

**Universidad de Puerto Rico**  
**Recinto de Río Piedras**  
**Facultad de Administración de Empresas**  
**Departamento de Finanzas**

**Prof. Marinés Aponte, Ph.D.**

Primer semestre 2017-2018

Correo electrónico: [marines.aponte@upr.edu](mailto:marines.aponte@upr.edu)

**TÍTULO:**

Instituciones y Mercados Financieros

**CODIFICACIÓN:**

FINA 3107

**NUMERO DE HORAS CRÉDITO:**

Tres (3) Horas Crédito

**PRERREQUISITOS:**

CONT 3105

ADMI 4005

ECON 3022

**DESCRIPCIÓN**

Estudio de los mercados financieros y del funcionamiento de las instituciones financieras. En el curso se discuten la función de intermediación financiera y la estructura reglamentaria de los mercados financieros en el entorno de Puerto Rico, Estados Unidos y el extranjero. Se explican los modelos y teorías sobre el funcionamiento y comportamiento de los mercados financieros, y el efecto del riesgo sobre éstos. También se estudian diferentes estrategias y mecanismos para administrar los riesgos financieros y no financieros, y su relación con el valor de los instrumentos financieros. Se analizan situaciones de actualidad y su impacto en el sistema financiero, considerando los aspectos éticos.

**ESTANDARES DE EJECUCIÓN**

Al completar el curso el estudiante podrá:

- Conocer los mercados financieros y entender cómo funcionan los principales instrumentos de inversión y financiamiento.
- Conocer el funcionamiento, supervisión y fiscalización de las instituciones financieras.
- Entender la relación precio-tasas de interés y como esto afecta los instrumentos financieros.
- Entender la relación riesgo-rendimiento y utilizar modelos matemáticos relevantes para calcular el impacto sobre la valoración de los instrumentos financieros.
- Entender las teorías pertinentes que explican el funcionamiento de los mercados financieros (asimetría de información, mercados eficientes, behavioral finance, etc.)
- Entender la relación entre la gerencia financiera, los dueños de la misma, “stakeholders” y el objetivo de la empresa.

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

- Entender las herramientas matemáticas y estadísticas para determinar el valor de instrumentos y activos financieros.
- Conocer la legislación y reglamentación de los mercados financieros.
- Entender los aspectos que afectan el valor de las divisas en los mercados globales.
- Comprender la relación entre los mercados financieros de Puerto Rico, Estados Unidos y extranjeros.
- Entender y aplicar los fundamentos de la ética en la toma de decisiones financieras y su impacto social.
- Comunicar efectivamente información financiera en forma oral y escrita.
- Utilizar bases de datos financieros y económicos para la presentación de informes.
- Desarrollar destrezas básicas de búsqueda de información en diferentes tipos de fuentes.
- Determinar la naturaleza y extensión de la información que necesita.
- Acceder información de forma efectiva y eficiente.
- Distinguir la información pertinente de la no pertinente.
- Emplear el sistema Bloomberg para obtener información financiera.

## **BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DE TIEMPO**

<b>Cronología Aproximada</b>	<b>Tiempo de Conferencia</b>
<b>Introducción</b>	
1. ¿Por qué estudiar el Mercado y las Instituciones Financieras?	1.5 hrs
2. El Sistema Financiero: Visión General	1.5
<b>Aspectos Fundamentales de los Mercados Financieros: Tasas de Interés</b>	
3. Las Tasas de Interés	2
4. Comportamiento de las Tasas de Interés	2
5. Riesgo y Estructura de las Tasas de Interés	2
6. ¿Mercados Eficientes?	2
<b>Primer Examen</b>	<b>1.5</b>
<b>Banca Central y Mercados Financieros</b>	
9-10. Bancos Centrales y Sistema de la Reserva Federal/Herramientas de Política Monetaria	4
14. Mercado de Hipotecas	3
8. ¿Por qué ocurren crisis financieras?	3
11. El Mercado de Dinero	2
12. Mercado de Bonos	2
13. Mercado de Acciones	2

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

15. El Mercado de Divisas	1.5
<b>Segundo Examen</b>	<b>1.5</b>
<b>Instituciones Financieras</b>	
17. Banca y Administración de Instituciones Financieras	3
18. Reglamentación Financiera	3
19. Industria bancaria: Estructura y Competencia	3
Cooperativas de Ahorro y Crédito	3
<b>Tercer Examen</b>	<b>1.5</b>
<b>Total de Horas</b>	<b>45 hrs.</b>

### **ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES**

El curso se llevará a cabo mayormente mediante conferencia y discusión de temas relevantes en clase. Los estudiantes también discutirán noticias relevantes dentro del área de las finanzas.

### **RECURSOS INSTRUCCIONALES**

Libro de texto, computadora, acceso a la Internet y a los recursos bibliotecarios, prensa financiera y fuentes electrónicas de datos, Sistema Bloomberg.

### **ESTRATEGIAS DE AVALÚO**

Tres exámenes	85%
Rúbrica de competencia de información	10%
Asistencia a dos conferencias	5%

Cumplimiento con la ley 51 del 7 de junio del 1996

Los estudiantes que reciban servicios de rehabilitación vocacional deben comunicarse con el profesor 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. De ser necesario se realizará evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

## **INSTRUMENTOS DE AVALÚO**

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en los exámenes y el trabajo que llevará a cabo utilizando el sistema Bloomberg. Se prepararán rúbricas adecuadas para los exámenes y el trabajo especial asignado.

