

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

**PROFESOR:** Javier Baella, PhD, MBA, CPA  
[jabaella@gmail.com](mailto:jabaella@gmail.com); [javier.baella@upr.edu](mailto:javier.baella@upr.edu)

**PERIODO:** PRIMER SEMESTRE 2015-2016

**CURSO:** SEMINARIO COMPRENSIVO EN FINANZAS

**CODIFICACIÓN:** FINA 4145

**PRERREQUISITOS:**

FINA 4125 (GERENCIA FINANCIERA INTERMEDIA)  
FINA 4137 (PRINCIPIOS DE INVERSIONES)

**DESCRIPCIÓN DEL CURSO:**

Curso tipo seminario\* en el cual se discutirán casos y artículos sobre temas diversos en Finanzas. Integrará los conceptos y destrezas adquiridas en los cursos de concentración. La selección de los casos y artículos a ser estudiados está diseñada para fomentar la discusión analítica y la aplicación de conceptos y modelos relevantes para la toma de decisiones financieras en un ambiente que simula aquél donde se desempeñará en su área de trabajo futura.

*\*Según el Manual de Instrucciones para la Inscripción y Modificación de Cursos (Decanato de Asuntos Académicos, U.P.R.), un seminario se define como “un curso que exige trabajo de investigación, observación y análisis por parte del estudiante sobre temas particulares de una especialidad académica. El estudiante presenta los resultados de su investigación...ante el grupo. El profesor supervisa la investigación y presentación; coordina y dirige la discusión del grupo dentro de un clima de colaboración recíproca; corrige y evalúa el trabajo del estudiante”.*

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

**OBJETIVOS DEL CURSO:**

Al finalizar el curso el estudiante

- Demostrará capacidad para integrar conceptos básicos en Finanzas en general y en áreas de énfasis en particular en el análisis de casos y artículos de la disciplina.
- Analizará aspectos legales, sociales y éticos de los asuntos contemporáneos en el ambiente financiero mediante el estudio de los temas, casos y artículos seleccionados.
- Comprenderá el uso de sistemas interactivos de búsqueda y análisis de información financiera.
- Identificará una situación actual en el área de finanzas que despierte su curiosidad y plantee un problema de investigación.
- Desarrollará una investigación siguiendo la metodología científica.
- Analizará y presentará al grupo los hallazgos de la investigación.
- Demostrará un entendimiento más profundo sobre temas financieros de actualidad, incorporando nueva información en el proceso de toma de decisiones.

**BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DEL TIEMPO PRELIMINAR** |  
(pueden variar el orden, los temas o las lecturas requeridas)

<b>Clase /Horas</b>	<b>Tema</b>
Clase 1 – 1.5 horas	Introducción/prontuario
Clases 2 y 3- 3 horas	Planificación financiera/Valor del dinero a través del tiempo
Clase 4 - 1.5 horas	Planificación Financiera (corto y largo plazo)
Clases 5 y 6- 3 horas	Presupuesto de capital (“capital budgeting”)
Clase 7 – 1.5 horas	Presupuesto de capital (“capital budgeting”)
Clases 8 y 9- 3 horas	Estructura de Capital
Clase 10- 1.5 horas	Política de dividendos

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

<b>Clase /Horas</b>	<b>Tema</b>
Clase 11 – 1.5 horas	Primera entrega proyecto de investigación: tema (hipótesis a probar), breve revisión de la literatura y posible metodología
Clases 12 y 13 – 3 horas	Valoración de empresas/fusiones y adquisiciones
Clase 14 – 1.5 horas	Valoración de empresas/fusiones y adquisiciones
Clases 15 y 16 – 3 horas	Emisión inicial de acciones (IPOs)
Clase 17 – 1.5 horas	Gerencia de riesgo/seguros
Clase 18- 1.5 horas	Examen parcial
Clases 19 y 20 – 3 horas	Análisis de préstamos de bienes raíces comerciales
Clase 21 – 1.5 horas	Arrendamientos
Clases 22 y 23 – 3 horas	Gerencia financiera de instituciones financieras
Clase 24 – 1.5 horas	Gerencia financiera de instituciones financieras
Clases 25 y 26 – 3 horas	Administración del Capital de Trabajo
Clase 27 – 1.5 horas	Administración del Capital de Trabajo
Clases 28, 29 y 30	Presentación de trabajos de investigación.

## **ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES Y RECURSOS DE APRENDIZAJE**

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. Se requerirá del estudiante venir a clase preparado con las lecturas y los casos asignados listos para ser discutidos. El profesor guiará la discusión y cualquier estudiante puede ser llamado a presentar, continuar o concluir la presentación del caso o del artículo.

