterizado por la volatilidad de los mercados, las crisis financieras recurrentes, y los cambios tecnológicos disruptivos, se vuelve imprescindible que los economistas sepan analizar escenarios financieros complejos y tomar decisiones informadas en escenarios de riesgo e incertidumbre.

La asignatura fomenta el pensamiento analítico, la toma de decisiones basada en datos, el uso de herramientas cuantitativas, y la interpretación crítica de información financiera. Estas habilidades son esenciales para una inserción profesional sólida y versátil, tanto en el sector privado como público.

c) Ubicación de la asignatura en el currículum y requisitos para su estudio.

La asignatura se ubica dentro del Ciclo Profesional de la carrera. Es de carácter obligatoria, con un V.H. (cantidad de horas semanales de dictado) de 4 hs y un V.H.T. de 72 hs. Como requisitos del Ciclo Profesional, según se desprende del Anexo de la Resolución RESCS-2024-1696-E-UBA-REC, se necesita la aprobación de las asignaturas "Microeconomía para Economistas" y "Macroeconomía I".

La Economía Financiera articula conceptos fundamentalmente de microeconomía, macroeconomía, estadística y matemática aplicada, permitiendo una visión más integrada del funcionamiento económico financiero. Además, prepara al estudiante para materias con fundamento macroeconómico como "Dinero y Bancos".

d) Objetivos del aprendizaje

- Incorporar elementos de matemática y cálculo aplicados a las finanzas y aplicar herramientas analíticas para la toma de decisiones financieras.
- Entender la naturaleza y características de los distintos instrumentos financieros (bonos, acciones, opciones, finanzas estructuradas, entre otros)
- Aprender sobre valuación de distintos instrumentos financieros.
- Comprender el funcionamiento de los mercados, incorporando la visión de los distintos agentes que participan del mismo (emisores, inversores, instituciones reguladoras, organismos multilaterales de crédito).
- Incorporar los fundamentos de la teoría moderna del portafolio, la estructura de tasas de interés, eficiencia de mercado y la teoría del comportamiento.
- Analizar la relación entre las finanzas y la macroeconomía. Entender el rol de las finanzas en el contexto global y el origen y desarrollo de las crisis financieras internacionales.

2) PROGRAMA ANALITICO

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 1 - Sobre la naturaleza de las relaciones financieras

Objetivo de aprendizaje:

Introducir la materia en el marco del nuevo plan de estudios. Repasar brevemente la historia de las finanzas. Entender la relación entre ahorro e inversión y entre riesgo y rendimiento. Identificarlas implicancias de los ciclos de escasez y de abundancia de liquidez.

Temas a desarrollar:

- Breve explicación de los objetivos, contenidos, modalidad de evaluación.
- Importancia de la materia en el plan de estudios de la Licenciatura en Economía.
- Breve historia de las finanzas: Orígenes de las finanzas, surgimiento de la Finanzas Modernas.
- Relación entre ahorro e inversión, los canales del financiamiento.
- La base de las decisiones financieras: riesgo y rendimiento.
- Ciclos de escasez y abundancia de liquidez y su importancia en el desarrollo de las crisis financieras.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 2 - Matemática Financiera

Objetivo de aprendizaje:

Introducir el uso de elementos de matemática para la toma de decisiones financieras. Comprender y aplicar el concepto del valor tiempo del dinero. Distinguir adecuadamente esquemas de interés simple y compuesto. Calcular el valor presente de flujos futuros mediante factores de descuento, interpretando su aplicación en contextos de decisiones económicas y financieras. Reconocer y aplicar distintas tasas de interés (spot, forward y swap).

Temas a desarrollar:

- Valor tiempo del dinero.
- Esquemas de interés simple y compuesto.
- Capitales Presentes y Futuros.
- Valor presente y Factor de Descuento.
- Tasas spot, forwards y swaps.
- Equivalencia de tasas.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 3 - Renta Fija

Objetivo de aprendizaje:

Comprender la definición contractual de los instrumentos de renta fija, identificando sus características básicas y las diferencias entre distintos tipos de bonos. Distinguir el funcionamiento del mercado primario y del mercado secundario de títulos de deuda. Analizar los distintos mecanismos de colocación de deuda pública y privada. Interpretar prospectos de emisión de deuda. Aplicar medidas de rendimiento y riesgo para instrumentos de renta fija. Valorar instrumentos de renta fija y aplicar criterios de “valor relativo” o *relative value*. Comprender el funcionamiento del financiamiento del sector público.

