

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RIO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS
Prontuario FINA 4125
Segundo Semestre 2018-2019

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

TITULO:
GERENCIA FINANCIERA INTERMEDIA

CODIFICACIÓN:
Fina 4125

NÚMERO DE HORAS CRÉDITO
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: matemática financiera, valoración, ética, costo de capital y presupuesto de capital. 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

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCION DE TIEMPO

Capítulo 4	- Discounted Cash Flow Valuation	(5.5 horas)
Capítulo 8	- Interest Rates and Bond Valuation	(3.0 horas)
Capítulo 9	- Stock Valuation	(3.5 horas)

PRIMER EXAMEN PARCIAL

Capítulo 10	- Risk and Return: Lessons from Market History	(3 horas)
Capítulo 11	- Return and Risk: The Capital-Asset Pricing Model (CAPM)	(4 horas)
Capítulo 14	- Efficient Capital Markets and Behavioral Challenges in Corporate Finance (Estudio independiente)	(4.5 horas)

Trabajo escrito sobre ética en las finanzas

SEGUNDO EXAMEN PARCIAL

Capítulo 13	- Risk, Cost of Capital and Capital Valuation	(3 horas)
Capítulo 5	- Net Present Value and Other Investment Rules	(3 horas)
Capítulo 6	- Making Capital Investment Decisions	(5 horas)
Capítulo 7	- Risk Analysis, Real Options, and Capital Budgeting	(3 horas)

TERCER EXAMEN PARCIAL

EVALUACION DE LA LABOR DEL ESTUDIANTE

Se ofrecerán tres exámenes parciales de 100 puntos cada uno. Los exámenes consistirán en ejercicios de selección múltiple, con un peso de 30% cada uno, **para un total de 90% de la nota final**. Se examinará tanto el material cubierto en clase como el material en los capítulos asignados. Para la evaluación final del estudiante se considerará también la participación en clase según se evidencie por los problemas asignados a través de Connect. **El promedio de Connect, representará el 8% de la nota final. Además de los tres exámenes parciales se le solicitará un trabajo escrito sobre el tema de ética en las finanzas que tendrá un valor de 2% de la nota final; la entrega de este trabajo es compulsoria.**

El estudiante es responsable de tomar los tres exámenes parciales en la fecha asignada. **No se ofrecerán exámenes de reposición.** Se ofrecerá un examen final opcional para los estudiantes que tengan sus tres notas parciales al día y obligatorio para todo aquel estudiante que se ausente a uno de los exámenes parciales.

SISTEMA DE CALIFICACIONES

La calificación final se basará en la siguiente escala:

A	90-105
B	80-89
C	70-79
D	60-69
F	0-59

HORAS DE OFICINA

Por acuerdo.

LIBRO DE TEXTO

Versión Departamento de Finanzas UPR-RP de:
Ross Stephen A., Randolph W. Westerfield y Jeffrey F. Jaffe, Corporate Finance,
McGraw-Hill-Irwin, undécima edición, 2016.

Enlace para Connect <http://connect.mheducation.com/class/j-baella-fina-4125-2nd-sem-2018-2019-sec001> Este enlace estará disponible hasta el 05FEB2019 para dar acceso al libro electrónico y los recursos del curso; posterior a esta fecha cada estudiante tendrá que adquirir un código de acceso a través de McGraw-Hill.

ISBN 13: 978-1-308-78427-4

ISBN 10: 1-308-78427-9

RECURSOS DE APRENDIZAJE E INSTALACIONES MÍNIMAS REQUERIDAS:

- libro de texto electrónico
- calculadora financiera, preferiblemente HP 12C o Texas Instruments BA II Plus (Son las únicas calculadoras permitidas en el examen de CFA)
- computadora
- acceso a internet.

Cumplimiento con la ley 51 del 7 de junio de 1996

*Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con la profesora 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 la profesora.

