

Informe al Senado sobre la Propuesta de Revisión de la Concentración en Finanzas de la Facultad de Administración de Empresas (FAE)

Reunión Ordinaria - 26 de mayo de 2009

I. Introducción

El 17 de febrero de 2009 el Comité de Asuntos Académicos creó un subcomité para evaluar la Propuesta de Revisión Curricular de la Concentración de Finanzas de la Facultad de Administración de Empresas. Este Subcomité estuvo compuesto por los senadores Waldemiro Vélez Cardona y Glenn Velázquez Morales. Luego del análisis de la misma, a tenor con la Guía de Evaluación de Propuestas y de la Certificación 46, 2005-06, ambos documentos del Senado Académico, el Subcomité sometió sus recomendaciones al Comité en pleno en reunión del 21 de abril del 2009. El Comité aceptó las recomendaciones y aprobó la propuesta con las enmiendas que ya están integradas a la propuesta que recibieron los senadores.

II. Cambios Curriculares Propuestos

A. Justificación de los Cambios Propuestos - La propuesta recoge las circunstancias que han motivado a realizar los cambios curriculares que se presentan. En términos generales, tanto la evolución de la disciplina, así como el análisis realizado de las tendencias en el mercado laboral comprenden las razones básicas para la revisión curricular. El estudio de finanzas, ha evolucionado grandemente y se presenta como una disciplina compleja, dinámica y que exige de un alto grado de preparación tanto teórica como práctica. Las temáticas cubiertas y las áreas de énfasis propuestas surgen de un estudio de las recomendaciones de cursos y temas requisitos para organizaciones profesionales en finanzas, aunque sólo sean una base para que el egresado del programa continúe independientemente sus estudios o pueda entrar de lleno en el mercado laboral. Para la creación de esta propuesta, se tuvo el insumo tanto de grupos focales de candidatos a grados, egresados del programa, la comunidad profesional financiera en Puerto Rico y las estadísticas profesionales de los Estados Unidos y Puerto Rico.

B. Revisión

Grado académico a otorgarse (áreas de énfasis) - Este programa comenzó en 1972 y actualmente provee la oportunidad de obtener un Bachillerato en Administración de Empresas con concentración en Finanzas y elegir una de dos vertientes dentro de la concentración: Finanza Mercantil o Moneda y Banca. A tono con la evolución académica e investigativa de la disciplina y de las tendencias actuales de los mercados, se propone otorgar un Bachillerato en Administración de Empresas con concentración en Finanzas, con áreas de énfasis en Gerencia Financiera (Managerial Finance), Inversiones (Investments), Gerencia de Riesgo (Risk Management), Mercados Hipotecarios (Mortgage Markets) y Planificación Financiera (Financial Planning). El estudiante tendrá la oportunidad de seleccionar hasta dos áreas de énfasis, las cuales serán reflejadas en su diploma de acuerdo a las normas institucionales adoptadas por el Recinto para las áreas de énfasis en los programas. Si el estudiante decide no escoger ninguna de las áreas de énfasis se entenderá que su grado es con concentración en Finanzas General.

| Programa | Grado Vigente | Grado Propuesto |
|----------------------------|--|---|
| Administración de Empresas | Bachiller en Administración de Empresas con Concentración en Finanzas. Opciones: Finanza Mercantil Moneda y Banca | Bachiller en Administración de Empresas con Concentración en Finanzas General o con áreas de énfasis en: Gerencia Financiera Inversiones Gerencia de Riesgo Mercados Hipotecarios Planificación Financiera |

Cursos Medulares

| Cursos medulares en Finanzas | | | | |
|---|----------|---|----------|--|
| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
| Electiva obligada de concentración FINA 4025 (Finanza Mercantil Avanzada) o FINA 4019 (Política Monetaria y Fiscal) | 3 | FINA 4025 (Gerencia Financiera Intermedia) Este curso cambia de nombre y de contenido. | 3 | Se eliminan las dos variantes en la concentración para abrir a cuatro diferentes áreas de énfasis y un área de conocimiento general en Finanzas. Este curso es parte de la médula requerida para todos los estudiantes de la concentración, independientemente del área de énfasis. |
| | | FINA 4037 (Principios de Inversiones) | 3 | Este curso pasa de ser una electiva orientada a un curso de concentración con un rediseño en el contenido. |
| FINA 4045 (Tendencias Contemporáneas en la Administración Financiera) o FINA 4027 (Tendencias Contemporáneas en Moneda y Banca) | 3 | FINA 4045 (Seminario Comprensivo en Finanzas). Este curso cambia de nombre y de contenido.* | 3 | Se eliminan las dos variantes en la concentración. En lugar de dos posibles cursos “capstone” se crea uno que deberá cubrir todos los posibles temas cubiertos en las cuatro áreas de énfasis. * Este curso es el último que se toma en la concentración y debe haber aprobado dos cursos optativos. El curso FINA 4027 se elimina y su contenido se atiende en los seminarios 5xxx. |
| Total | 6 | Total | 9 | |

