

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

**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.
- 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.

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

<b><u>Cronología Aproximada</u></b>	<b><u>Tiempo de Conferencia</u></b>
I. Introducción ¿Por qué estudiar el Mercado y las Instituciones Financieras?	1:30
II. El Sistema Financiero	2:00
III. Las Tasas de Interés	2:00
IV. Comportamiento de las Tasas de Interés	2:00
V. Riesgo y Estructura de las Tasas de Interés	2:00
VI. ¿Mercados Eficientes?	2:00
VII. Estructura de los Bancos Centrales y la Reserva Federal	2:00
<b>Primer Examen</b>	<b>1:30</b>
I. El Mercado de Dinero	2:00
II. El Mercado de Bonos	2:00

III.	El Mercado de Acciones	2:00
IV.	El Mercado de Hipotecas	2:00
V.	El Mercado de Divisas	2:00
VI.	Sistema Financiero Internacional	1:30

**Segundo Examen 1:30**

I.	¿Por qué existen las Instituciones Financieras?	2:00
II.	Estudio del conflicto de interés en las instituciones financieras	1:30
III.	Administración de Instituciones Financieras	2:00
IV.	Estructura de la Banca Comercial	2:00
V.	Asociaciones y Cooperativas de Ahorro y Crédito	2:00
VI.	Reglamentación Bancaria	2:00
VII.	Fondos Mutuos	2:00
VIII.	Compañías de Seguro y de Corretaje	2:00

**Tercer Examen 1:30**

**Total de Horas 45 hrs.**

**Total de Horas Contacto 45 hrs.**

### **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, y al final del curso harán una presentación de su trabajo de investigación.

## **RECURSOS INSTRUCCIONALES**

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

## **ESTRATEGIAS DE AVALÚO**

Se ofrecerán tres exámenes parciales coordinados y un examen final opcional que se sustituirá por la peor nota de un examen parcial. Los estudiantes también entregarán un trabajo grupal, escrito, que se presentará en clase, y una monografía individual. Ambos trabajos deben seguir el formato de la American Psychology Association (APA) y no deben exceder de 15 páginas de contenido. Los temas del trabajo escrito deben ser aprobados por el profesor. Los exámenes y las monografías tendrán el mismo peso a la hora de evaluar.

<b>Tres Exámenes</b>	<b>75%(25% cada uno)</b>
<b>Monografías</b>	<b><u>25%</u></b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>

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.

## **INSTRUMENTOS DE AVALÚO**

Se evaluará el aprendizaje a través de la medición de la ejecución del estudiante en los exámenes, trabajos grupales y monografías. Se prepararán rúbricas adecuadas para los exámenes y los trabajos especiales asignados.

## **SISTEMA DE CALIFICACIONES**

La calificación se basará en la siguiente escala.

- 90-100 A
- 80-89 B
- 70-79 C
- 60-69 D

## TEXTO

Mishkin Frederic, Eakins Stanley (2008). *Financial Markets and Institutions*, Pearson-Addison Wesley

## BIBLIOGRAFÍA

Cecchetti, Stephen G., Money, *“Banking, and Financial Markets”*, McGraw-Hill/Irwin; 1 edition January 4, 2005)

Fabozzi, Frank J. , Franco G Modigliani, Frank Jones, and Michael G. Ferri, *“Foundations of Financial Markets and Institutions”*, Prentice Hall; 3 edition (January 15, 2002)

Jeff Madura, *“Financial Markets and Institutions”*, South-Western College Pub; 7 edition (January 26, 2005)

Kidwell, David S., Richard L. Peterson, David W. Blackwell, David A. Whidbee, *“Financial Institutions, Markets, and Money”*, Wiley; 8 edition (December 26, 2002)

Melicher, Ronald W. and Edgar A. Norton, *“Finance: Introduction to Institutions, Investments, and Management”*, John Wiley & Sons; 12 edition (March 4, 2005)

Miller, Roger LeRoy and David D. VanHoose, *“Money, Banking and Financial Markets”*, South-Western College Pub; 3 edition (January 9, 2006)

Mishkin, Frederic S., *“Economics of Money, Banking, and Financial Markets”*, Update (7th Edition), Addison Wesley; 7 edition (June 30, 2006)

Saunders, Anthony and Marcia Millon Cornett, *“Financial Markets and Institutions”*, McGraw-Hill Companies; 3rd edition (2007)

<http://www.federalreserve.gov>

<http://quote.yahoo.com>

<http://www.bloomberg.com>

<http://www.nasdaq.com>

<http://www.standardandpoors.com>

Además del libro de texto se utilizarán los periódicos: Wall Street Journal, Caribbean Business y El Nuevo Día para discutir temas de relevancia en clase.