

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO  
RECINTO DE RIO PIEDRAS  
FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS  
DEPARTAMENTO DE FINANZAS  
SEGUNDO SEMESTRE 2018/19**

**PROFESOR:** Jorge J. Ferreira Vieira, MBA, FRM

**HORARIO DE CLASE:** martes y jueves 11:30 a.m. – 12:50 p.m.

**LUGAR:** AMO-405

**HORARIO DE OFICINA:** Por Acuerdo

**TITULO:** FINA4125 - GERENCIA FINANCIERA INTERMEDIA

**HORAS/CRÉDITOS:** 3 horas crédito

**PRERREQUISITOS:** FINA 3106 - Gerencia Financiera

**DESCRIPCIÓN DEL CURSO:**

Curso dirigido a profundizar en los tópicos de gerencia financiera corporativa. Se discuten y analizan los conceptos, técnicas y herramientas usadas por los gerentes financieros para la toma de decisiones eficientes en cuanto a inversión y financiamiento. Se prestará especial atención a los siguientes temas: matemática financiera, valoración, ética, costo de capital y presupuesto de capital. El curso está dirigido a los estudiantes de la concentración en Finanzas con el propósito de dotarlos con las herramientas financieras necesarias para la toma de decisiones futuras en el ambiente de trabajo.

**OBJETIVOS DEL CURSO:**

Al finalizar el curso el estudiante podrá:

- Reconocer los dilemas éticos en el área de finanzas corporativas
- Conocer el código de ética de la profesión según el CFA Institute
- Utilizar la matemática financiera para encontrar el valor del dinero a través del tiempo
- Calcular el nivel de riesgo y el nivel de rendimiento requerido para activos financieros y reales
- Valorar activos financieros y reales en función de los flujos de efectivo esperados y su riesgo
- Calcular el costo de diferentes alternativas de financiamiento
- Calcular el costo de capital de una empresa

## BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCION DE TIEMPO

| <b>CAPITULO</b>                                    |                 |  |                   |
|--|-----------------|--|-------------------|
| <b>FAE</b>   | <b>ORIGINAL</b> | <b>TEMA</b>  | <b>HORA<br/>S</b> |
| 1  | 4               | Discounted Cash Flow Valuation   | 4.5               |
| 2  | 8               | Interest Rates and Bond Valuation  | 3                 |
| 3  | 9               | Stock Valuation  | 3                 |
| <b><u>PRIMER EXAMEN PARCIAL</u></b>                |                 |  | 1.5               |
| 4  | 10              | Risk and Return: Lessons from Market History                             | 3                 |
| 5  | 11              | Return and Risk: The Capital-Asset Pricing Model (CAPM)                  | 4.5               |
| 6  | 14              | Efficient Capital Markets and Behavioral Challenges in Corporate Finance | 4.5               |
| <b>Trabajo escrito sobre ética en las finanzas</b> |                 |  | 4.5               |
| <b><u>SEGUNDO EXAMEN PARCIAL</u></b>               |                 |  | 1.5               |
| 7  | 13              | Capítulo 13 Risk, Cost of Capital and Capital Valuation                  | 3                 |
| 8  | 5               | Capítulo 5 Net Present Value and Other Investment Rules                  | 3                 |
| 9  | 6               | Capítulo 6 Making Capital Investment Decisions                           | 4.5               |
| 10   | 7               | Risk Analysis, Real Options, and Capital Budgeting                       | 3                 |
| <b><u>TERCER EXAMEN PARCIAL</u></b>                |                 |  | 1.5               |

**ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES:** Conferencias y solución de problemas.

**Certificación 112, 2014-15, Junta de Gobierno.** El profesor 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.

### **RECURSOS DE APRENDIZAJE REQUERIDOS:**

- libro de texto electrónico
- calculadora financiera, preferiblemente HP 12C o Texas Instruments BA II Plus (Son las únicas calculadoras permitidas en el examen de CFA)
- Hoja de cálculo (EXCEL)
- Acceso a Internet
- Bloomberg

## **ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:**

La evaluación se basará en la ejecutoria de las siguientes gestiones:

- 1) Nota acumulativa compuesta por: (50%) Trabajo sobre ética en las finanzas; (50%) Asignaciones (Connect) y Pruebas Cortas.
  - ✓ Las Asignaciones se entregarán de forma electrónica, antes de la hora de inicio de la clase en que se discutirá.
  - ✓ No se aceptan asignaciones tarde.
  - ✓ Se eliminará la peor nota de las Asignaciones y Pruebas Cortas.
- 2) Tres exámenes parciales.
  - ✓ Usted podrá traer una hoja tamaño carta escrita en una cara (página) con la información que entienda es pertinente para el examen. La hoja debe identificar en la primera línea el curso, examen y estudiante.
  - ✓ No se ofrecerán exámenes de reposición, por lo que el examen final:
    - Es opcional y sustituye la peor nota de los exámenes parciales.
    - El estudiante debe indicar vía electrónica si desea tomar el examen final.

