

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO  
RECINTO DE RIO PIEDRAS  
FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS  
DEPARTAMENTO DE FINANZAS  
Prontuario FINA 3106  
septiembre 2017

**Javier Baella, PhD, CPA**  
javier.baella@upr.edu

**TITULO:**

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- Estadísticas para Administración de Empresas I

**DESCRIPCIÓN DEL CURSO**

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
- analizar en forma integrada los indicadores financieros
- aplicar los conceptos de planificación financiera a corto y a largo plazo
- aplicar 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
- conocer el impacto de la política de dividendos en el valor de la empresa
- 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**

• Cap. 1- El rol de la gerencia financiera	(.5 horas)
• Cap. 2- El ambiente de los mercados financieros	(.5 horas)
• Cap. 3- Estados financieros y análisis de índices	(3.0 horas)
• Cap. 5- Valor del dinero a través del tiempo	(10.0 horas)
<b>Primer Examen Parcial</b>	
• Cap. 4- Flujos de efectivo y planificación financiera	(3.0 horas)
• Cap. 6- Tasa de interés y valoración de bonos	(4.5 horas)
• Cap. 7- Valoración de acciones	(4.0 horas)
<b>Segundo Examen Parcial</b>	(1.5 horas)
• Cap. 8- Riesgo y rendimiento	(4.0 horas)
• Cap. 9- Costo de Capital	(4.0 horas)
• Cap. 10 y 11- Presupuesto de capital	(7.0 horas)
<b>Tercer Examen Parcial</b>	(1.5 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. Se asignarán y se discutirán en clase los problemas pertinentes a los temas. Se asignarán lecturas adicionales relacionadas con los temas discutidos en clase. El profesor se reserva el derecho de utilizar métodos alternos a dictar el curso presencialmente hasta un máximo de 25% de las horas lectivas (11.25 horas de 45 horas lectivas totales).

## RECURSOS DE APRENDIZAJE

Libros de texto, calculadora, computadora, acceso a la Internet y a los recursos bibliotecarios, prensa financiera y fuentes de datos electrónicas.

### TEXTO:

Ross, S. A., Westerfield, R., & Jordan, B. D. (2012). *Essentials of corporate finance*. McGraw-Hill.

## EVALUACION DE LA LABOR DEL ESTUDIANTE

Se ofrecerán tres exámenes parciales de 100 puntos cada uno. Los exámenes consistirán mayormente de ejercicios numéricos. Incluirán además, ejercicios de selección múltiple y/o preguntas de discusión para evaluar los conocimientos conceptuales. Se examinará tanto el material cubierto en clase como el material en los capítulos asignados.

La nota final estará compuesta de:

- Tres exámenes parciales, a 30% de la nota final cada uno, para un total de 90%
- Clase diaria y trabajos asignados 10% de la nota final.

El estudiante es responsable de tomar los tres exámenes parciales en la fecha asignada. Se brindará un examen final para los estudiantes que se ausenten a uno de los tres parciales. **No se ofrecerán exámenes de reposición.**

## HORAS DE OFICINA

Lunes y miércoles de 11:30 AM a 1:30PM

## SISTEMA DE CALIFICACIONES

La calificación final se basará en la siguiente escala:

90-100	A
80-89	B
70-79	C
60-69	D
0-59	F

## 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 (3 parciales) y los trabajos especiales asignados. . El profesor se reserva el derecho de utilizar métodos alternos a dictar el curso presencialmente hasta un máximo de 25% de las horas lectivas (11.25 horas de 45 horas lectivas totales).

## CUMPLIMIENTO CON LA LEY 51 DEL 7 DE JUNIO DE 1996

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 asistivo necesario conforme con las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimento (OAPI) del Decanato de Estudiantes.\*

**\*Circular 9 (2002-03) del DAA**

## BIBLIOGRAFÍA

- Brealey, Richard A., Allen, Franklin y Myers, Stewart C. (2009). *Principles of Corporate Finance, Concise Edition*. New York, NY: Mc Graw-Hill Irwin.
- Brigham, Eugene F. y Houston, Joel F. (2007). *Fundamentals of Financial Management*. Mason, OH: Thomson-Southwestern.
- Boatright, John R. (2008). *Ethics in Finance*, Blackwell Publishing.
- Melicher, Ronald W. y Norton, Edgar A. (2007). *Finance: Foundations of Financial Institutions and Management*. John Wiley and Sons.
- Moyer, R. Charles, McGuigan, James R. y Kretlow, William J. (2009). *Contemporary Financial Management*. Mason, OH: South-Western Cengage Learning.
- Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W., Jaffe, Jeffrey F. y Jordan, Bradford D. (2007). *Corporate Finance: Core Principles and Applications*. New York: McGraw-Hill/Irwin.
- Smart, Scott B. y Megginson, William L. (2008). *Introduction to Financial Management*. Mason, OH: South-Western Cengage Learning.
- Wall Street Journal (diario)

[www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com)

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

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