Áreas de énfasis

| Gerencia Financiera | | | | |
|----------------------------|-----------------|---|-----------------|---|
| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
| No se ofrece actualmente | | FINA XXXX (Gerencia Financiera Internacional) | 3 | Curso nuevo orientado a la toma de decisiones financieras en un entorno global. |
| | | Curso optativo en el área de énfasis | 3 | |
| | | Curso optativo | 3 | |
| Total | 12 | Total | 9 | |

| Inversiones | | | | |
|--------------------------|-----------------|---|-----------------|--|
| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
| No se ofrece actualmente | | FINA 4049 (Gerencia de Carteras de Inversión) | 3 | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre |
| | | Curso optativo en el área de énfasis | 3 | |
| | | Curso optativo | 3 | |
| Total | 12 | Total | 9 | |

| Gerencia de Riesgo | | | | |
|---------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------|--|
| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
| No se ofrece actualmente | | FINA 4066 (Gerencia de Riesgo) | 3 | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre |
| | | Curso optativo en el área de énfasis | 3 | |
| | | Curso optativo | 3 | |
| Total | 12 | Total | 9 | |

| Mercados Hipotecarios | | | | |
|------------------------------|-----------------|--|-----------------|--|
| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
| No se ofrece actualmente | | FINA 4018 (Mercado Hipotecario y de Bienes Raíces) | 3 | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre |
| | | FINA 4067 (Mercado de Ingreso Fijo) | 3 | |
| | | Curso optativo | 3 | |
| Total | 12 | Total | 9 | |

| Planificación Financiera | | | | |
|---------------------------------|-----------------|---|-----------------|--|
| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
| No se ofrece actualmente | | FINA 4037 (Introducción al Seguro) | 3 | Debido a la exigencia de la organización acreditadora, el estudiante no puede tomar otros curso optativos dentro de la concentración |
| | | FINA 4XXX (Planificación para el Retiro y de beneficios del empleado) | 3 | |
| | | FINA 5XXX (Planificación financiera del caudal hereditario) | 3 | |
| Total | 12 | Total | 9 | |

Sin énfasis

| Programa actual | Créditos | Programa Revisado | Créditos | Justificación y Observaciones |
|------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| | | Cursos optativos | 9 | |
| Total | 12 | Total | 9 | |

| Lista de Electivas Orientadas Actuales en Finanzas (12 créditos) | Lista de Cursos Optativos Propuestas para la Revisión Curricular en Finanzas (9 créditos) |
|---|--|
| FINA 3005 (Introducción al Seguro) | Se rediseña en cuanto a contenido. |
| FINA 4005 (Seguro de Vida y Salud) | Se queda igual |
| FINA 4006 (Seguro de Propiedad y Contingencia) | Se le cambia el nombre (Seguro de Propiedad y Responsabilidad) |
| FINA 4007 (Mercado de Valores) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Inversiones Alternativas) |
| FINA 4015 (Administración Bancaria) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Gerencia de Instituciones Financieras Depositarias) |
| FINA 4016 (Bienes Raíces) | Se rediseña en cuanto a contenido. |
| FINA 4018 (Financiamiento de Bienes Raíces) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Mercados Hipotecarios y de Bienes Raíces) |
| FINA 4020 (Finanzas Internacionales) | Pasa a formar parte de la médula del BBA bajo el componente internacional. |
| FINA 4030 (Valoración Financiera de Empresas) | Se rediseña en cuanto contenido y se aumenta de un crédito a tres. |
| FINA 4038 (Opciones y Futuros) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Mercado de Derivados) |
| FINA 4039 (Hacienda Pública) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Finanzas Públicas) |
| FINA 4049 (Seminario en Administración y Consultoría de Cartera de Inversión) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Gerencia de Carteras de Inversión) |
| FINA 4057 (Finanzas Personales) | Se rediseña en cuanto contenido y se aumenta de un crédito a tres. |
| FINA 4058 (Ética en las Finanzas) | Se elimina para integrar los aspectos éticos en cada curso de la concentración. |
| FINA 4059 (Legislación de Valores) | Se rediseña en cuanto a contenido, número de créditos (de un crédito a tres) y nombre (Legislación de Instrumentos Financieros Públicos). |
| FINA 4060 (Administración del Capital de Trabajo) | Se elimina como curso separado y se integra el tema en los cursos de Gerencia Financiera |
| FINA 4065 (Finanzas para Pequeñas Empresas) | Se rediseña en cuanto a contenido, número de créditos (de un crédito a tres), nombre (Gerencia Financiera para PYMES) y codificación (5XXX) |
| FINA 4066 (Administración de Riesgo) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Gerencia de Riesgo) |
| FINA 4067 (Mercado de Valores de Ingreso Fijo) | Se rediseña en cuanto a contenido y nombre (Mercado de Ingreso Fijo) |
| FINA 4068 (Viaje Educativo al Sector Financiero de Nueva York) | Se queda igual. |
| FINA 4991 (Experiencia en Educación Cooperativa I) | Se queda igual. |

