

**Universidad de Puerto Rico**  
**Recinto de Río Piedras**  
**Facultad de Administración de Empresas**  
**Departamento de Contabilidad**

## PRONTUARIO

<b>TÍTULO DEL CURSO</b>	:	<b>Temas Especiales en Contabilidad (Gobierno Corporativo)</b>
<b>CODIFICACIÓN</b>	:	CONT 4997
<b>CANTIDAD DE HORAS/CRÉDITO</b>	:	45 horas / Tres créditos
<b>PRERREQUISITOS, CORREQUISITOS Y OTROS REQUIMIENTOS:</b>	:	Filosofía, Teoría y Problemas de Contabilidad Financiera II, conocido como Contabilidad Intermedia II (CONT 4002) o Gerencia Financiera Intermedia (FINA 4125).
<b>DESCRIPCIÓN DEL CURSO:</b>		
<p>Introducción a los conceptos de gobierno corporativo para las empresas. Estudio de las relaciones entre los accionistas o dueños de empresas y los gerentes contratados para administrar sus negocios, así como aquellas entre las corporaciones y otras partes con interés (“stakeholders”) como el gobierno, los mercados de valores y otros. Análisis de las diferentes fuentes que generan doctrinas y prácticas de gobierno corporativo. Se dará énfasis particular en los elementos de derecho corporativo, legislación de valores y estatutos federales y estatales relacionados, finanza corporativa, y los principios de contabilidad generalmente aceptados. <b>Este curso se ofrecerá bajo las modalidades presencial, híbrida y en línea.</b></p>		
<b>OBJETIVOS DE APRENDIZAJE:</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entenderá los principios de gobierno corporativo, incluyendo la influencia del derecho corporativo y la legislación de valores sobre finanza corporativa, comportamiento de los mercados financieros y las prácticas de contabilidad.</li> <li>• Entenderá la importancia de los conflictos que surgen de las relaciones entre inversionistas institucionales y otras partes (o grupos) con interés (“stakeholders”) de una corporación.</li> <li>• Desarrollará las competencias y destrezas técnicas necesarias para evaluar el gobierno corporativo de una empresa y diseñar e implantar estrategias su administración.</li> <li>• Conocerá y analizará los modelos, herramientas y prácticas más comunes de gobierno corporativo.</li> <li>• Entenderá los retos básicos al gobierno corporativo y las controversias principales, incluyendo democracia entre los accionistas o miembros, votación por mayoría, compensación a ejecutivos y voz y voto sobre pago de incentivos (“Say on Pay”).</li> <li>• Adquirirá la capacitación para entender los esquemas de gobierno corporativo a nivel global.</li> <li>• Comunicará efectivamente las controversias y posibles soluciones relativas a gobierno corporativo.</li> <li>• Comprenderá la importancia y necesidad de los valores éticos y destrezas inter-personales según aplican en asuntos de Gobierno Corporativo.</li> </ul>		

**BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DEL TIEMPO:**

Tema	Distribución del tiempo		
	Presencial	Híbrida	En línea
<b>I. Introducción al Curso y al ambiente de Gobierno corporativo</b> A. Objetivos del curso B. Requisitos del curso C. Normas y métodos de evaluación	1.5 horas	1.5 horas (presenciales)	1.5 horas
<b>II. Gobierno corporativo</b> A. Definición B. Conflicto de agencia y costos de agencia C. Requisitos de los mercados de valores (NYSE) D. Requisitos de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002 (SOX) E. Requisitos de la Ley Dodd-Frank de 2010	3 horas	3 horas (en línea)	3 horas
<b>III. Deberes y responsabilidades de una Junta de Directores y los diferentes Comités de una Junta de Directores</b> A. Responsabilidades generales B. Responsabilidades específicas C. Requisito de Independencia D. Deber de fiducia (“fiduciary duty”) E. Comités de una Junta F. Elección o remoción de Directores G. Selección y Compensación de los Directores H. Clasificación de los Directores I. Diversidad en los miembros de la Junta	9 horas	9 horas (6 en línea y 3 presenciales)	9 horas
<b>IV. Otros deberes y responsabilidades de la Junta de Directores y la Alta Gerencia (CEO, CFO &amp; COO)</b> A. Proceso de Reclutamiento (Interno vs externo) del Principal Oficial Ejecutivo (“CEO”) B. Selección del CEO de una entidad C. Planificación del Proceso de Sucesión del CEO D. Rol de la Junta en el Proceso de Sucesión del CEO E. Compensación, Incentivos y Otros beneficios para el CEO, CFO y COO F. Planes de Compensación con Acciones para Ejecutivos; Riesgos y Costos de Agencia	10 horas	10 horas (6 en línea y 4 presenciales)	10 horas
<b>V. Deberes y responsabilidades de los Auditores Externos</b> A. El rol del Comité de Auditoría en una compañía pública B. Impacto de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002 C. Estados financieros re-computados (“Restated financial statements”)	1.5 horas	1.5 horas (en línea)	1.5 horas