Temas a desarrollar:

- Definición contractual de la renta fija y sus diferentes tipos.
- Mercado Primario y secundario.
- Sistemas de colocación.
- Análisis de prospectos.
- Medidas de rendimiento y de riesgo.
- Agencias Calificadoras de Riesgo.
- Credit Default Swaps (CDS).
- Volatilidad.
- Valuación de instrumentos de renta fija y trading.
- Relative Value.
- Financiamiento del sector público.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 4 - Renta Variable

Objetivo de aprendizaje:

Comprender la naturaleza económica y jurídica de las acciones como instrumento de financiamiento y de inversión. Caracterizar los mercados de negociación de acciones. Introducir elementos clave de las finanzas corporativas, con foco en el teorema de Modigliani Miller sobre la estructura de capital y su relación con el valor de la firma. Comprensión de las principales líneas del balance general y del estado de resultados, como herramientas básicas para el análisis de empresas. Aplicar métodos de valuación de acciones.

Temas a desarrollar:

- Acciones y sus diferentes tipos.
- Caracterización de los mercados en los que se negocian, locales e internacionales.
- Mercado primario (IPOs) y secundario.
- Elementos de finanzas corporativas: teorema de Modigliani/Miller, el costo del capital (CAPM y WACC),
- Principales líneas de balance, estado de resultados y valuación de acciones (DCF, múltiplos y comparables).

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 5 - Derivados

Objetivo de aprendizaje:

Reconocer el origen y evolución histórica de los instrumentos derivados. Identificar y caracterizar los principales tipos de derivados financieros. Comprender las funciones económicas y los componentes básicos del valor de los derivados. Interpretar estrategias simples de cobertura.

Temas a desarrollar:

- El rol de los instrumentos derivados en el desarrollo de los mercados financieros modernos.
- Caracterización de los principales tipos de derivados financieros: Opciones, Futuros y forwards y Swaps.
- Funciones económicas de los derivados: (i) cobertura de riesgos financieros, (ii) Especulación sobre precios futuros y (iii) arbitraje de precios entre mercados.
- Componentes básicos de valor de los derivados: valor intrínseco y valor temporal.
- Estrategias simples de cobertura: (i) cobertura de cartera con futuros, (ii) uso de opciones para limitar pérdidas o fijar precios, (iii) swaps como herramientas de gestión del riesgo de tasas o monedas.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 6 - Titulización

Objetivo de aprendizaje:

Comprender la estructura y el funcionamiento del fideicomiso financiero. Identificar principales usos y ventajas como herramienta de financiamiento. Entender las ventajas que ofrece el fideicomiso para mejorar el perfil crediticio del financiamiento (subordinación, sobrecolateralización, fondo de garantía). Conocer la experiencia a nivel internacional: ABS (*Asset-Backed Securities*) y MBS (*Mortgage-Backed Securities*). Explorar la evolución del financiamiento a través de fideicomisos financieros en el mercado local.

Temas a desarrollar:

- La estructura y el funcionamiento del fideicomiso financiero como vehículo jurídico-financiero para canalizar recursos, separar patrimonios y estructurar emisiones de deuda respaldadas en activos.
- Principales usos del fideicomiso financiero en el financiamiento de empresas, proyectos, obras públicas, consumo, hipotecas, leasing, entre otros.
- Ventajas que ofrece el fideicomiso para el financiamiento: (i) aislamiento del riesgo crediticio del emisor, (ii) Flexibilidad estructural, (iii) Acceso a financiamiento más competitivo (reducción del costo de financiamiento).
- Mejoradores crediticios: (i) subordinación de tramos, (ii) sobrecolateralización, (iii) Fondos de garantía o reserva, (iv) garantías externas.
- Experiencia internacional en securitización: Asset-Backed Securities (ABS) y los Mortgage-Backed Securities (MBS), y comprender su papel en el desarrollo de mercados de capitales más profundos, así como en crisis financiera.
- Evolución del financiamiento a través de fideicomisos financieros en el mercado local, analizando marcos normativos, casos relevantes, tipos de activos subyacentes y rol de la CNV, calificadoras y fiduciarios.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 7 - Mercados, Instituciones y Público Inversor