| Lista de Electivas Orientadas Actuales en Finanzas (12 créditos) | Lista de Cursos Optativos Propuestas para la Revisión Curricular en Finanzas (9 créditos) |
|--|---|
| FINA 4992 (Experiencia en Educación Cooperativa II) | Se queda igual. |
| | 4XXX - Gerencia Financiera Internacional |
| | 4XXX - Planificación Financiera para el Retiro y de Beneficios de Empleado |
| | 4XXX - Finanzas Conductuales (Behavioral Finance) |
| | 5XXX - Aplicaciones de Modelos Financieros con la Computadora |
| | 5XXX - Finanzas Conductuales Corporativas (Corporate Behavioral Finance) |
| | 5XXX - Finanzas para Emprendedores |
| | 5XXX - Gerencia Financiera para Organizaciones sin Fines de Lucro |
| | 5XXX - Planificación Financiera del Caudal Hereditario |
| | 5XXX - Seminario de Temas Contemporáneos en Finanzas * |

*El prontuario de cada uno de los seminarios de tema abierto que se proponga, deberá ser evaluado y aprobado por el Comité de Currículo del Departamento de Finanzas antes de formar parte de la programación de la oferta del semestre.

C. Revisión de cursos requisitos y electivos para la obtención del grado:

| Programa vigente de Finanzas | | Programa revisado de Finanzas | |
|----------------------------------|--------------|--|--------------|
| Educación general | 42 créditos | Educación general | 42 créditos |
| Requisitos de Facultad | 61 créditos | Requisitos de Facultad | 61 créditos |
| Cursos Medulares en Finanzas | 6 créditos | Cursos Medulares en Finanzas | 9 créditos |
| Electivas Orientadas en Finanzas | 12 créditos | Cursos requisitos y/o optativos por áreas de énfasis o sin área de énfasis | 9 créditos |
| Electivas | 9 créditos | Electivas | 9 créditos |
| Total | 130 créditos | Total | 130 créditos |

- 1. Cursos de Educación General** – La propuesta no presenta alteración a los cursos de Educación General a tomar para obtención del grado, aprobado tanto en la Certificación 46 (2005-2006), como en la Revisión del Bachillerato de la Facultad de Administración de Empresas.
- 2. Cursos Requisitos de Facultad-** La propuesta no altera los cursos requisitos de Facultad, aprobados en la Revisión del Bachillerato de la Facultad de Administración de Empresas.
- 3. Electivas Libres-** La propuesta no altera la cantidad de créditos de electivas libres a tenor con los Requisitos de Acreditación del programa, la Certificación 46 (2005-2006) y la Revisión del Bachillerato de la Facultad de Administración de Empresas.
- 4. Cursos de Concentración-** Actualmente, un candidato al grado de Bachillerato en Administración de Empresas con Concentración en Finanzas, tiene la oportunidad de enfocar su concentración entre dos alternativas (Finanzas Mercantil o Moneda y Banca). El candidato al escoger una de ellas, pasa a tomar dos cursos requisitos (un curso avanzado y un seminario),

un curso recomendado y 3 electivas orientadas dentro de la concentración. La propuesta busca establecer la posibilidad de obtener hasta 2 áreas de énfasis de entre 5 áreas pre-establecidas. Un candidato al grado con concentración en Finanzas tomaría tres cursos requisitos de la concentración general (FINA 4025 y FINA 4027), un seminario comprensivo (FINA 4045) y una serie de cursos requisitos y/o electivos dentro de su área de énfasis. En términos administrativos, la propuesta propone, reestructurar y redistribuir las mismos cursos ya enseñados y otros de nueva creación para crear más alternativas al estudiante, pero manteniendo un trasfondo medular fuerte de la concentración.

