

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

PROFESOR: Mario Jordi Maura, MBA, MSc, Ph.D.

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”.*

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)

Clase /Horas	Tema
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	Estructura de Capital
Clases 8 y 9- 3 horas	Valoración de acciones (IPO’s)
Clase 10- 1.5 horas	Política de dividendos
Clase 11 – 1.5 horas	Primera entrega proyecto de investigación: tema (hipótesis a probar), breve revisión de la literatura y posible metodología

Clase /Horas	Tema
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	Gerencia de riesgo/seguros
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.

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:

Examen Parcial:	25%
Informe final oral y escrito de la investigación (incluye un 10% por concepto de la entrega de los informes de progreso:	50%
<u>Participación en clase en la discusión de casos y lecturas:</u>	<u>25%</u>
Total:	100%

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:

- 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).

LIBRO DE TEXTO

Stretcher, Robert y Michael, Timothy B. (2005). *Cases in Financial Management*. Pearson/Prentice-Hall.

BIBLIOGRAFÍA Y REFERENCIAS SELECTAS

Libros de Texto:

Bodie, Zvi, Kane, Alex and Marcus, Alan J. (2015). *Investments*. 10th edition, McGraw Hill/Irwin.

Brigham, Eugene F. and Daves, Phillip R. (2009). *Intermediate Financial Management*, 9th edition. Thomson ONE- Business School Edition.

Hull, John C. (2010). *Risk Management and Financial Institutions*, 2nd edition, Prentice Hall.

Madura, Jeff (2012). *International Financial Management*, 11th edition, South-Western/Cengage Learning.

Mishkin, Frederic S.; Eakins, Stanley G. (2012) *Financial Markets and Institutions*. Pearson/ Prentice Hall.

Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W. and Jaffe, Jeffrey (2010). *Corporate Finance*, 9th. Edition, McGraw-Hill.

Web sites:

[Institute of International Finance](http://www.iiiif.com) (www.iiiif.com)
[World Bank](http://www.worldbank.org) (www.worldbank.org)
[International Monetary Fund](http://www.imf.org) (www.imf.org)
[European Central Bank](http://www.ecb.int) (www.ecb.int)
[Federal Reserve System](http://www.federalreserve.gov) (www.federalreserve.gov)
[Financial Management Association](http://www.fma.org) (www.fma.org)
[Social Science Research Network](http://papers.ssrn.com) (papers.ssrn.com)
[Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico](http://www.cif.gov.pr) (www.cif.gov.pr)
[Comisionado de Seguros de Puerto Rico](http://www.ocs.gobierno.pr) (www.ocs.gobierno.pr)

Asociaciones Profesionales:

[Academy of Financial Services](http://www.umsl.edu/~eyssell/afs/afspage.html)
<http://www.umsl.edu/~eyssell/afs/afspage.html>
[American Academy of Financial Management and Analysts](http://www.aafma.8m.com/)
<http://www.aafma.8m.com/>
[American Real Estate and Urban Economics Association](http://www.areuea.org/)
[\(http://www.areuea.org/\)](http://www.areuea.org/)
[Asia Pacific Finance Association](http://www.buseco.monash.edu.au/SIG/APFA/)
<http://www.buseco.monash.edu.au/SIG/APFA/>
[Association for Investment Management and Research](http://www.aimr.org/)
<http://www.aimr.org/>
[Bachelier Finance Society](http://www.finasto.uni-bonn.de/bachelier/)
<http://www.finasto.uni-bonn.de/bachelier/>
[Financial Economists Roundtable](http://www.luc.edu/orgs/finroundtable/)
<http://www.luc.edu/orgs/finroundtable/>
[Financial Management Association \(Home of Financial Management\)](http://www.fma.org/)
<http://www.fma.org/>
[Financial Planning Association](http://www.fpanet.org/)
<http://www.fpanet.org/>
[Finance Professor Directory \(at Ohio St.\)](http://www.cob.ohio-state.edu/fin/findir/)
<http://www.cob.ohio-state.edu/fin/findir/>
[Institute of Finance Case Research](http://members.visi.net/~stre/ifcr.html)
<http://members.visi.net/~stre/ifcr.html>
[Global Association of Risk Professionals \(GARP\)](http://www.garp.com/)
<http://www.garp.com/>
[International Association of Financial Engineers](http://www.iafe.org/)
<http://www.iafe.org/>
[Midwest Finance Association](http://www.midwestfinance.org/)
<http://www.midwestfinance.org/>
[Society for Financial Studies](http://www.sfs.org/)
<http://www.sfs.org/>
[Southern Finance Association](http://www.southernfinance.org/)
<http://www.southernfinance.org/>

