

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

INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS

Codificación: FINA 3107

Segundo semestre 2018-2019

Tres (3) horas crédito

Prerrequisito: ECON 3022

Co-requisito: CONT 3105

Profesor: Manuel Lobato Vico
Horas de oficina: Martes y jueves 10:00-11:30 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

	Horas de clase
Introducción	
Importancia de las instituciones y los mercados financieros (cap. 1)	1.5 horas
El sistema financiero: visión general (cap. 2)	3
Tasas de interés, rendimiento y mercado de bonos	
Las tasas de interés (cap. 3)	3
Mercado de bonos (caps. 11 y 12)	3
Comportamiento de las tasas de interés (cap. 4)	3
Riesgo y estructura de las tasas de interés (cap. 5)	1.5
Primer Examen y corrección	3
Mercados eficientes y bancos centrales	
Mercados eficientes (cap. 6)	1.5
Bancos centrales y herramientas de política monetaria (caps. 9 y 10)	3
Mercados de acciones, divisas e hipotecas	
Mercado de acciones (cap. 13)	3
Fondos mutuos (cap. 20)	1.5
Mercado de divisas (cap. 15)	3
Segundo Examen y corrección	3
Mercado de hipotecas (cap. 14)	3
Crisis, reglamentación y administración de instituciones financieras	
Administración de instituciones financieras (cap. 17)	1.5
Información asimétrica y crisis financieras (caps. 7 y 8)	3
Reglamentación financiera (cap. 18)	1.5
Industria bancaria (cap. 19 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 en clase. Los estudiantes también discutirán noticias relevantes dentro del área de las finanzas. Los principales recursos instruccionales del curso son los siguientes:

- Libro de texto: **Mishkin, F. y Eakins, S. (2015). *Financial Markets and Institutions***. Eighth Edition. Boston: Pearson-Addison Wesley
- Prensa especializada: ***New York Times***, sección ***Markets*** (disponible de forma gratuita en <https://markets.on.nytimes.com/research/markets/overview/overview.asp>), ***Sin Comillas*** (gratuito, www.sincomillas.com) y ***Wall Street Journal*** (disponible en la Biblioteca de la FAE)
- Fuentes electrónicas de datos: **Sistema de información Bloomberg**, disponible en 10 computadoras del Laboratorio de Finanzas (dentro de la Biblioteca de la FAE, en el segundo piso)

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.

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.

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.**

Se requiere la participación del estudiante en ejercicios y tareas relacionadas con los contenidos del curso. También se requiere la asistencia al menos a **una conferencia** relacionada con el sistema financiero de Puerto Rico, que sean recomendada por el profesor.

Estrategia de avalúo:

- **Tres exámenes:** 80% de la nota final. En caso de ausencia por un motivo justificado a un examen, la reposición se realizará al final del curso
- Ejercicios, reseña de conferencia y otras tareas: 10% de la nota final
- **Trabajo** de 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.

ACOMODO RAZONABLE

Según la Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos, todo estudiante que requiera acomodo razonable deberá notificarlo al profesor el primer día de clase. Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el profesor al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y el equipo de asistencia necesario conforme a las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con impedimentos (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También aquellos estudiantes con necesidades especiales de algún tipo de asistencia o acomodo deben comunicarse con el (la) profesor(a). Si un alumno tiene una discapacidad documentada (ya sea física, psicológica, de aprendizaje o de otro tipo, que afecte su desempeño académico) y le gustaría solicitar disposiciones académicas especiales, éste debe comunicarse con la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimentos (OAPI) del Decanato de Estudiantes, a fin de fijar una cita para dar inicio a los servicios pertinentes.

INTEGRIDAD ACADÉMICA

La Universidad de Puerto Rico promueve los más altos estándares de integridad académica y científica. El Artículo 6.2 del Reglamento General de Estudiantes de la UPR (Certificación Núm. 13, 2009-2010, de la Junta de Síndicos) establece que “la deshonestidad académica incluye, pero no se limita a: acciones fraudulentas, la obtención de notas o grados académicos valiéndose de falsas o fraudulentas simulaciones, copiar total o parcialmente la labor académica de otra persona, plagiar total o parcialmente el trabajo de otra persona, copiar total o parcialmente las respuestas de otra persona a las preguntas de un examen, haciendo o consiguiendo que otro tome en su nombre cualquier prueba o examen oral o escrito, así como la ayuda o facilitación para que otra persona incurra en la referida conducta”. Cualquiera de estas acciones estará sujeta a sanciones disciplinarias en conformidad con el procedimiento disciplinario establecido en el Reglamento General de Estudiantes de la UPR vigente. Puede acceder el reglamento en: http://estudiantes.uprrp.edu/wp-content/uploads/2014/05/REGLAMENTO_GENERAL_DE_ESTUDIANTES_ENMENDADO_21_DE_ENE_RO_2011.pdf

NORMATIVA SOBRE DISCRIMEN POR SEXO Y GÉNERO

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.

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 necedad 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.

Fuentes electrónicas de datos

- Sistema de la Reserva Federal (www.federalreserve.gov)
- Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico (www.ocif.gobierno.pr/)
- Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (COSSEC) (<https://www.cossec.com/>)
- Comisión de Desarrollo Cooperativo (www.cdcoop.pr.gov/)
- Bloomberg (<https://www.bloomberg.com/>)
- Fondo Monetario Internacional (www.imf.org)
- Oanda currency data (<https://www.oanda.com/>)
- Standard & Poor's (www.standardandpoors.com)