## **SISTEMA DE CALIFICACIONES**

La calificación se basará en la siguiente escala.

88-100 A

78-87 B

68-77 C

58-67 D

0-57 F

## **TEXTO**

Mishkin Frederic, Eakins Stanley (2015). *Financial Markets and Institutions*. 8<sup>th</sup> edition. Pearson-Addison Wesley.

## **BIBLIOGRAFIA**

Andersen, Camilla (2011). Rethinking Economics in a Changed World. *Finance & Development*. Washington: Jun 2011. Vol. 48, Iss. 2; p. 50 (3 pages)

De Vincenzo, Alessio, Maria Alessandra Freni, Andrea Generale, Sergio Nicoletti-Altimari, Mario Quagliariello (2011) Lessons Learned from the Financial Crisis for Financial Stability and Banking Supervision. SSRN Working Paper Series. Rochester: May 2011.

Ellis, Michael G. (2011) Time for a Visible Hand: Lessons from the 2008 World Financial Crisis *Journal of Economic Issues*. Lincoln: Mar 2011. Vol. 45, Iss. 1; p. 249 (3 pages)

Ismailidou, Ellie (2015). Puerto Rico sees first-ever default: What's next for bond investors  
Wall Street Journal, Published: Aug 3, 2015 5:37 p.m. ET

Kroszner, Randall S. , Robert J. Shiller and Benjamin M. Friedman (2011) Reforming U.S. Financial Markets: Reflections Before and Beyond Dodd-Frank (Alvin Hansen Symposium on Public Policy at Harvard University) . MIT Press. Cambridge Massachusetts

Lee, Peter. (2011) Regulation: New rules promote a shadow banking system *Euromoney*. London: May 2011.

Marans, Daniel (2015) Sanders' Plan to Reform The Fed Exposes A Democratic Rift On Wall Street. *Huffington Post* 12/30/2015 03:24 p

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

Pan Eric J. (2011) Understanding Financial Regulation. SSRN Working Paper Series. Rochester: Apr 2011.

Peterson, Janice (2011). The Economists' Voice: Top Economists Take On Today's Problems *Journal of Economic Issues*. Lincoln: Jun 2009. Vol. 43, Iss. 2; p. 561 (2 pages)

Piketty, Thomas (2014) Capital in the Twenty-First Century. Harvard University Press. Massachusetts.

Reinhart, Carmen and Rogoff Kenneth (2009) This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly. Princeton University Press.

Shleifer, Andrei (2009). The Age of Milton Friedman *Journal of Economic Literature*. Nashville: Mar 2009. Vol. 47, Iss. 1; p. 123

Shiller Robert (2011) Democratizing and humanizing Finance in Reforming U.S. Financial Markets: Reflections Before and Beyond Dodd-Frank. MIT Press. Cambridge Massachusetts.  
<http://www.kobobooks.com/content/1-Democratizing-and-Humanizing-Finance/>

Smith Roy C. (2011) The Dilemma of Bailouts. *The Independent Review*. Oakland: Summer 2011. Vol. 16, Iss. 1; p. 15 (12 pages)

Stiglitz Joseph (2010) Lessons from the Global Financial Crisis of 2008 *Seoul Journal of Economics*. Seoul: Fall 2010. Vol. 23, Iss. 3; p. 321 (19 pages)

Stiglitz Joseph (2010) Needed: a New Economic Paradigm  
*Financial Times*. London (UK): Aug 20, 2010. p. 7

Stiglitz, Joseph. E. (2010) Freefall: America, Free Markets, and the Sinking of the World Economy. W. W. Norton & Company 443 págs.

Stiglitz, Joseph, Amartya Sen & Jean Paul Fitoussi (2010). Mismeasuring Our Lives: Why GDP Doesn't Add Up. New Press 136 págs.

Stiglitz, Joseph, Amartya Sen & Jean Paul Fitoussi (2010). Report by the Commission on the Measurement of Economic Performance and Social Progress.

Stiglitz, Joseph E., Aaron S. Edlin (editors) (2008) The economists' voice: top economists take on today's problems. Columbia University Press, 2008 317 págs

Stiglitz Joseph (2009) Towards a better measure of well-being. FT.com. London: Sep 13, 2009

Stiglitz Joseph (2009) The Current Economic Crisis and Lessons for Economic Theory  
*Eastern Economic Journal*. Bloomsburg: Summer 2009. Vol. 35, Iss. 3; p. 281 (16 pages)

Tatom John A. (editor) (2011) Financial Market Regulation: Legislation and Implications . Springer. New York. 229 págs.

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*

Walter Mattig, Andrea, Stefan Morkoetter (2011). Financial Crises and Adequacy of Regulatory Responses SSRN Working Paper Series. Rochester: Mar 2011.

### **Páginas electrónicas recomendadas**

Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico [www.ocif.gobierno.pr](http://www.ocif.gobierno.pr)

Comisión de Desarrollo Cooperativo [www.cdcoop.pr.gov](http://www.cdcoop.pr.gov)

Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) [www.cossec.com](http://www.cossec.com)

Fondo Monetario Internacional ([www.imf.org](http://www.imf.org))

Sistema de la Reserva Federal ([www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov))

Standard & Poor's ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com))

Reforming Wall Street <https://berniesanders.com/issues/reforming-wall-street/>

*Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.*