<b>VI. Medida alterna de Gobierno Corporativo- Transferencia del control corporativo en las empresas</b> A. Perfil de las empresas adquirentes B. Perfil de las empresas compradas C. Medidas de protección contra adquisiciones hostiles o no deseadas	3 horas	3 horas (en línea)	3 horas
<b>VII. Deberes y responsabilidades de los Inversionistas y Otros grupos o entidades con interés (“Stakeholders”)</b> A. Inversionistas institucionales B. Inversionistas activistas 1. Planes de retiro (Fondos de pensiones) 2. Fondos de responsabilidad social 3. Fondos de cobertura (“Hedge funds”) C. Formas de votación de los accionistas	3.0 horas	3.0 horas (1.5 en línea y 1.5 presencial)	3.0 horas
<b>VIII. Evaluaciones de Gobierno Corporativo</b> A. Calificaciones o evaluaciones de crédito B. Calificaciones e informes de Gobierno corporativo	3.0 horas	3.0 horas (1.5 en línea y 1.5 presencial)	3.0 horas
<b>IX. Modelos alternos de Gobierno Corporativo</b> A. Gobierno corporativo en las corporaciones no públicas (“non issuers”) B. Gobierno corporativo en las entidades u organizaciones sin fines de lucro	1.5 horas	1.5 horas (en línea)	1.5 horas
<b>X. Aspectos internacionales del Gobierno Corporativo</b> A. Aspectos de valores culturales B. Gobierno Corporativo en diferentes países	1.5 horas	1.5 horas (en línea)	1.5 horas
<b>XI. Presentaciones orales de Estudiantes</b>	3.0 horas	3.0 horas (1.5 horas en línea y 1.5 horas presencial)	3.0 horas
<b>Tiempo asignado a temas</b> <b>Tiempo asignado a exámenes y su discusión</b> <b>Total de horas contacto</b>	<b>42 horas</b> <b>3 horas</b> <b>45 horas</b>	<b>42 horas</b> <b>3 horas</b> <b>45 horas</b> (18 presenciales = 40% y 27 horas a distancia = 60%)	<b>42 horas</b> <b>3 horas</b> <b>45 horas</b>

**LIBRO DE TEXTO PRINCIPAL:**

*Corporate Governance Matters (A Closer Look at Organizational Choices and Their Consequences)*, David Larcker & Brian Tayan. 2016. 2nd Edition, Pearson. ISBN-13:978-013403156-9; ISBN-10:0-13-403156-3.

