

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS

PROF. CARMEN CORREA MATOS, MBA, JD, LL.M.

Segundo Semestre 2018-2019

Horas de oficina: Jueves de 1:00 a 4:00 pm
Lunes de 8:00 a 11:00 am

Correos electrónicos: carmen.correa2@upr.edu
correamat@yaho.com

TÍTULO

GERENCIA FINANCIERA

CODIFICACIÓN

FINA 3106

NÚMERO DE HORAS CRÉDITO

3 horas crédito

PRERREQUISITOS

FINA 3107 – Mercados e Instituciones Financieras

CORREQUISITOS

CONT 3106 - Introducción a los Fundamentos de Contabilidad II
ESTA 3041 – Estadística para Administración de Empresas I

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Curso subgraduado que presenta una introducción a la gerencia financiera con énfasis en el manejo eficiente de los fondos para la maximización del valor de la empresa. Se discuten los diferentes modelos usados para la evaluación de proyectos de inversión. Se explican las diferentes técnicas de planificación financiera a corto y a largo plazo. Se estudian los aspectos concernientes a la estructura de capital de la empresa y su importancia en la toma de decisiones de financiamiento e inversión. En la discusión de estos temas se considerarán los principios éticos que deben caracterizar la profesión.

OBJETIVOS INSTRUCCIONALES

Al completar el curso, el estudiante podrá

- conocer la importancia para la empresa del manejo eficiente de fondos
- aplicar los conceptos de planificación financiera a corto y a largo plazo
- aplicar algunas de las técnicas del manejo de capital de trabajo
- determinar los flujos de efectivo asociados a proyectos de inversión en activos financieros y de capital
- aplicar el concepto de valor del dinero a través del tiempo
- analizar el riesgo asociado y calcular la tasa de rendimiento requerido para una inversión en valores financieros o en proyectos de inversión en activos de capital
- calcular el valor presente de proyectos de inversión en activos financieros y de capital
- calcular el costo de capital promedio y el costo de capital marginal de una empresa o de un proyecto y su impacto en las decisiones de financiamiento
- demostrar el impacto de las decisiones financieras sobre el valor de la empresa
- entender la importancia de considerar los aspectos éticos en la toma de decisiones financieras
- utilizar la calculadora y la computadora como instrumentos para obtener y analizar información financiera

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DE TIEMPO

• Introducción a la gerencia financiera	(3.0 horas)
• Estados financieros y análisis de “ratios” (Cap.3)	(5.0 horas)
• Planificación financiera a corto plazo (Cap. 16)	(5.0 horas)
Primer Examen Parcial	(1.5 horas)
• Valor del dinero a través del tiempo (Cap. 4)	(5.0 horas)
• Valoración de flujos de efectivo (Cap. 5)	(6.0 horas)
Segundo Examen Parcial	(1.5 horas)
• Valoración de bonos (Cap. 6)	(4.0 horas)
• Valoración de acciones (Cap. 7)	(4.0 horas)
Tercer Examen Parcial	(1.5 horas)
• Valoración de activos de capital (Cap. 8)	(4.0 horas)
• Costo de Capital (Cap. 12)	(3.0 horas)
• Riesgo y rendimiento (Caps. 10 y 11)	(3.0 horas)
Cuarto Examen Parcial /Final	
Total	45 horas

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES

El curso se desarrollará mediante conferencias y discusión activa de los temas del curso y de los sucesos relevantes en el ámbito financiero local e internacional que pueden afectar la toma de decisiones del gerente. Además del texto, se asignarán lecturas de diversas publicaciones financieras y revistas académicas y profesionales. Es responsabilidad del estudiante mantenerse al tanto diariamente de las noticias financieras publicadas en los periódicos, revistas, "newsletters" y otras fuentes escritas o por medios electrónicos. En cada sesión, un estudiante presentará una noticia financiera relevante al tema de discusión en clase del momento, la cual servirá para iniciar una breve discusión sobre dicho tema. Esta noticia será entregada a la profesora y podría utilizarse como base para alguna pregunta de los exámenes asignados. En cuanto a los problemas matemáticos asignados, la solución, presentación y discusión de los mismos es fundamental para la consecución de las destrezas plasmadas en los objetivos del curso. La presentación y discusión ante el grupo forma parte de la evaluación de la participación en clase.

El curso será coordinado mediante la plataforma de asignaciones y evaluaciones CONNECT, de McGraw-Hill. Las asignaciones que se incluyen en la sección Estrategias de Evaluación, se completarán mediante esta plataforma por Internet. Los códigos de acceso estarán incluidos con el libro de texto, que es una versión compilada, diseñada para los estudiantes de FINA 3106 de nuestra Facultad. Mediante el código asignado, tendrán acceso a la versión electrónica del libro no abreviado **Essentials of Corporate Finance**, novena edición. Los códigos de acceso son los siguientes:

<https://connect.mheducation.com/class/c-correa-fina3106sec004correasegundosemestre2018-19>

<https://connect.mheducation.com/class/c-correa-fina3106sec005correasegundosemestre2018-19>

Es imperativo que entren al enlace correspondiente a su sección para cada asignación. De lo contrario podrían no obtener la puntuación para asignaciones fuera de su sección.

El código sólo dura un semestre; si usted se da de baja o fracasa en el curso, tendrá que obtener un nuevo código y sufragar el costo del mismo al volver a tomar la clase.

La profesora se reserva el derecho de activar el uso de medios alternos hasta un 25% del curso. Los temas del mismo en los que se utilizará este mecanismo alternativo se notificarán con antelación por correo electrónico (Certificación 112, 2014-15, Junta de Gobierno).

