

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**  
**DEPARTAMENTO DE FINANZAS**

**TÍTULO:**

Gerencia Financiera Intermedia

**CODIFICACIÓN DEL CURSO:**

FINA 4125

**NÚMERO DE 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: planificación financiera, presupuesto de capital, estructura de capital, arrendamiento financiero, política de dividendos. 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
- Conocer el concepto de estructura de capital óptima
- Entender las teorías de política de dividendo

## **BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCION DEL TIEMPO:**

|  |          |
|--|----------|
| Ética en las finanzas  | 3 horas  |
| Matemática Financiera  | 7 horas  |
| Valoración de bonos y acciones                                   | 5 horas  |
| Proyección de flujos de efectivo                                 | 5 horas  |
| Técnicas para la valoración de proyectos de inversión de capital | 4 horas  |
| Eficiencia en los mercados de acciones                           | 1 hora   |
| Teorías de medición de riesgo y rendimiento requerido            | 3 horas  |
| Costo de capital   | 3 horas  |
| Estructura de capital  | 3 horas  |
| Política de dividendos   | 3 horas  |
| Arrendamiento y planificación financiera                         | 3 horas  |
| Exámenes:  | 5 horas  |
| Total:   | 45 horas |

*\*El tiempo asignado a cubrir los temas puede variar a discreción del (la) profesor(a).*

## **ESTRATEGIS INSTRUCCIONALES:**

El curso se desarrollará mediante conferencias y la discusión activa de ejemplos numéricos pertinentes a cada tema asignado. Se asignarán lecturas adicionales.

## **RECURSOS DE APRENDIZAJE E INSTALACIONES MÍNIMAS REQUERIDAS:**

Libro de texto, calculadora financiera, computadora, acceso a internet.

## **ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:**

La evaluación final se hará tomando en cuenta la siguiente posible distribución porcentual:

|  |     |
|--|-----|
| Exámenes   | 75% |
| Trabajo escrito y discusión de problemas asignados | 25% |

De ser necesario, se realizará una evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

## **ESTRATEGIAS DE AVALÚO:**

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en la solución de problemas numéricos y en la contestación a preguntas de discusión. Se prepararán rúbricas con el propósito de evaluar y mejorar las estrategias instruccionales.

## **SISTEMA DE CALIFICACIÓN:**

|                 |     |
|-----------------|-----|
| De: 90% a 100 % | “A” |
| De: 80% a 89%   | “B” |
| De: 70% a 79%   | “C” |
| De: 60% a 69%   | “D” |
| De: 0% a 59%    | “F” |

## **CUMPLIMIENTO CON LA LEY 51:**

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).

## **LIBRO DE TEXTO:**

Ross Stephen A., Randolph W. Westerfield y Jeffrey F. Jaffe. (2008) *Corporate Finance* (8<sup>th</sup> edition). McGraw-Hill-Irwin.

## **BIBLIOGRAFÍA:**

Berk, Jonathan, Petr Demarzo. (2009) *Corporate Finance: the Core* (1<sup>st</sup> edition). Pearson-Prentice-Hall.

Boatright, John R. (2008) *Ethics in Finance* (2<sup>nd</sup> edition). Blackwell Publishing.

Emery, Douglas R., John D. Finnerty, John D. Stowe. (Mayes, Sonh. (2004) *Financial Analysis With Microsoft Excel 2002* (3rd edition). Thomson-South-Western.

Moyer, Charles R., James A. McGuigan, William J. Kretlow. (2009) *Contemporary Financial Management* (11 th edition). South-Western Cengage Learning.

Welch, Ivo. (2009) *Corporate Finance: an Introduction* (1st. edition). Prentice-Hall.

The Psychology of Business Ethics in the Finance and Investment Industry

[www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2470/rf.v2007.n2.4697](http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2470/rf.v2007.n2.4697)

Ética y la toma de decisiones:

“A Framework for Thinking Ethically”

[www.scu.edu/ethics/practicing/decision/framework.html](http://www.scu.edu/ethics/practicing/decision/framework.html)

“Ethical Decision Making: More Needed Than Good Intentions”

[www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v63.n6.4923](http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v63.n6.4923)

“CFA Institute Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”

[www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/ccb.v2005.n8.4568](http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/ccb.v2005.n8.4568)

“The Financial Crisis Explained – How Did We Get Here?”

<http://www.kypost.com/content/wcposhared/story/The-Financial-Crisis-Explained-How-Did-We-Get-Here/lay1-9G8k0S6trPPWKGTdw.csp>

“Financial / Economic Crisis Explained”

<http://www.economicshelp.org/2008/10/financial-economic-crisis-explained.html>

“The Ethical Dimensions of the Market Crisis”

<http://cfainstitute.org/centre/codes/ethics/crisisandethics.html>