

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

**TÍTULO:**

Mercados e Instituciones Financieras

**CODIFICACIÓN:**

FINA 3107

**NUMERO DE HORAS CRÉDITO:**

Tres (3) Horas Crédito

**PRERREQUISITOS Y CORREQUISITOS**

Prerrequisito: ECON 3022

Correquisito: CONT 3105

**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**

- |  |         |
|--|---------|
| 1. ¿Por qué estudiar el Mercado y las Instituciones Financieras? | 1.5 hrs |
| 2. El Sistema Financiero: Visión General                         | 1.5     |

#### **Aspectos Fundamentales de los Mercados Financieros: Tasas de Interés**

- |  |   |
|--|---|
| 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 |

#### **Primer Examen**

**1.5**

#### **Banca Central y Mercados Financieros**

- |   |     |
|---|-----|
| 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   |
| 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
Cooperativas de Ahorro y Crédito	3

**Tercer Examen** **1.5**

**Total de Horas** **45 hrs.**

**TÉCNICAS 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.

La Certificación 112 (2014-2015) permite utilizar métodos alternos de enseñanza en cursos presenciales en un veinticinco por ciento (25%) del tiempo lectivo requerido.

**RECURSOS DE APRENDIZAJE E INSTALACIONES MÍNIMAS REQUERIDAS**

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

**TÉCNICAS Y ESTRATEGIAS DE EVALUACION Y AVALÚO**

Tres exámenes	85%
Rúbrica de competencia de información	10%
Asistencia a dos conferencias	<u>5%</u>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

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.

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 (la) profesor(a) 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\\_ENERO\\_2011.pdf](http://estudiantes.uprrp.edu/wp-content/uploads/2014/05/REGLAMENTO_GENERAL_DE_ESTUDIANTES_ENMENDADO_21_DE_ENERO_2011.pdf).

## TEXTO

Mishkin Frederic and Eakins Stanley (2018). *Financial Markets and Institutions*. 9<sup>th</sup> edition. Pearson-Addison Wesley.

## BIBLIOGRAFIA

Andersen, C. (2011). Rethinking Economics in a Changed World. *Finance & Development*, 48 (2), 50-53.

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.

Carpenter-Holmes, A., Gazzaway, K. (2016). Global Financial Institutions and the Risks of International Tax Evasion. *Journal of Taxation & Regulation of Financial Institution*, 29 (6), 29-35.

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

Cumming, D. J., Johan, S. and Rejo, P. (2017). Developments in Financial Institutions, Governance, Agency Costs, and Misconduct. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*.

Ellis, M. G. (2011). Time for a Visible Hand: Lessons from the 2008 World Financial Crisis *Journal of Economic Issues*. 45 (1), 249-252.

Giusy C. and Giaretta E. (November 2017). Depositor discipline for better or for worse. What enhanced depositors' confidence on the banking system in the last ten years? *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 51: 209-227.

Ismailidou, Ellie (2015). Puerto Rico sees first-ever default: What's next for bond investors *Wall Street Journal*, Aug 3, 2015.

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

Marans, D. (2015). Sanders' Plan to Reform the Fed Exposes a Democratic Rift On Wall Street. *Huffington Post* 12/30/2015,

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.

Peterson, J. (2011). The Economists' Voice: Top Economists Take on Today's Problems *Journal of Economic Issues*, 43 (2) 561-563.

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

Quaglia, L. (2017). The Political Economy of Post-Crisis International Standards for Resolving Financial Institutions. *New Political Economy*, 22 (5), 595-609.

Shiller, R. (2011). *Democratizing and Humanizing Finance in Reforming U.S. Financial Markets: Reflections Before and Beyond Dodd-Frank*. Cambridge Mass.: MIT Press.

Smith, R. C. (2011). The Dilemma of Bailouts. *The Independent Review*, 16 (1), 15-27.

Stiglitz J. (2010). Lessons from the Global Financial Crisis of 2008. *Seoul Journal of Economics*. 23(3) 321-340.

Stiglitz, J. (2010) *Freefall: America, Free Markets, and the Sinking of the World Economy*. W. W. Norton & Company.

Stiglitz, J., Amartya S. & Fitoussi, J.P. (2010). *Mismeasuring Our Lives: Why GDP Doesn't Add Up*. New Press.

Stiglitz J. (2009). The Current Economic Crisis and Lessons for Economic Theory. *Eastern Economic Journal*, 35 (3), 281-297.

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*. Springer. New York.

VinhVo, X., PhongNguyen, D., TienHo, V., ThongNguyen, T. (2017) Where do the advanced countries invest? *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 51, 142-154.

### **Páginas electrónicas recomendadas**

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) ([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/>)

Revisado por:  
Marinés Aponte, Ph.D. Coordinadora del curso  
Noviembre, 2017