

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS
INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS (FIN. 3107)

- Prof. Jimmy Torrez, Ph. D
Primer Semestre 2018-2019
Teléfono 764-0000 x-87106
e-mail jimmy.torrez@upr.edu
Web page, <http://jtorrez.uprrp.edu>

Los teléfonos celulares deben apagarse al comienzo de la clase.

- **HORAS DE OFICINA:**

Lunes 2:30-6:00pm
Miércoles 2:30-4:00
o Por Cita

- **NÚMEROS DE CRÉDITOS**

3 Créditos

-

- **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.
- 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

Tiempo de Conferencia

Cap.	Cronología Aproximada	Tiempo de Conferencia
1	Introducción Importancia de las instituciones y mercados financieros	1.5 hrs.
2	El Sistema Financiero: Visión General 2	2
Aspectos Fundamentales de los Mercados Financieros: Tasas de Interés		
3	Las Tasas de Interés	2
12	Mercado de Bonos	2.5
4	Comportamiento de las Tasas de Interés	3.5
5	Riesgo y Estructura de las Tasas de Interés	2
Primer Examine		1.5
Banca Central y Mercados Financieros		
6	¿Mercados Eficientes?	4
9 y 10	Bancos Centrales/Herramientas de Política Monetaria	3
8	Mercado de Hipotecas	3
11	El Mercado de Dinero	2
13	Mercado de Acciones	2.5
15	El Mercado de Divisas	1.5
Segundo Examen		1.5
Instituciones Financieras		
17	Banca y Administración de Instituciones Financieras	3
18	Reglamentación Financiera	3
19	Industria bancaria: Estructura y Competencia	3
20	Fondos Mutuos	2
Tercer Examen		1.5
Total de Horas		45 hrs.

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES

La actividad predominante del curso es la conferencia y discusión de los temas, en el cual se espera la participación activa de los estudiantes. Además, se asignarán ejercicios y casos hipotéticos en el cual el estudiante tendrá que aplicar los conceptos o fundamentos aprendidos en clase y utilizar información del mundo financiero con el propósito de poder formular alternativas prácticas. Durante el semestre podría activarse el uso de medios no presenciales o modalidades alternas hasta un 25% del curso, al amparo de las enmiendas sobre cursos presenciales (Certificación 112). Las secciones del mismo en las que se utilizará este mecanismo alterno se notificará con antelación.

RECURSOS INSTRUCCIONALES

Libros de texto, prensa económica y financiera, sistema de información Bloomberg y otras fuentes electrónicas de datos.

LIBROS DE TEXTO:

- Mishkin, F. y Eakins, S. (2015). Financial Markets and Institutions. Eighth Edition. Boston: Pearson-Addison Wesley.

Prensa especializada:

- Wall Street Journal (disponible en la biblioteca de forma gratuita)
- Expansión (gratuito, www.expansion.com)

ESTRATEGIAS E INSTRUMENTOS DE AVALÚO

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en los exámenes, ejercicios, ensayos y reseñas de lecturas asignadas y conferencias sobre el sistema financiero, así como un trabajo de investigación que se llevará a cabo utilizando el sistema Bloomberg. Se prepararán rúbricas adecuadas para los exámenes y el trabajo de investigación asignado.

Se requiere la asistencia del estudiante al menos a dos conferencias relacionadas con el sistema financiero de Puerto Rico, que sean recomendadas por el profesor.

El trabajo de investigación basado en el sistema Bloomberg es individual y deberá entregarse impreso al profesor en la fecha asignada. No se aceptarán trabajos entregados después de esa fecha. Incurrir en plagio en el trabajo de investigación, así como en cualquier ensayo o reseña, implicará una calificación de 0 puntos en el mismo y una F como nota final del curso.

Estrategia de avalúo:

- Tres exámenes: 75% de la nota final. En caso de ausencia por un motivo justificado a un examen, la reposición se decida al final del curso.
- Comprobación de lecturas, ejercicios, ensayos y reseñas de conferencias: 15% de la nota final
- Trabajo especial relacionado con búsqueda de información en Bloomberg: 10% de la nota final

SISTEMA DE CALIFICACIONES:

La calificación se basará en la siguiente escala: 90-100 A; 80-89 B; 70-79 C; 60-69 D; 0-59 F.

BIBLIOGRAFIA

Boelhouwer, P. (2017). The role of government and financial institutions during a housing market crisis: a case study of the Netherlands. *International Journal of Housing Policy*. 17 (4), 591-602.

Cepparulo, A.; Cuestas, J. C. & Intartaglia, M. (2017). Financial development, institutions, and poverty alleviation: an empirical analysis. *Applied Economics*. 49 (36), 3611-3622.

Douglas C., Johan, S. & Rejo P. (2017) Developments in financial institutions, governance, agency costs, and misconduct, In *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*.
<https://doi.org/10.1016/j.intfin.2017.06.004>.

Moreira, F. (2017). Probabilistic causality and decisions on bailouts of financial institutions. *Journal of Risk Management in Financial Institutions*. 10(2), 201-212.

Nautiyal, N.; Kavidayal, P. C. (2016) Financial Development and Economic Growth: Time Series Analysis from India. *Wealth: International Journal of Money, Banking & Finance*. 5(1), 4-9.

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

Quaglia, L. (2017). The political economy of post-crisis international standards for resolving financial institutions. *New Political Economy*. 22 (5), 595-609.

Páginas electrónicas sugeridas

Bloomberg (<https://www.bloomberg.com/>)

Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico (www.ocif.gobierno.pr/)

Comisión de Desarrollo Cooperativo (www.cdcoop.pr.gov/)

Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) (<https://www.cossec.com/>)

Fondo Monetario Internacional (www.imf.org)

Oanda currency data (<https://www.oanda.com/>)

Sistema de la Reserva Federal (www.federalreserve.gov)

Standard & Poor's (www.standardandpoors.com)

[Lecture 1](#)

[Lecture 2](#)

[Lecture 3](#)

[Lecture 4 \(chap. 12\)](#)

[Lecture 5 \(chap. 4\)](#)

[Lecture 5 appednix 1](#)

[Lecture 5 appednix 2](#)