Cada área de énfasis posee una serie de cursos requisitos y/o electivos para poder completar la misma. El candidato puede, a su discreción, tomar cursos en un área en énfasis y combinar cursos en otra área de énfasis, incrementando el valor añadido de su grado. Si un candidato, no desea escoger ninguna área de énfasis, el mismo tomará los tres cursos requisitos de la concentración y tomará tres cursos electivos orientados en la concentración. A continuación, una tabla que recoge el esquema curricular propuesto para la concentración de Finanzas.

| <u>Medular Finanzas</u> | <u>Área de Énfasis</u> | | | | <u>Medular Finanzas</u> |
|---|---------------------------------|--|---|--|--|
| FINA 4025 (Gerencia Financiera Intermedia) | Gerencia Financiera | FINA XXXX Gerencia Financiera Internacional | FINA XXX Cursos optativos orientada* | FINA XXX Curso optativo | FINA 4045 (Seminario Comprensivo en Finanzas) |
| | Gerencia de Riesgo | FINA 4066 Gerencia de Riesgo | FINA XXXX Cursos optativos orientada ** | Curso optativo | |
| | Inversiones | FINA 4049 Gerencia de Carteras de Inversión | FINA XXXX Cursos optativos orientada *** | FINA XXXX Curso optativo | |
| FINA 4027 (Inversiones) | Mercado Hipotecario | FINA 4018 Mercados Hipotecarios y Bienes Raíces | FINA 4067 Mercado de Ingreso Fijo | FINA XXXX Curso optativo | |
| | Planificación Financiera | FINA 3005 Introducción a los Seguros | FINA XXXX Planificación Financiera para el Retiro y de Beneficios para Empleados | FINA XXXX Planificación Financiera del Caudal Hereditario | |

Electivas Requeridas Orientadas según área de énfasis:

* Gerencia Financiera (seleccionar una):

Gerencia Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) (FINA 4065)

Finanzas para Emprendedores (FINA 5XXXX)

Gerencia Financiera para Organizaciones sin Fines de Lucro (FINA 5XXX)

** Gerencia de Riesgo (seleccionar una)

Introducción a los Seguros (FINA 3005)

Gerencia Financiera de Instituciones Depositarias (FINA 4015)

*** Inversiones (seleccionar una)

Inversiones Alternativas (FINA 4007)

Valoración de Empresas (FINA 4030)

Mercado de Derivados (FINA 4038)

Seminario en Finanzas Conductuales (4XXX)

Cursos optativos (Seleccionar una) - El estudiante podrá seleccionar cualquier otro curso ofrecido en la concentración de Finanzas, ya sea en otra área de énfasis u otro curso electivo en finanzas ofrecido durante cualquier semestre académico para así completar su área de énfasis. Esta alternativa le provee al estudiante la oportunidad de combinar temas que enriquecerían su conocimiento en áreas dentro de la concentración y que estén de acuerdo al deseo individual del estudiante.

5. Cursos revisados y de nueva creación- La propuesta incluye una lista de todos los cursos revisados y de nueva creación. La mayoría de los cursos en la concentración, han sido revisados y atemperados a temáticas contemporáneas y se han creado nuevos cursos para cubrir temas no contemplados en los cursos ya existentes y de alta importancia en el presente. Esta información está contenida en la página 27 de la Propuesta y se aneja la totalidad de los prontuarios de cursos de nueva creación.

6. Experiencias co-curriculares- El programa propone la creación de una sala de inversiones "trading room" el cual servirá de complemento tanto académico e investigativo a los candidatos a grado. Actualmente, la Facultad esta en el proceso de obtener los permisos para la rehabilitación del espacio y la compra del equipo.

III. Recomendaciones

El Comité certifica que la Propuesta de Revisión Curricular de la Concentración Finanzas de la Facultad de Administración de Empresas, cumple con las estipulaciones de la Certificación Núm. 46, 2005-2006 del Senado Académico del Recinto de Río Piedras, recomienda que sea aprobada por el Senado.

Sometido por:

Ana Helvia Quintero
Presidenta
Comité de Asuntos Académicos

24 de abril de 2009