Objetivo de aprendizaje:

Caracterizar la estructura del sistema financiero local, distinguiendo los principales segmentos (bancario, bursátil, asegurador) y comprendiendo su funcionamiento e interrelación. Comprender el rol de los organismos reguladores en Argentina (Comisión Nacional de Valores, BCRA y SSN). El régimen de oferta pública. Identificar y caracterizar a los principales inversores institucionales que operan en el mercado local. Reconocer las características y perfiles del público inversor. Analizar la arquitectura financiera internacional, reconociendo el rol, objetivos y herramientas de las principales instituciones financieras globales.

Temas a desarrollar:

- Estructura del sistema financiero local.
- El rol de los organismos reguladores (Comisión Nacional de Valores, BCRA y SSN).
- El régimen de oferta pública: principales características.
- Inversores institucionales y público inversor.
- Arquitectura financiera internacional: FMI, BM, Club de París, Banca de desarrollo regional (CAF, BID). Organismos multilaterales de financiamiento.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 8 - Teoría del portafolio y gestión de carteras**Objetivo de aprendizaje:**

Entender la teoría de selección óptima de carteras, con especial énfasis en el enfoque de media-varianza de Harry Markowitz. Comprender la noción de estructura de capital y su relación con las decisiones de inversión y financiamiento, evaluando cómo influye en la rentabilidad esperada y el riesgo de los activos financieros. Interpretar el modelo de valuación de activos financieros (CAPM). Comparar enfoques de gestión pasiva vs. gestión activa de carteras. Aplicar medidas de evaluación del desempeño ajustado por riesgo (Sharpe, Treynor, Sortino).

Temas a desarrollar:

- Teoría de selección óptima de carteras. Construcción de la frontera eficiente y el concepto de portafolio óptimo.
- Estructura de capital y su relación con las decisiones de inversión y financiamiento
- Modelo de valorización de activos (CAPM). Supuestos de equilibrio de mercado y ausencia de arbitraje. Relación entre beta y rentabilidad esperada. Críticas al modelo (supuesto de normalidad, aversión constante al riesgo, eficiencia del mercado).
- Enfoques de gestión pasiva vs. gestión activa de cartera.
- Gestión de Activos y Pasivos (ALM), aplicados a instituciones financieras y grandes inversores, considerando la alineación entre flujos de ingresos esperados y obligaciones futuras.
- Medidas de evaluación del desempeño ajustado por riesgo, incluyendo Ratio de Sharpe, Ratio de Treynor, Ratio de Sortino.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 9 - Eficiencia de Mercados Financieros**Objetivo de aprendizaje:**

Comprender el Teorema de Separación de Fisher y su implicancia teórica: distinguir entre decisiones de inversión y consumo. Diferenciar las formas de estructura financiera de la economía, reconociendo las características y funciones de Finanzas directas y Finanzas indirectas. Analizar la Hipótesis de los Mercados Eficientes (EMH) en sus tres formas (débil, semi-débil y fuerte). Interpretar la evidencia empírica sobre eficiencia de mercado. Introducir los aportes de las Finanzas del Comportamiento (*Behavioral Finance*) como crítica a la visión racional del inversor. Desarrollar una mirada crítica e integrada sobre la racionalidad en los mercados financieros

Temas a desarrollar:

- Teorema de Separación de Fisher. Maximización del valor independientemente de las preferencias individuales de los inversores.
- Estructura financiera de la economía: Finanzas directas y Finanzas indirectas.
- Hipótesis de los Mercados Eficientes (HME): débil, semi-fuerte y fuerte.
- Evidencia empírica sobre eficiencia de mercado.
- Aportes de las Finanzas del Comportamiento. Sesgos cognitivos y anomalías de mercado.

