

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS
INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS – FINA 3107**



PO Box 23332

San Juan, Puerto Rico

PROFESOR: Kurt A. Schindler, Ph.D., CFP®

Horario de la clase: Sección 005: martes y jueves 10:00 AM - 11:20 AM
Sección 006: martes y jueves 1:00 PM - 2:20 PM
Sección 2U1: miércoles, 6:00 PM a 8:50 PM

Horario de oficina: Martes y jueves, 8:30 a 9:50, 2:30 a 4:00 y por cita previa.
Textea al: (787) 249-7061, kurt.schindler@upr.edu

NÚMERO DE HORAS/CRÉDITOS - 3 semanales

PRERREQUISITOS – CONT 3105, ADMI 4005, ECON 3022

DESTREZAS TECNOLÓGICAS MÍNIMAS REQUERIDAS

Se espera que el estudiante pueda resolver problemas haciendo uso de la calculadora financiera y hojas electrónicas.

DESCRIPCIÓN DEL CURSO:

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:

1. Conocer los mercados financieros y entender cómo funcionan los principales instrumentos de inversión y financiamiento.
2. Conocer el funcionamiento, supervisión y fiscalización de las instituciones financieras.

3. Entender la relación precio-tasas de interés y como esto afecta los instrumentos financieros.
4. Entender la relación riesgo-rendimiento y utilizar modelos matemáticos relevantes para calcular el impacto sobre la valoración de los instrumentos financieros.
5. Entender las teorías pertinentes que explican el funcionamiento de los mercados financieros (asimetría de información, mercados eficientes, behavioral finance, etc.)
6. Entender la relación entre la gerencia financiera, los dueños de la misma, “stakeholders” y el objetivo de la empresa.
7. Entender las herramientas matemáticas y estadísticas para determinar el valor de instrumentos y activos financieros.
8. Conocer la legislación y reglamentación de los mercados financieros.
9. Entender los aspectos que afectan el valor de las divisas en los mercados globales.
10. Comprender la relación entre los mercados financieros de Puerto Rico, Estados Unidos y extranjeros.
11. Entender y aplicar los fundamentos de la ética en la toma de decisiones financieras y su impacto social.
12. Comunicar efectivamente información financiera en forma oral y escrita.
13. Utilizar bases de datos financieros y económicos para la presentación de informes.
14. Desarrollar destrezas básicas de búsqueda de información en diferentes tipos de fuentes.

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DE TIEMPO (estimado)

Cronología Aproximada

Tiempo de Conferencia

1.	Intro ¿Por qué estudiar el Mercado y las Instituciones Financieras?	1:30
2.	El Sistema Financiero	2:00
3.	Las Tasas de Interés	2:00
4.	Comportamiento de las Tasas de Interés	2:00
5.	Riesgo y Estructura de las Tasas de Interés	2:00
6.	¿Mercados Eficientes?	2:00
7.	Estructura de los Bancos Centrales y la Reserva Federal	2:00
8.	Primer Examen	1:30
9.	El Mercado de Dinero	2:00
10.	El Mercado de Bonos	2:00
11.	El Mercado de Acciones	2:00
12.	El Mercado de Hipotecas	2:00
13.	El Mercado de Divisas	2:00
14.	Sistema Financiero Internacional	1:30
15.	Segundo Examen	1:30

16.	¿Por qué existen las Instituciones Financieras?	2:00
17.	Estudio del conflicto de interés en las instituciones financieras	1:30
18.	Administración de Instituciones Financieras	2:00
19.	Estructura de la Banca Comercial	2:00
20.	Asociaciones y Cooperativas de Ahorro y Crédito	2:00
21.	Reglamentación Bancaria	2:00
22.	Fondos Mutuos	2:00
23.	Compañías de Seguro y de Corretaje	2:00
24.	Tercer Examen	1:30
	Total de Horas	45 h

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, y al final del curso harán un trabajo de investigación en Bloomberg.

RECURSOS DE APRENDIZAJE E INSTALACIONES MÍNIMAS REQUERIDAS

- Libro de texto
- Acceso a Internet e información financiera
- Calculadora con funciones financieras
- Acceso a hojas electrónicas

TÉCNICAS DE EVALUACIÓN

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 de avalúo de Bloomberg.

<input type="checkbox"/> Asistencia y participación	10%
<input type="checkbox"/> Exámenes cortos	10%
<input type="checkbox"/> Tarea de Avalúo – actividad Bloomberg.	15%
<input type="checkbox"/> Tres Exámenes	<u>65%</u>
	100%

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

SISTEMA DE CALIFICACIÓN

90 - 100%	A
80 – 89	B
70 - 79	C
60 - 69	D
Menos de 60	F

LIBRO TEXTO:

Mishkin Frederic, Eakins Stanley (2008). Financial Markets and Institutions. PearsonAddison Wesley

BIBLIOGRAFIA

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. Financial Instructional Training Academy: <http://credit.org/courses>