*Circular 9 (2002-03) del DAA

CUMPLIMIENTO CON LA CERTIFICACIÓN #39 DEL AÑO ACADÉMICO 2018-2019 SENADO ACADÉMICO UPR:

"La Universidad de Puerto Rico prohíbe el discrimen por razón de sexo y género en todas sus modalidades, incluyendo el hostigamiento sexual. Según la Política Institucional contra el Hostigamiento Sexual en la Universidad de Puerto Rico, Certificación Núm. 130, 2014-2015 de la Junta de Gobierno, si un estudiante está siendo o fue afectado por conductas relacionadas a hostigamiento sexual, puede acudir ante la Oficina de la Procuraduría Estudiantil, el Decanato de Estudiantes o la Coordinadora de Cumplimiento con Título IX para orientación y/o presentar una queja".

Referencias bibliográficas:

Asquith, P., & Weiss, L. A. (2016). *Lessons in corporate finance: A case studies approach to financial tools, financial policies, and valuation*. John Wiley & Sons.

Baker, M., Ruback, R. S., & Wurgler, J. (2004). *Behavioral corporate finance: A survey* (No. w10863). National Bureau of Economic Research.

Baskin, J. B., & Miranti Jr, P. J. (1999). *A history of corporate finance*. Cambridge University Press.

Benninga, S., & Sarig, O. (1996). *Corporate finance: A valuation approach*. McGraw-Hill/Irwin.

Berk, J. B., & DeMarzo, P. M. (2007). *Corporate finance*. Pearson Education.

Brealey, R. A., Myers, S. C., Allen, F., & Mohanty, P. (2012). *Principles of corporate finance*. Tata McGraw-Hill Education.

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.

Damodaran, A. (2010). *Applied corporate finance*. John Wiley & Sons.

Damodaran, A. (2016). *Damodaran on valuation: security analysis for investment and corporate finance* (Vol. 324). John Wiley & Sons.

De Bondt, W. F., Muradoglu, Y. G., Shefrin, H., & Staikouras, S. K. (2015). Behavioral finance: Quo vadis?

Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2016). *Corporate finance: A focused approach*. Cengage learning.

Ferran, E., & Ho, L. C. (2014). *Principles of corporate finance law*. Oxford University Press.

Frank, J. (2017). *Essays on Corporate Finance and Asset Pricing* (Doctoral dissertation, Department of Economics, Uppsala University).

Graham, J. R., & Harvey, C. R. (2001). The theory and practice of corporate finance: Evidence from the field. *Journal of financial economics*, *60*(2-3), 187-243.

Gullifer, L., & Payne, J. (2015). *Corporate finance law: principles and policy*. Bloomsbury Publishing.

Häcker, J., & Ernst, D. (2017). Corporate Finance Part I. In *Financial Modeling* (pp. 501-622). Palgrave Macmillan, London.

Hillier, D., Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., & Jordan, B. (2013). *Corporate finance*. McGraw Hill.

Jeng, J. L. (2015). *Analyzing Event statistics in corporate finance: methodologies, evidences, and critiques*. Springer.

Meggison, W. L. (1997). *Corporate finance theory*. Addison-Wesley.

Ogden, J. P., Jen, F. C., & O'Connor, P. F. (2003). *Advanced corporate finance: Policies and strategies*. Pearson College Division.

Stiglitz, J. E. (1972). Some aspects of the pure theory of corporate finance: bankruptcies and take-overs. *The Bell Journal of Economics and Management Science*, *4*, 458-482.

Tirole, J. (2010). *The theory of corporate finance*. Princeton University Press.

Vernimmen, P., Quiry, P., Dallochio, M., Le Fur, Y., & Salvi, A. (2014). *Corporate finance: theory and practice*. John Wiley & Sons.

Vernimmen, P., Quiry, P., Dallochio, M., Le Fur, Y., & Salvi, A. (2014). *Corporate finance: theory and practice*. John Wiley & Sons.

Vishny, R., & Zingales, L. (2017). Corporate Finance. *Journal of Political Economy*, *125*(6), 1805-1812.

Wilson, N. (2016). *ESOPs: their role in corporate finance and performance*. Springer.