Se desarrollará una investigación de un tema de actualidad y se presentará al grupo. El trabajo será realizado en grupos de tres estudiantes y se espera que el mismo pueda ser publicado en alguna revista “peer reviewed”. Cada grupo llevará una bitácora en la que registrarán la participación activa y sustantiva de los miembros de dicho grupo, la cual debe ser enviada al profesor a cargo periódicamente. La investigación será presentada en la sala de clases al profesor y al resto de los compañeros, quienes evaluarán la misma a base de una rúbrica diseñada para ello.

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

Se fomentará el uso intensivo de la Sala de Inversiones para la búsqueda de información y datos relevantes al tema del curso.

## RECURSOS DE APRENDIZAJE E INSTALACIONES MÍNIMAS REQUERIDAS

Conferenciantes, libro de texto, calculadora financiera, computadora, sala de inversiones, acceso a la Internet a los recursos bibliotecarios, prensa financiera y fuentes electrónicas de datos.

## ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

La nota tendrá un componente importante de participación informada, otro proveniente de un examen parcial, y el último de una monografía de investigación individual a ser presentada brevemente en clase y por escrito. Las instrucciones sobre los requisitos para el mencionado trabajo de investigación se discutirán en clase. Las ponderaciones de las notas serán las siguientes:

<b>Primer Examen Parcial:</b>	<b>30%</b>
<b>Segundo Examen Parcial:</b>	<b>30%</b>
<b>Informe final oral y escrito de la investigación (incluye un 10% por concepto de la entrega de los informes de progreso:</b>	<b>30%</b>
<b>Participación en clase en la discusión de casos y lecturas:</b>	<b>10%</b>
<b>Total:</b>	<b>100%</b>

## SISTEMA DE CALIFICACIÓN

Se utilizará el siguiente sistema de calificación para la otorgación de la notal final del curso:

<i>Calificación</i>	<i>Promedio</i>
A	100 – 90
B	80 – 89
C	70 - 79
D	60 – 69
F	Menos de 60

## ESTRATEGIAS DE AVALÚO

El avalúo podrá ser realizado mediante:

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

- Asignaciones
- Trabajos de investigación
- Análisis de casos
- Participación en clases

Se prepararán rúbricas adecuadas para los trabajos especiales asignados.

## **CUMPLIMIENTO – LEY 51 DE 7 DE JUNIO DE 1996**

Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con esta profesora al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y equipo necesario, conforme con las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimentos (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También, aquellos estudiantes con necesidades especiales que requieren de algún tipo de asistencia o acomodo, deben comunicarse con esta profesora (Circular 9, 2002-2003, Decanato de Asuntos Académicos, Recinto de Río Piedras).

## **BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS SELECTAS**

- Aslan, H. (2015). Do Lending Relationships Affect Corporate Financial Policies?. *Financial Management*.
- Baños-Caballero, S., García-Teruel, P. J., & Martínez-Solano, P. (2014). Working capital management, corporate performance, and financial constraints. *Journal of Business Research*, 67(3), 332-338.
- Bender, R. (2013). *Corporate financial strategy*. Routledge.
- Brigham, E., & Daves, P. (2012). *Intermediate financial management*. Nelson Education.
- Brigham, E., & Ehrhardt, M. (2013). *Financial management: Theory & practice*. Cengage Learning.
- 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.
- Dittmar, A., & Duchin, R. (2015). Looking in the rearview mirror: The effect of managers' professional experience on corporate financial policy. *Review of Financial Studies*, hhv051.
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2016). *Corporate finance: A focused approach*. Cengage Learning.
- Emery, D. R., Finnerty, J. D., & Stowe, J. D. (2004). *Corporate financial management*. Prentice Hall.
- Ferran, E., & Ho, L. C. (2014). *Principles of corporate finance law*. OUP Oxford.
- Johnson, C. J., McLaughlin, J., & Haueter, E. S. (2015). *Corporate finance and the securities laws*. Wolters Kluwer Law & Business.
- Leary, M. T., & Roberts, M. R. (2014). Do peer firms affect corporate financial policy?. *The Journal of Finance*, 69(1), 139-178.
- Moffett, M. H., Stonehill, A. I., & Eiteman, D. K. (2014). *Fundamentals of multinational finance*. Prentice Hall.
- Vernimmen, P., Quiry, P., Dallochio, M., Le Fur, Y., & Salvi, A. (2014). *Corporate finance: theory and practice*. John Wiley & Sons.
- Waegelien, J. F., & Finance, C. (2014). The Influence of Long-Term Performance Plans on Corporate Performance & Investment.

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*