RECURSOS DE APRENDIZAJE

Se incluyen, aparte del libro de texto, el uso de la calculadora financiera, computadora, acceso a la Internet y a los recursos bibliotecarios, prensa financiera y fuentes de datos electrónicas.

Coursebook preparado para el curso FINA 3106:

Ross, Westerfield, Jordan (2017). Gerencia Financiera. McGraw-Hill Education

ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

Se ofrecerán cuatro exámenes. Los exámenes consistirán de ejercicios cuantitativos, preguntas de selección múltiple y preguntas de discusión para medir el dominio cuantitativo y conceptual de los temas. Se examinará tanto el material cubierto en clase como el material asignado mediante lecturas suplementarias. Ocasionalmente se ofrecerán pruebas cortas sin avisar para estimular la preparación continua por parte del estudiante. La evaluación final se hará tomando en cuenta la siguiente distribución porcentual:

• Cuatro exámenes que incluyen análisis de conceptos financieros, solución de problemas cuantitativos y preguntas opcionales	80%
• Asistencia* y participación informada en clase en la discusión de temas y problemas asignados	10%
• Problemas asignados o pruebas cortas mediante CONNECT	10%
Total	100%

*Se registrará la asistencia todos los días.

De ausentarse a alguno de los exámenes pautados **por justa causa**, podrá reponerse el mismo al final del semestre en un día y hora específica (para todas las reposiciones) que la profesora establezca para ello.

Los estudiantes adscritos a Rehabilitación Vocacional o con necesidades especiales tendrán una metodología de evaluación atemperada a su necesidad especial identificada.*

**Circular 9 (2002-03) del DA*

INSTRUMENTOS DE AVALÚO

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en los problemas cuantitativos, preguntas de discusión y otros trabajos asignados. Se prepararán rúbricas adecuadas para los exámenes y los trabajos especiales asignados.

CUMPLIMIENTO CON LA LEY 51 DEL 7 DE JUNIO DE 1996

Según la Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos, todo estudiante que requiera acomodo razonable deberá notificarlo al profesor el primer día de clase. Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con la profesora al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y el equipo de asistencia necesario, conforme con las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimento (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También, aquellos estudiantes con necesidades especiales de algún tipo de asistencia o acomodo, deben comunicarse con la profesora. *Certificación # 99 (01-02) del Senado Académico, Ley Núm. 51 de 1996 (Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos) y la Certificación Núm. 130 (1999-2000) de la Junta de Síndicos.*

SISTEMA DE CALIFICACIONES

La calificación final se basará en la siguiente escala:

90-100 %	A
80- 89	B
65- 79	C
55- 64	D
0 - 54	F

CONDUCTA ESTUDIANTIL SUJETA A SANCIONES DISCIPLINARIAS

El Reglamento General de Estudiantes de la Universidad de Puerto Rico, Certificación Núm. 13 (2009-2010), y aprobado por el Departamento de Estado de Puerto Rico el 9 de septiembre de 2009, Parte VI, artículo 6.2, establece las conductas de los estudiantes que están sujetas a sanciones disciplinarias. Entre las mismas se encuentra la deshonestidad académica, la cual conlleva sanciones disciplinarias, según establecido en dicho Reglamento.

CUMPLIMIENTO CON LA CERTIFICACIÓN NÚM. 30 DEL SENADO ACADÉMICO (2018-2019)

La Universidad de Puerto Rico prohíbe el discrimen por razón de sexo y género en todas sus modalidades, incluyendo el hostigamiento sexual. Según la Política Institucional contra el Hostigamiento Sexual en la Universidad de Puerto Rico, Certificación Núm. 130, 2014-2015 de la Junta de Gobierno, si un estudiante está siendo o fue afectado por conductas relacionadas a hostigamiento sexual, puede acudir ante la Oficina de la Procuraduría Estudiantil, el Decanato de Estudiantes o la Coordinadora de Cumplimiento con Título IX para orientación y/o presentar una queja..

BIBLIOGRAFÍA y REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

Berk, Jonathan, DeMarzo, Peter (2017). *Corporate Finance*. Cuarta edición, Boston: Pearson Education.

Parrino, Robert; Kidwell, David S.; Bates, Thomas y Gillan, Stuart L. (2018). *Fundamentals of Corporate Finance*. Cuarta edición. New Jersey: Wiley.

Sanders, Anthony y Cornett, Marcia (2018). *Financial Institutions Management: A Risk Management Approach*. Novena edición, McGraw Hill.

Titman, Sheridan, Martin, John D y Keown, Arthur (2016). *Financial Management: Principles and Applications*. Séptima edición. Boston: Pearson Education

Zima, Petr y Brown, Robert L. (2011). *Mathematics of Finance*. Segunda edición, McGraw Hill.

Wall Street Journal, New York Times (diario)

Sistema Bloomberg (Biblioteca Administración de Empresas)

<http://www.bloomberg.com/>

www.yahoofinance.com

<http://www.financialnews-us.com/?page=ushome&contentid=2449588485>

<http://www.ft.com/markets>

Knowledge@Emory, knowledge@emory.edu

Knowledge@Wharton, knowledge@wharton.upenn.edu

<http://www.springer.com/economics/economic+theory/journal/10203>

<http://www.sciencedirect.com/science/journal/15446123>

<http://www.fmpm.ch/> (Financial Markets and Portfolio Management)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0732-8516&site=1> (The Financial Review)

elpais.com

<http://www.springer.com/economics/reading+room+welcome?SGWID=0-1717513-6-958121-0>

<https://www.gsb.stanford.edu/finance>

<http://www.reuters.com/finance>