

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO  
RECINTO DE RÍO PIEDRAS  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS  
DEPARTAMENTO DE FINANZAS**

**INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS**

**Codificación: FINA 3107**

Primer semestre 2018-2019

Tres (3) horas crédito

Prerrequisito: ECON 3022

Co-requisito: CONT 3105

Profesor: Manuel Lobato Vico  
Horas de oficina: Martes y jueves 7:30-8:30 o por acuerdo  
Correo electrónico: manuel.lobato@upr.edu  
Portal del curso: <https://sites.google.com/a/upr.edu/fina3107>

**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

### Cronología Aproximada

### Tiempo de Conferencia

#### Introducción

Importancia de las instituciones y mercados financieros (capítulo 1)	1.5 horas
El Sistema Financiero: Visión General (cap. 2)	2

#### Tasas de interés, rendimiento y mercado de bonos

Las Tasas de Interés (cap. 3)	2
Mercado de Bonos (caps. 11 y 12)	2
Comportamiento de las Tasas de Interés (cap. 4)	2.5
Riesgo y Estructura de las Tasas de Interés (cap. 5)	2

**Primer Examen y corrección 3**

#### Mercados eficientes y bancos centrales

Mercados eficientes (cap. 6)	3
Bancos Centrales/Herramientas de Política Monetaria (caps. 9 y 10)	3

#### Mercados de acciones, divisas e hipotecas

Mercado de Acciones (cap. 13)	3
Mercado de Divisas (cap. 15)	3
Mercado de Hipotecas (cap. 14)	3

**Segundo Examen y corrección 3**

#### Crisis, reglamentación y administración de instituciones financieras

¿Por qué ocurren crisis financieras? (caps. 7 y 8)	3
Reglamentación Financiera (cap. 18)	3
Banca y Administración de Instituciones Financieras (cap. 17)	1.5
Industria Bancaria: Estructura y Competencia (cap. 19)	1.5
Otras instituciones financieras (cap. 20 y 23)	1.5

**Tercer Examen 1.5**

Total de Horas

45 horas

## ESTRATEGIAS Y RECURSOS 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.

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

**Libro 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) y *Sin Comillas* (gratuito, [www.sincomillas.com](http://www.sincomillas.com))

Hasta un 25% de las horas contacto de este curso pueden ser cubiertas a través de métodos alternos. El profesor establecerá qué clases utilizarán esa modalidad y mediante qué métodos alternos, y lo comunicará previamente a los estudiantes a través del correo electrónico institucional.

## ESTRATEGIAS E INSTRUMENTOS DE AVALÚO

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en los exámenes, 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 dos conferencias** relacionadas con el sistema financiero de Puerto Rico, que sean recomendadas por el profesor. También es requerido el adiestramiento para la preparación del trabajo investigativo de Bloomberg, fuera de horas de clase. Debe entregarse al profesor evidencia de haber recibido dicho adiestramiento.

El trabajo de investigación 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 realizará al final del curso.
- **Reseña de conferencias,** comprobación de lecturas y otras tareas: 10% de la nota final
- **Trabajo** de búsqueda de información en **Bloomberg:** 15% 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.

**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 el profesor. De ser necesario se realizará evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

## BIBLIOGRAFÍA

- Cepparulo, A.; Cuestas, J. C. & Intartaglia, M. (2017). Financial development, institutions, and poverty alleviation: an empirical analysis. *Applied Economics*, 49(36), 3611-3622.
- Estrada, J. (2006). *Finanzas en pocas palabras*. Madrid: Pearson Education / Prentice Hall.
- Ferguson, N. (2013). *El triunfo del dinero*. 3ª ed. Barcelona: Debate / *The Ascent of Money*. New York: The Penguin Press.
- Ismailidou, Ellie (2015). Puerto Rico sees first-ever default: What's next for bond investors. *Wall Street Journal*, Aug 3, 2015.
- Kroszner, R. S., y Shiller, R. J. (2011). *Reforming US Financial Markets*. MIT Press.
- Levinson, M. (2009). *Guide to financial markets*. John Wiley & Sons.
- Mattig, W. A., Morkoetter, S. (2011). Financial Crises and Adequacy of Regulatory Responses. Systemic Risk, Basel III, Financial Stability and Regulation 2011. *SSRN Working Paper Series*.
- Reinhart, C. M. y Rogoff, K.S. (2011). *Esta vez es distinto: Ocho siglos de necesidad financiera*. Madrid: Fondo de Cultura Económica.
- Shiller, R. J. (2011). Democratizing and humanizing finance. Randall S. Kroszner and Robert J. Shiller, *Reforming US Financial Markets: Reflections Before and Beyond Dodd-Frank*, 1-50.
- Shleifer, A. (2009). The age of milton friedman. *Journal of Economic Literature*, 47(1), 123-135.
- Smith, R. C. (2011). The Dilemma of Bailouts. *The Independent Review*, 16, 15-26.
- Stiglitz, J. E. (2010). *Freefall: America, free markets, and the sinking of the world economy*. WW Norton & Company.
- Stiglitz, J. E. (2009). The current economic crisis and lessons for economic theory. *Eastern Economic Journal*, 35(3), 281-296.
- Stunda, R. A. (2016). The Impact of Dodd-Frank on the Economy and Financial Institutions Five Years Later. *Journal of Business & Accounting*, 9(1), 167-177.
- Tatom, J. A. (ed). (2011). *Financial Market Regulation: Legislation and Implications*. New York: Springer.
- World Bank (2015). *World Development Report 2015: Mind, society and behavior*. Washington: World Bank.

## Páginas electrónicas

- Bloomberg (<https://www.bloomberg.com/>)
- 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) (<https://www.cossec.com/>)
- Fondo Monetario Internacional ([www.imf.org](http://www.imf.org))
- Oanda currency data (<https://www.oanda.com/>)
- Sistema de la Reserva Federal ([www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov))
- Standard & Poor's ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com))