UNIDAD TEMÁTICA Nro. 10 - Relación entre las finanzas y la macroeconomía

Objetivo de aprendizaje:

Comprender la interacción entre los mercados financieros y la macroeconomía. Analizar el rol del Banco Central como entidad clave en la determinación de: la tasa de interés de política, la gestión de la liquidez del sistema, y su impacto sobre el ciclo económico. Estudiar las principales teorías sobre la formación de las tasas de interés, y su vinculación con expectativas, inflación y tipo de cambio (Paridad de Fisher, ETTI, UIP). Interpretar y analizar estrategias de *carry trade*, identificando el uso de *funding currencies* (con bajas tasas de interés) y *carry currencies* (con tasas altas). Diferenciar entre la tasa libre de riesgo internacional y la prima de riesgo soberano. Estudiar las causas y dinámicas de las crisis financieras, con énfasis en procesos de sobreapalancamiento y euforia financiera.

Temas a desarrollar:

- Interacción entre los mercados financieros y la macroeconomía, identificando cómo las decisiones de política monetaria influyen en las tasas de interés, los flujos de capital y el comportamiento de los agentes económicos.
- El rol del Banco Central como entidad clave en la determinación de la tasa de interés de política (como ancla de las tasas del sistema financiero), la gestión de la liquidez del sistema, y su impacto sobre el ciclo económico (expansión, recesión, estanflación).
- Principales teorías sobre la formación de las tasas de interés, y su vinculación con expectativas, inflación y tipo de cambio: Paridad de Fisher (tasa de interés nominal con

la tasa real y la expectativa de inflación). ETTI (*Expectations Theory of the Term Structure of Interest Rates*) y UIP (*Uncovered Interest Parity*) y CIP (*Covered Interest Parity*).

- Estrategias de *carry trade*. El uso de *funding currencies* (con bajas tasas de interés) y *carry currencies* (con tasas altas), los riesgos asociados al apalancamiento y a la reversión abrupta de flujos.
- Tasa libre de riesgo y riesgo país, que factores lo determinan.
- Causas y dinámicas de las crisis financieras, con énfasis en: Procesos de sobreapalancamiento y euforia financiera, el concepto de momento Minsky y Mecanismos de propagación y respuestas de política económica.

3) BIBLIOGRAFIA

a) BIBLIOGRAFÍA OBLIGATORIA

- Bachini, R., Miguez, D., García Fronti, J., Rey, S., & Turrini, O. (2020). *Ingeniería financiera: Futuros y opciones*. CIMBAGE. **Buenos Aires**.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2014). *Investments* (10th ed.). McGraw-Hill. **New York**.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas* (10ª ed.). McGraw-Hill. **México D.F.**
- Damodaran, A. (2012). *Investment valuation: Tools and techniques for determining the value of any asset* (3rd ed.). John Wiley & Sons, Inc. **Hoboken, NJ**.
- Erpen, M. (2010). *Mercado de Capitales: Manual para no especialistas*. 1ra edición. Buenos Aires. Temas Grupo Editorial. Disponible en: https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/pdf_manual_iamc_0.pdf
- Fabozzi F. (2007). *Fixed Income Analysis*. CFA Institute. John Wiley & Sons, Inc., Hoboken. New Jersey.
- Fabozzi, F. J. (2005). *The handbook of fixed income securities*. McGraw-Hill. **New York**.
- Garnica Hervás J. R., Thomasz O. y Garofalo R. (2008). *Cálculo Financiero: Teoría, ejercicios y aplicaciones*. Buenos Aires. Ediciones Cooperativas
- Hull, J. C. (2014). *Options, futures and other derivatives* (9th ed.). Pearson. **Boston**.
- López Dumrauf, G. (2010). *Finanzas corporativas: Un enfoque latinoamericano*. Alfaomega. **Buenos Aires**.
- Más, A. (2012). *Títulos públicos y obligaciones negociables en el mercado de capitales argentino*. Ediciones Técnicas Empresarias. **Buenos Aires**.