El resultado de cada evaluación enumerada anteriormente será normalizado a 100 puntos, y la nota final del curso será el promedio simple de esas evaluaciones (cuatro en total). La puntualidad en la asistencia será considerada en la nota final (máximo 2 puntos).

Se utilizará la plataforma Moodle para la comunicación y envío de documentos entre el profesor y los estudiantes.

## **SISTEMA DE CALIFICACIÓN:**

90 a 100 = A

80 a 89 = B

70 a 79 = C

60 a 69 = D

Menos de 60 = F

## **LIBRO DE TEXTO**

Versión Departamento de Finanzas UPR-RP de:

Ross Stephen A., Randolph W. Westerfield y Jeffrey F. Jaffe, Corporate Finance, McGraw-Hill-Irwin, 12<sup>th</sup> edition, 2019.

ISBN 13: 978-1-307-38097-2

ISBN 10: 1-307-38097-2

## **LEY 51 DEL 7 DE JUNIO DE 1996**

“Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el (la) profesor(a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y equipo asistido 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 que requieren de algún tipo de asistencia o acomodo, deben comunicarse con el (la) profesor(a).” \*

**\*Circular 9 (2002-03) del DAA**

## **CERTIFICACIÓN NÚM. 39 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".

### **Referencias bibliográficas:**

Asquith, P., & Weiss, L. A. (2016). *Lessons in corporate finance: A case studies approach to financial tools, financial policies, and valuation*. John Wiley & Sons.

Baker, M., Ruback, R. S., & Wurgler, J. (2004). *Behavioral corporate finance: A survey* (No. w10863). National Bureau of Economic Research.

Baskin, J. B., & Miranti Jr, P. J. (1999). *A history of corporate finance*. Cambridge University Press.

Benninga, S., & Sarig, O. (1996). *Corporate finance: A valuation approach*. McGraw-Hill/Irwin.

Berk, J. B., & DeMarzo, P. M. (2007). *Corporate finance*. Pearson Education.

Brealey, R. A., Myers, S. C., Allen, F., & Mohanty, P. (2012). *Principles of corporate finance*. Tata McGraw-Hill Education.

Coles, J. L., Lemmon, M. L., & Meschke, J. F. (2012). Structural models and endogeneity in corporate finance: The link between managerial ownership and corporate performance. *Journal of Financial Economics*, 103(1), 149-168.

Damodaran, A. (2010). *Applied corporate finance*. John Wiley & Sons.

Damodaran, A. (2016). *Damodaran on valuation: security analysis for investment and corporate finance* (Vol. 324). John Wiley & Sons.

De Bondt, W. F., Muradoglu, Y. G., Shefrin, H., & Staikouras, S. K. (2015). Behavioral finance: Quo vadis?

Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2016). *Corporate finance: A focused approach*. Cengage learning.

Ferran, E., & Ho, L. C. (2014). *Principles of corporate finance law*. Oxford University Press.

Frank, J. (2017). *Essays on Corporate Finance and Asset Pricing* (Doctoral dissertation, Department of Economics, Uppsala University).

Graham, J. R., & Harvey, C. R. (2001). The theory and practice of corporate finance: Evidence from the field. *Journal of financial economics*, 60(2-3), 187-243.

Gullifer, L., & Payne, J. (2015). *Corporate finance law: principles and policy*. Bloomsbury Publishing.

Häcker, J., & Ernst, D. (2017). Corporate Finance Part I. In *Financial Modeling* (pp. 501622). Palgrave Macmillan, London.

Hillier, D., Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., & Jordan, B. (2013). *Corporate finance*. McGraw Hill.

Jeng, J. L. (2015). *Analyzing Event statistics in corporate finance: methodologies, evidences, and critiques*. Springer.

Meggison, W. L. (1997). *Corporate finance theory*. Addison-Wesley.

Ogden, J. P., Jen, F. C., & O'Connor, P. F. (2003). *Advanced corporate finance: Policies and strategies*. Pearson College Division.

Stiglitz, J. E. (1972). Some aspects of the pure theory of corporate finance: bankruptcies and take-overs. *The Bell Journal of Economics and Management Science*, 458-482.

Tirole, J. (2010). *The theory of corporate finance*. Princeton University Press. Vernimmen, P., Quiry, P., Dalocchio, M., Le Fur, Y., & Salvi, A. (2014). *Corporate finance: theory and practice*. John Wiley & Sons.

Vernimmen, P., Quiry, P., Dalocchio, M., Le Fur, Y., & Salvi, A. (2014). *Corporate finance: theory and practice*. John Wiley & Sons.

Vishny, R., & Zingales, L. (2017). Corporate Finance. *Journal of Political Economy*, 125(6), 1805-1812.

Wilson, N. (2016). *ESOPs: their role in corporate finance and performance*. Springer.