## TÉCNICAS INSTRUCCIONALES:

Se podrán utilizar algunas de las siguientes:

Presencial	Híbrido	A distancia	En línea
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conferencias del profesor</li> <li>• Lecturas</li> <li>• Trabajos en grupo</li> <li>• Tareas individuales</li> <li>• Discusión dirigida: presentación de situaciones que generen discusión, problemas estructurados o no estructurados de contabilidad, noticias y artículos de actualidad, casos de dilemas éticos o de responsabilidad profesional en el gobierno corporativo de diferentes entidades.</li> <li>• Instrucción asistida por la computadora</li> <li>• Trabajos que requerirán el acceso de información a través de medios electrónicos</li> <li>• Resolución de problemas con el uso de programado de hojas electrónicas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Módulos instruccionales en línea</li> <li>• Lecturas de artículos profesionales en línea</li> <li>• Videos instruccionales</li> <li>• Trabajos en grupo</li> <li>• Tareas individuales</li> <li>• Videoconferencias asincrónicas y sincrónicas</li> <li>• Discusión dirigida: presentación de situaciones que generen discusión, problemas estructurados o no estructurados de contabilidad, noticias y artículos de actualidad, casos de dilemas éticos o de responsabilidad profesional en el gobierno corporativo de diferentes entidades.</li> <li>• Resolución de problemas con el uso de programado de hojas electrónicas.</li> <li>• Instrucción asistida por la computadora o algún medio electrónico.</li> <li>• Trabajos que requerirán el acceso de información a través de medios electrónico</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Módulos instruccionales interactivos</li> <li>• Lecturas de artículos profesionales en línea</li> <li>• Videos instruccionales</li> <li>• Trabajos en grupo</li> <li>• Tareas individuales</li> <li>• Videoconferencias asincrónicas y sincrónicas</li> <li>• Foros: Discusión dirigida: presentación de situaciones que generen discusión, problemas estructurados o no estructurados de contabilidad, noticias y artículos de actualidad, casos de dilemas éticos o de responsabilidad profesional en el gobierno corporativo de diferentes entidades.</li> <li>• Instrucción asistida por la computadora o algún medio electrónico.</li> <li>• Resolución de problemas con el uso de programado de hojas electrónicas.</li> <li>• Trabajos que requerirán el acceso de información a través de medios electrónico.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Discusión dirigida: presentación</li> <li>• Módulos instruccionales interactivos</li> <li>• Lecturas de artículos profesionales en línea</li> <li>• Videos instruccionales</li> <li>• Trabajos en grupo</li> <li>• Tareas individuales</li> <li>• Videoconferencias asincrónicas y sincrónicas</li> <li>• Foros: Discusión dirigida: presentación de situaciones que generen discusión, problemas estructurados o no estructurados de contabilidad, noticias y artículos de actualidad, casos de dilemas éticos o de responsabilidad profesional en el gobierno corporativo de diferentes entidades.</li> <li>• Instrucción asistida por la computadora o algún medio electrónico.</li> <li>• Resolución de problemas con el uso de programado de hojas electrónicas.</li> <li>• Trabajos que requerirán el acceso de información a través de medios electrónico.</li> </ul>

## RECURSOS MÍNIMOS DISPONIBLES O REQUERIDOS:

Recurso	Presencial	Híbrido	A Distancia	En línea
Cuenta en la plataforma institucional de gestión de aprendizaje (Ej. Moodle)	Institución	Institución	Institución	Institución
Cuenta de correo electrónico institucional	Institución	Institución	Institución	Institución
Computadora con acceso a internet de alta velocidad.	Estudiante	Estudiante	Estudiante	Estudiante
Programados o aplicaciones: procesador de palabras, hojas de cálculo, editor de presentaciones	Estudiante	Estudiante	Estudiante	Estudiante
Bocinas integradas o externas	No aplica	Estudiante	Estudiante	Estudiante
Cámara web o móvil con cámara y micrófono	No aplica	Estudiante	Estudiante	Estudiante
Libro de texto que incluye acceso a la plataforma digital o en línea del libro	Estudiante	Estudiante	Estudiante	Estudiante
FASB Accounting Standards Codification	Institución	Institución	Institución	Institución

<a href="http://www2.aaahq.org/asclLogin.cfm">http://www2.aaahq.org/asclLogin.cfm</a>				
Portal cibernético del Departamento de Contabilidad de la Facultad de Administración de Empresas del Recinto de Río Piedras de la UPR.	Institución	Institución	Institución	Institución