- Rofex (2016) “Operaciones con futuros”. Presentación powerpoint como material de la bibliografía del examen de idoneidad de la CNV, disponible en: https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_rofex_-_operaciones_con_futuros_0.pdf
- Rofex (2016) “Estrategias con futuros y opciones”. Presentación powerpoint como material de la bibliografía del examen de idoneidad de la CNV, disponible en: https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_rofex_opciones_-_estrategias_con_fyo_0.pdf
- Ross, S. A., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas* (9ª ed.). McGraw-Hill. **México D.F.**
- SchweserNotes (2018). *Chartered Financial Analyst (CFA) Exam prep*. Level 1.

b) BIBL BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Copeland, T., Weston, F. & K. Shastri (2004) *Financial Theory and Corporate Policy*. Pearson
- Fox, J. (2009) *The Myth of the Rational Market*. New York. Harper Collins Publishers
- Lee, T. Lee, Jamie & K. Coldiron (2020) *The Rise of Carry*. New York. McGrawHill
- Marin, J. M. & G. Rubio (2001) *Economía Financiera*. Barcelona. Antoni Bosch
- Ocampo, E. (2009) *La Era de la Burbuja. De cómo Estados Unidos llegó a la crisis*. Buenos Aires. Claridad
- Tuckman B. & A. Serrat (2022) *Fixed Income Securities, Tools for Today's Markets*. Wiley

4) MÉTODOS DE CONDUCCIÓN DEL APRENDIZAJE

a) Objetivos generales a cumplir en los cursos de promoción

- Fomentar el aprendizaje activo y reflexivo del estudiante, promoviendo la apropiación crítica de los contenidos teóricos y su aplicación práctica en contextos económicos y financieros reales.
- Desarrollar competencias analíticas y técnicas que permitan al estudiante interpretar, modelar y resolver problemas financieros utilizando herramientas cuantitativas y cualitativas.
- Estimular el trabajo autónomo y colaborativo, a través de actividades grupales, estudios de caso, resolución de ejercicios y proyectos integradores, que fortalezcan tanto la responsabilidad individual como la capacidad de diálogo y trabajo en equipo.
- Articular los contenidos de la asignatura con la realidad económica, institucional y social, tanto a nivel nacional como internacional, para lograr una formación profesional comprometida con su contexto.

- Evaluar de forma continua el proceso de aprendizaje, privilegiando instancias formativas (autoevaluación, retroalimentación, revisión conjunta de errores) que potencien el progreso académico y el logro de los objetivos del curso.
- Promover la construcción de una actitud ética y responsable frente al análisis financiero y económico, considerando el impacto de las decisiones sobre el bienestar colectivo y el funcionamiento del sistema económico.

b) Metodología del proceso enseñanza – aprendizaje

La metodología propuesta se fundamenta en un enfoque participativo, integrador y orientado al desarrollo de competencias, articulando la teoría con la práctica, y priorizando la construcción activa del conocimiento por parte del estudiante. Estrategias principales:

- Clases teórico-prácticas
 - Explicación de conceptos clave mediante ejemplos actuales.
 - Aplicación inmediata a ejercicios, casos y análisis de datos reales.
- Estudio de casos y problemas económicos-financieros
- Utilización de herramientas tecnológicas
 - Hojas de cálculo, bases de datos económicas.
 - Visualización de curvas, proyecciones y valuaciones.
- Lecturas dirigidas y análisis de textos
 - Articulación entre bibliografía clásica y materiales actuales (papers, informes de organismos, prensa económica).
 - Guías de lectura con preguntas orientadoras.
- Trabajos prácticos integradores
 - Aplicación de conceptos en informes o proyectos que simulen situaciones reales (evaluación de una inversión, análisis de un bono, valuación de una acción, etc.).
- Debates temáticos y foros de discusión
 - Análisis crítico de temas controvertidos: eficiencia de mercado, regulación financiera, uso de derivados, finanzas conductuales.
 - Participación oral y escrita.
- Evaluaciones formativas
 - Autoevaluaciones, actividades de repaso y corrección participativa de errores.
 - Retroalimentación continua para acompañar el proceso de aprendizaje.

c) Dinámica del dictado de las clases

La dinámica de las clases estará diseñada para generar un entorno interactivo, participativo y orientado a la resolución de problemas. Las clases presenciales (o virtuales sincrónicas)

priorizarán la articulación entre teoría y práctica, con el uso de ejemplos concretos y datos reales de mercado. El docente fomentará la participación activa del estudiante con instancias de debate, resolución de casos en grupo y exposiciones breves.