[Turkish American Finance Association](http://www.tafa.net/)

<http://www.tafa.net/>

[Western Finance Association](http://www.westernfinance.org/)

<http://www.westernfinance.org/>

[Women in Finance](http://garnet.acns.fsu.edu/~ppeters/wf/index.html)

<http://garnet.acns.fsu.edu/~ppeters/wf/index.html>

Journals:

Algunos de las siguientes revistas académicas y profesionales están disponibles en formato electrónico a través del Sistema de Bibliotecas de la UPR en Río Piedras.

[Accounting and Finance](http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0810-5391)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0810-5391>

[Applied Mathematical Finance](http://www.tandf.co.uk/journals/routledge/1350486X.html)

<http://www.tandf.co.uk/journals/routledge/1350486X.html>

[Business Finance](http://www.businessfinancemag.com/)

<http://www.businessfinancemag.com/>

[Commodities Trading - CTR Futures and Commodities](http://www.ctcr.investors.net/)

<http://www.ctcr.investors.net/>

[Credit Magazine](http://www.creditmag.com/)

<http://www.creditmag.com/>

[European Financial Management](http://www.efmaefm.org/index.shtml)

<http://www.efmaefm.org/index.shtml>

[European Investment Review](http://www2.warwick.ac.uk/fac/soc/wbs/research/wfri/rsrchcentres/ferc/pastevents/eir/)

<http://www2.warwick.ac.uk/fac/soc/wbs/research/wfri/rsrchcentres/ferc/pastevents/eir/>

[eCFO](http://www.ecfonet.com/)

<http://www.ecfonet.com/>

[Finance & Development](http://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2007/09/index.htm)

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2007/09/index.htm>

[Financial Accountability and Management](http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0267-4424&site=1)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0267-4424&site=1>

[Financial Analysts Journal](http://www.cfapubs.org/loi/faj)

<http://www.cfapubs.org/loi/faj>

[Financial Decisions](http://www.financialdecisionsonline.org/)

<http://www.financialdecisionsonline.org/>

[Financial Economics Network \(FEN\)](http://www.ssrn.com/)

<http://www.ssrn.com/>

[Financial Engineering News](http://www.fenews.com/)

<http://www.fenews.com/>

[Finance India](http://financeindia.org/)

<http://financeindia.org/>

[Financial Management](http://www.fma.org/)

<http://www.fma.org/>

[Financial Markets, Institutions and Instruments](http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0963-8008&site=1)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0963-8008&site=1>

[Financial Practice and Education](#) (Journal of Applied Finance)

<http://www.fma.org/jaf.htm>

[Financial Review](#)

<http://www.thefinancialreview.org/>

[Geneva Papers on Risk and Insurance: Issues and Practice](#)

<http://www.palgrave-journals.com/gpp/index.html>

[Global Finance Journal](#)

http://www.craig.csufresno.edu/International_Programs/GFC/JOURNAL/xjournal_modif.htm

[International Finance](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=1367-0271&site=1>

[International Journal of Theoretical & Applied Finance](#)

<http://www.worldscinet.com/ijtaf/ijtaf.shtml>

[International Review of Economics and Finance](#)

<http://www.udayton.edu/~iref>

[International Review of Finance](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=1369-412X&site=1>