### TÉCNICAS DE EVALUACIÓN:

Presencial	Híbrida	En línea
Exámenes* .....75%	Exámenes* .....75%	Exámenes* .....75%
Asignaciones, proyecto grupal, trabajos individuales, resolución de casos utilizando base de datos, trabajos usando programados especiales.....25%	Asignaciones, proyecto grupal, trabajos individuales, resolución de casos utilizando base de datos, trabajos usando programados especiales, participación en foros.....25%	Asignaciones, proyecto grupal, trabajos individuales, resolución de casos utilizando base de datos, trabajos usando programados especiales, participación en foros.....25%
<b>Total.....100%</b>	<b>Total.....100%</b>	<b>Total.....100%</b>
Los exámenes se ofrecerán en la modalidad presencial, en las fechas que el instructor determine	Los exámenes se ofrecerán en la modalidad presencial en las fechas que el instructor determine	Los exámenes serán custodiados y se ofrecerán en la modalidad en línea, en las fechas que el instructor determine.

### ACOMODO RAZONABLE:

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 el (la) profesor(a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y el equipo de asistencia necesario conforme a las recomendaciones de la Oficina de Servicios a Estudiantes con impedimentos (OSEI) del Decanato de Estudiantes. También aquellos estudiantes con necesidades especiales de algún tipo de asistencia o acomodo deben comunicarse con el (la) profesor(a). Si un alumno tiene una discapacidad documentada (ya sea física, psicológica, de aprendizaje o de otro tipo, que afecte su desempeño académico) y le gustaría solicitar disposiciones académicas especiales, éste debe comunicarse con la Oficina de Servicios a Estudiantes con Impedimentos (OSEI) del Decanato de Estudiantes, a fin de fijar una cita para dar inicio a los servicios pertinentes.

### INTEGRIDAD ACADÉMICA

La Universidad de Puerto Rico promueve los más altos estándares de integridad académica y científica. El Artículo 6.2 del Reglamento General de Estudiantes de la UPR (Certificación Núm. 13, 2009-2010, de la Junta de Síndicos) establece que "la deshonestidad académica incluye, pero no se limita a: acciones fraudulentas, la obtención de notas o grados académicos valiéndose de falsas o fraudulentas simulaciones, copiar total o parcialmente la labor académica de otra persona, plagiar total o parcialmente el trabajo de otra persona, copiar total o parcialmente las respuestas de otra persona a las preguntas de un examen, haciendo o consiguiendo que otro tome en su nombre cualquier prueba o examen oral o escrito, así como la ayuda o facilitación para que otra persona incurra en la referida conducta". Cualquiera de estas acciones estará sujeta a sanciones disciplinarias en conformidad con el procedimiento disciplinario establecido en el Reglamento General de Estudiantes de la UPR vigente.

**Para velar por la integridad y seguridad de los datos de los usuarios, todo curso híbrido, a distancia y en línea deberá ofrecerse mediante la plataforma institucional de gestión de aprendizaje, la cual utiliza protocolos seguros de conexión y autenticación. El sistema autentica la identidad del usuario utilizando el nombre de usuario y contraseña asignados en su cuenta institucional. El usuario es responsable de mantener segura, proteger, y no compartir su contraseña con otras personas.**

### NORMATIVA SOBRE DISCRIMEN POR SEXO Y GÉNERO EN MODALIDAD DE VIOLENCIA SEXUAL

"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 Procuraduría Estudiantil, el Decanato de Estudiantes o la Coordinadora de Cumplimiento con Título IX para orientación y/o presentar una queja".