5) METODOS DE EVALUACION

a) Cursos presenciales y semipresenciales (cursos virtuales y a distancia)

Los alumnos serán evaluados, como mínimo, con dos exámenes escritos –en días y horarios de clase- (Resolución CD 386/2006) que contemplarán aspectos teóricos y prácticos de la asignatura. Se destaca que solo serán examinados los alumnos regulares e inscriptos en cada curso.

Cada parcial debe ser aprobado, con nota igual o superior a 4 (cuatro) puntos. De acuerdo con la normativa vigente, el alumno podrá recuperar un parcial cuya nota haya sido inferior a 4 (cuatro) puntos o en caso de ausencia. La instancia de recuperatorio también podrá ser utilizada para aquellos casos que tengan calificaciones iguales o superiores a 4 (cuatro) y deseen elevar la nota para alcanzar la promoción.

Se deja expresa constancia que la calificación obtenida en el examen recuperatorio reemplazará a la nota del parcial que se recupera.

Los alumnos que de acuerdo con la Resolución CD 455/2006:

1. hubieran aprobado todas las instancias de evaluación (nota parcial 4 o más puntos) y la nota final fuere siete (7) puntos o más de promedio, serán promovidos automáticamente y su calificación será el promedio resultante de ellas. Cabe agregar que debe entenderse que las evaluaciones individuales serán aquellas que respondan a los exámenes parciales en forma directa o luego de haber aprobado la única prueba recuperatoria a que tienen derecho.

2. hubieran aprobado todas las instancias de evaluación (nota parcial 4 o más puntos) y la nota final fuere cuatro (4) puntos o más puntos de promedio, pero inferiores a siete (7) serán considerados “regulares” a los fines de rendir un examen final de la asignatura, cabe destacar al igual que en el punto anterior sean ellas obtenidas en forma directa o luego de haber aprobado la única prueba recuperatoria a que tienen derecho,

3. que hubieran obtenido, luego de todas las instancias de evaluación, notas finales inferiores a cuatro (4) puntos de promedio se les asignará la nota “insuficiente”.

Dado que solamente serán calificados los alumnos inscriptos en la lista del curso respectivo, que brinda la Facultad, aquellos alumnos que hayan asistido a las clases en carácter de oyentes o voluntarios no podrán presentarse a rendir los exámenes parciales respectivos, por cuanto la Facultad no labrará acta alguna en tales condiciones ni se admitirán cambios de curso o la rendición de exámenes parciales en otros cursos.

b) Régimen de exámenes finales, intensivos, magistrales y libres

El examen final integrador comprenderá temas teóricos y prácticos de la asignatura, debiendo el alumno aprobar ambos temarios, para que su calificación resulte promediada, con un puntaje que alcance por lo menos un 60% de los contenidos. Por consiguiente, los alumnos que obtengan una calificación inferior a 4 (cuatro) puntos serán considerados insuficientes y aquellos con una calificación igual o superior a 4 (cuatro) aprobarán la asignatura con dicha nota (Resolución CD 406/2006).

En el caso de cursos intensivos la evaluación se realizará con una nota final para cada alumno inscripto, que surgirá de un único examen final, el promedio de dos exámenes, la combinación de seguimiento de lectura y trabajos prácticos con exámenes parciales

Las calificaciones deberán ser informadas a los alumnos dentro de los 15 días corridos siguientes a la fecha del examen final. En caso de no existir aula disponible, el acto de lectura y entrega de notas se realizará en Sala de Profesores (Resolución CD 374/2006).

c) Criterio de confección del promedio de notas finales

En los casos en que fuere necesario expresar en número entero el promedio de notas parciales o de estas y el examen parcial, se aplicará el número entero superior si la fracción fuere de 0.50 puntos o más y el número entero inferior si fuere de 0.49 o menos. Cuando la nota fuese de 3.01 a 3.99 se calificará con 3 (tres) puntos. (Resolución CS 4994/93).