

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 2016-2017

Horas de oficina: martes y jueves de 1:30 a 4:30 pm

Correos electrónicos: [carmen.correa2@upr.edu](mailto:carmen.correa2@upr.edu)  
[correamatots@yahoo.com](mailto:correamatots@yahoo.com)

## **TÍTULO**

GERENCIA FINANCIERA

## **CODIFICACIÓN**

FINA 3106

## **NÚMERO DE HORAS CRÉDITO**

3 horas crédito

## **PRERREQUISITOS**

FINA 3107 – Mercados e Instituciones Financieras

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 (Caps. 1 y 2)               | ( 3.0 horas)    |
| • Valor del dinero a través del tiempo (Cap. 5)                     | (10.0 horas)    |
| • Valoración de bonos (Cap. 6)                                      | ( 3.0 horas)    |
| <b>Primer Examen Parcial</b>                                        | (1.5 horas)     |
| • Valoración de acciones (Cap. 7)                                   | (3.0 horas)     |
| • Riesgo y rendimiento (Cap. 8)                                     | (3.0 horas)     |
| • Costo de Capital (Cap. 9)                                         | (3.0 horas)     |
| <b>Segundo Examen Parcial</b>                                       | (1.5 horas)     |
| • Estados financieros y análisis de “ratios” (Cap.3)                | (4.5 horas)     |
| • Flujos de efectivo y planificación financiera (Cap. 4)            | (4.5 horas)     |
| • Valoración de activos de capital (Caps. 10 y 11))                 | (4.0 horas)     |
| • Administración de capital de trabajo (selección de Caps. 14 y 15) | (2.0 horas)     |
| <b>Tercer Examen Parcial /Final</b>                                 | (2.0 horas)     |
| <b>Total</b>                                                        | <b>45 horas</b> |

## 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. Semanalmente 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. 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.

Por encomienda institucional, se estará usando la plataforma Moodle para presentar los temas del curso, mensajes, asignaciones, y cualesquiera otros asuntos importantes que sea preciso comunicar a los estudiantes. Todos deberán asegurarse que están inscritos a la plataforma. La comunicación vía email, a través de Moodle, será mediante el uso de los correos institucionales asignados a los estudiantes.

## 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.

### Texto:

**Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2015). *Principles of Managerial Finance, Brief*. Séptima edición. Boston, MA: Pearson Prentice Hall.**

## ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

Se ofrecerán tres exámenes parciales. 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:

|                                                                                                                                        |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| • Tres exámenes parciales que incluyen análisis de conceptos financieros, solución de problemas cuantitativos y una pregunta de ensayo | 90%        |
| • Participación informada en clase en la discusión de temas, problemas, proyectos o presentaciones asignadas, entre otros              | <u>10%</u> |
| Total                                                                                                                                  | 100%       |

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.

## **BIBLIOGRAFÍA y REFERENCIAS ELECTRÓNICAS**

Berk, Jonathan, DeMarzo, Peter (2014). *Corporate Finance*. Tercera edición, Boston, MA: Pearson Education, Inc.

Beasley, Scott y Brigham, Eugene F. (2012). *Principles of Finance*, Mason, OH: South-Western, Cengage Learning.

Lasher, William R. (2011). *Practical Financial Management*. Sexta edición, Mason, OH: South-Western Cengage Learning.

Madura, Jeff (2013), *Financial Markets and Institutions*. Décima edición, Mason, OH: South-Western Cengage Learning.

Mayes, Timothy R. y Shank, Todd M. (2010). *Financial Analysis with Microsoft Excel*. Mason, OH: South-Western Cengage Learning.

Melicher, Ronald W. y Norton, Edgar A. (2014). *Introduction to Finance: Markets, Investments and Financial Management*. Décimoquinta edición, New Jersey: Wiley.

Mishkin, Frederic S. y Eakins, Stanley G. (2012). *Financial Markets and Institutions*. Séptima edición. Boston, MA: Pearson-Prentice Hall.

Nikbakht, Ehsan y Gropelli, A. A. (2012). *Finance (Barron's Business Review Series)*. Sexta edición.

Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W., Jaffe, Jeffrey F. (2013). *Corporate Finance*. Décima edición. New York: McGraw-Hill/Irwin.

Stiglitz, Joseph E. (2010). *Freefall: America, Free Markets, and the Sinking of the World Economy*. New York, NY: W.W. Norton & Co., Inc.

Titman, Sheridan, Martin, John D y Keown, Arthur (2014). *Financial Management: Principles and Applications*. Décimosegunda edición. Prentice-Hall.

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.yahoofinance.com)

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

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

Knowledge@Emory, [knowledge@emory.edu](mailto:knowledge@emory.edu)

Knowledge@Wharton, [knowledge@wharton.upenn.edu](mailto: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>