## SISTEMA DE CALIFICACIÓN

Se utiliza el sistema de notas por letras: A, B, C, D y F

## BIBLIOGRAFÍA

### I. REVISTAS DE GOBIERNO CORPORATIVO Y CONTABILIDAD EN LÍNEA

Corporate Governance: An International Journal of Business in Society: <https://www.emerald.com/insight/publication/issn/1472-0701>

Corporate Governance: An International Review: <https://onlinelibrary.wiley.com/journal/14678683>

Journal of Accountancy: [www.journalofaccountancy.com](http://www.journalofaccountancy.com)

The CPA Journal: [www.cpajournal.com](http://www.cpajournal.com)

### II. REFERENCIAS ELECTRÓNICAS (todas disponibles de manera remota a través de la Internet)

Corporate Governance Research Initiative, Stanford University (2020). <https://www.gsb.stanford.edu/faculty-research/centers-initiatives/cgri>

Deloitte (2017). Corporate Governance Board Effectiveness Reviews (2017). <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ru/Documents/risk/corporate-governance-board-effectiveness-reviews.pdf>

Georgeson (2019). Annual Corporate Governance Review (2019). <https://www.georgeson.com/us/news-insights/annual-corporate-governance-review>

Grant Thornton (2019). Corporate Governance Review (2019). <https://www2.grantthornton.co.uk/rs/445-UIT-144/images/Corporate%20Governance%20Review%202019%20%28LP1%29.pdf>

Harvard Law School Forum on Corporate Governance (2020). <https://corpgov.law.harvard.edu/>

KPMG (2020) Board Governance (2020). <https://boardleadership.kpmg.us/board-governance.html>

PwC (2017). Key Governance Issues (2017). <https://www.pwc.com/us/en/services/governance-insights-center/key-governance-issues.html>

### III. REFERENCIAS EN BASES DE DATOS DE LA BIBLIOTECA (todas disponibles de manera remota a través de las bases de datos del Sistema de Bibliotecas de la UPR)

Adams, R.B., Akyol, A.C. and P.Verwijmeren (2018). Director Skill Sets. *Journal of Financial Economics*, 130 (3), 641-662. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2018.04.010>

Armstrong, C.S., J.L. Blouin, A.D. Jagolinzer, and D.F. Larcker. (2015). Corporate Governance, Incentives, and Tax Avoidance. *Journal of Accounting and Economics*, 60, 1–17.

Bader, A. K., Kemper, L. E., & Froese, F. J. (2018). Who promotes a Value-in-Diversity Perspective? A fuzzy set analysis of executives' individual and organizational characteristics. *Human Resource Management*, 58 (2): 203–217.

Bernile, G., Bhagwat, V. and S. Yonker. (2018). Board Diversity, Firm Risk, and Corporate Policies. *Journal of Financial Economics*, 127 (3): 588-612. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.12.009>

Cabán, M., Petruska, K. & Ríos, C. (2015). Foreign Firms Mandatory Reporting of Material Weaknesses in Internal Control. *Internal Auditing*, 30 (6): 24-33