[Journal of Applied Corporate Finance](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=1078-1196&site=1>

[Journal of Business Finance and Accounting](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0306-686X>

[Journal of Computational Finance](#)

<http://www.riskwaters.com/jcf>

[Journal of Corporate Finance](#)

http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws_home/524467/description#description

[Journal of Derivatives Accounting](#)

<http://www.worldscinet.com/jda.html>

[Journal of Economics and Finance](#)

<http://www.economics-finance.org/jef-4.html>

[Journal of Emerging Market Finance](#)

<http://www.iciiresearchcentre.org/user/journal/default.asp?Level2ID=6>

[Journal of Finance](#)

<http://www.afajof.org/>

[Journal of Finance Case Research](#)

<http://facstaff.uww.edu/porterd/JFCR%20FILES/JFCR%20Main.htm>

[The Journal of Financial Economics](#)

<http://jfe.rochester.edu/>

[Journal of Financial Markets](#)

<http://irps.ucsd.edu/faculty/journals/journal-of-financial-markets/index.htm>

[The Journal of Financial and Quantitative Analysis](#)

<http://depts.washington.edu/jfqa>

[Journal of Financial Planning](#)

<http://www.journalfp.net/>

[Journal of Financial Research](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0270-2592>

[Journal of Financial Transformation](#)

<http://www.capco.com/journal>

[Journal of International Financial Management and Accounting](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0954-1314&site=1>

[Journal of International Financial Markets, Institutions & Money](#)

http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws_home/600113/description#description

[Journal of International Money and Finance](#)

http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws_home/30443/description#description

[Journal of Investment Management](#)

<http://www.joim.com/>

[Journal of Money, Credit and Banking](#)

<http://economics.sbs.ohio-state.edu/jmcb/index.html>

[Journal of Multinational Financial Management](#)

http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws_home/600112/description#description

[Journal of Restructuring finance](#)

<http://www.worldscinet.com/jrf.html>

[Journal of Real Estate Finance and Economics](#)

<http://www.jrefe.org/>

[Journal of Real Estate Research](#)

<http://business.fullerton.edu/Finance/Journal/>

[Journal of Risk](#)

<http://www.riskwaters.com/jrisk>

[Mathematical Finance](#)

<http://www.blackwellpublishing.com/journal.asp?ref=0960-1627>

[Multinational Business Review](#) (MBR)

<http://www.loyola.edu/sellingier/news/articles/mbr.html>

[Multinational Finance Journal](#)

<http://www.camden.rutgers.edu/~mfs/journal.html>

[Municipal Finance Journal](#)

http://hws.wichita.edu/KPF/Municipal_Finance_Journal/

[North American Actuarial Journal](#)

<http://www.soa.org/news-and-publications/publications/journals/naaj/naaj-detail.aspx>

[Pacific Basin Finance Journal](#)

<http://www2.hawaii.edu/~fima/pbfj.htm>

[Private Finance Intelligence Bulletin](#)

<http://www.pppbulletin.co.uk/>

[Quantitative Finance](#)

<http://quant.iop.org/>

[Real Estate Economics](#)

<http://www.realestateeconomics.com/>

[Review of Derivatives Research](#)

<http://www.wkap.nl/journalhome.htm/1380-6645>

[Review of Finance](#)

<http://www.revfin.org/>

[Review of Financial Studies](#)

<http://www.oup.co.uk/revfin/>

[Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies \(RPFMP\)](#)

<http://www.worldscinet.com/rpbfmp/rpbfmp.shtml>

[Risk Magazine](#)

<http://www.risk.net/>

[The Journal of Risk Finance](#)

<http://www.ijrf.com/>

[The Quarterly Review of Economics and Finance](http://www.ijrf.com/)

http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws_home/620167/description#description

[World Banking Abstracts](http://www.elsevier.com/wps/find/journaldescription.cws_home/620167/description#description)

<http://www.wbaonline.co.uk/>