- Chen, J., Leung, W. S., & Goergen, M. (2017). The Impact of Board Gender Composition on Dividend Payouts. *Journal of Corporate Finance*, 43, 86–105.
- Conyon, M. J., & He, L. (2017). Firm Performance and Boardroom Gender Diversity: A quantile regression approach. *Journal of Business Research*, 79, 198–211.
- deHaan, Ed, David Larcker, and Charles McClure. (2019). Long-Term Economic Consequences of Hedge Fund Activist Interventions, *Review of Accounting Studies*, 24 (2): 536–69.
- Ertimur, Y., Ferri, F. and D. Oesch. (2018). Understanding Uncontested Director Elections. *Management Science*, 64 (7), 3400–3420. <https://doi.org/10.1287/mnsc.2017.2760>
- Ertimur, Y., C. Rawson, J. Rogers and S. Zechman. (2018). Bridging the Gap: Evidence from Externally Hired CEOs. *Journal of Accounting Research* 56, 521–579.
- Faccio, M., Marchica, M. T., & Mura, R. (2016). CEO Gender, Corporate Risk-Taking, and the Efficiency of Capital Allocation. *Journal of Corporate Finance*, 39, 193–209.
- Guo, L. and R. Masulis (2015). Board Structure and Monitoring: New Evidence from CEO Turnovers, *Review of Financial Studies*, 28 (10): 2770-2811.
- Hauser, R. (2018). Busy Directors and Firm Performance: Evidence from Mergers, *Journal of Financial Economics*, 128 (1), 16-37. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2018.01.009>
- Kim, Y., & Oh, O. O. (2017). The Effect of the Ratio of Female Executives and Staff Members and Female Employee's Tenure on the Relevance of Stock Price. *Journal of Taxation and Accounting*, 18(4): 173–193.
- Kroos, P., Schabus, M. and F. Verbeeten. (2018) Voluntary Clawback Adoption and the Use of Financial Measures in CFO Bonus Plans. *The Accounting Review*, 93 (3): 213-235.
- Masulis, R. and E. J. Zhang (2018). How Valuable are Independent Directors? Evidence from External Distractions, *Journal of Financial Economics*, 132 (3): 226-256.
- McCahery, J., Sautner, Z., & Starks, L. (2017). Behind the Scenes: The Corporate Governance Preferences of Institutional Investors. *Journal of Finance*, 71 (6): 2905-2932. <https://doi.org/10.1111/jofi.12393>
- Murphy, K.J. and Sandino, T. (2020). Compensation Consultants and the Level, Composition and Complexity of CEO Pay. *The Accounting Review*. 95 (1): 311-341. <https://doi.org/10.2308/accr-52439>
- Owen, A. L., & Temesvary, J. (2018). The Performance Effects of Gender Diversity on Bank Boards. *Journal of Banking & Finance*, 90, 50–63.
- Perryman, A. A., Fernando, G. D., & Tripathy, A. (2016). Do Gender Differences Persist? An Examination of Gender Diversity on Firm Performance, Risk, and Executive Compensation. *Journal of Business Research*, 69 (2): 579–586.
- Shaffer, M., Chattopadhyay, A. and Charles C.Y. Wang. (2020). Governance through Shame and Aspiration: Index Creation and Corporate Behavior. *Journal of Financial Economics*. 135 (3): 704-724. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2019.07.005>
- Sila, V., Gonzalez, A., & Hagendorff, J. (2016). Women on Boards: Does Boardroom Gender Diversity affect Firm Risk? *Journal of Corporate Finance*, 36, 26–53.
- Thams, Y., Bendell, B. L., & Terjesen, S. (2018). Explaining Women's Presence on Corporate Boards: The Institutionalization of Progressive Gender-related Policies. *Journal of Business Research*, 86, 130–140.
- Yermack, D. and Yuanzhi Li. (2016). Evasive Shareholder Meetings. *Journal of Corporate Finance*, 38, 318-334.

Yermack, D. (2017). Corporate Governance and Blockchains, *Review of Finance*, 21 (1): 7-31, <https://doi.org/10.1093/rof/rfw074>

Wang, C.C.Y and Cohen, A. (2017). Reexamining Staggered Boards and Shareholder Wealth. *Journal of Financial Economics*. 125 (3): 637-647. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.06.004>

#### **IV. PORTALES ELECTRÓNICOS – ORGANIZACIONES PROFESIONALES**

AICPA Code of Professional Conduct: <http://www.aicpa.org/about/code/index.htm>

Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Puerto Rico: <http://www.colegiocpa.com>

Financial Accounting Standards Board (FASB): <http://www.fasb.org>

#### **V. REFERENCIAS ELECTRÓNICAS – Examen CPA**

National Association of State Boards of Accountancy (NASBA):  
<http://www.nasba.org/nasbaweb.nsf/nasbahome>

The CPA Exam: <http://www.cpa-exam.org>

Accounting Research and Career Information: <http://www.accountingnet.com>

#### **VI. BASES DE DATOS Y OTRAS**

Edgar: <http://www.sec.gov>

Financial Glossary: <http://www.finance-glossary.com/pages/home.htm>

Search for Business Information: <http://www.hoovers.com/free/>

Servicio gratuito: <http://www.findarticles.com/PI/index.jhtml>

Yahoo Finance Site: <http://finance.yahoo.com>