

**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 2017-2018

Tres (3) horas crédito

Profesor:	Gadiel Ramírez Rodríguez
Horas de oficina:	L & W 10:00-11:30 o por acuerdo
Teléfono:	764-0000 x 87262
Correo electrónico:	gadiel.ramirez@upr.edu

**Prerrequisitos:** CONT 3105, ECON 3022 y ADMI 4005

**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**

**(Horas)**

Importancia de las instituciones y mercados financieros (capítulo 1)

1.5

El Sistema Financiero: Visión General (cap. 2)

1.5

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

Las Tasas de Interés (cap. 3)

2

Los Mercados de Dinero y Bonos (caps. 11 y 12)

3

Comportamiento de las Tasas de Interés (cap. 4)

2

Riesgo y Estructura de las Tasas de Interés (cap. 5)

2

Mercados eficientes (cap. 6)

1.5

#### **Primer Examen**

**1.5**

#### **Banco Central, mercado hipotecario y crisis financieras**

Bancos Centrales/Herramientas de Política Monetaria (caps. 9 y 10)

3.5

Mercado de Hipotecas (cap. 14)

3

¿Por qué ocurren crisis financieras? (caps. 7 y 8)

4

Reglamentación Financiera (cap. 18)

3

#### **Segundo Examen**

**1.5**

#### **Mercados de acciones y de divisas**

Mercado de Acciones (cap. 13)

3

Mercado de Divisas (cap. 15)

1.5

## Instituciones Financieras

Banca y Administración de Instituciones Financieras (cap. 17)	3
Industria Bancaria: Estructura y Competencia (cap. 19)	3
Otras instituciones financieras (cap. 20 y 21)	1.5
Cooperativas de Ahorro y Crédito (Puerto Rico)	1.5
<b>Tercer Examen</b>	<b>1.5</b>
<b>Total de Horas</b>	<b>45 hrs</b>

## 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.

## RECURSOS INSTRUCCIONALES

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

### Texto:

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

### Prensa especializada:

- [Wall Street Journal](#) (disponible en la biblioteca de forma gratuita)
- [Expansión](#)
- [Sin Comillas](#)
- [Caribbean Business](#)

### Páginas electrónicas:

- [Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras \(OCIF\)](#)
- [Comisión de Desarrollo Cooperativo](#)
- [Corporación para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico \(COSSEC\)](#)
- [Fondo Monetario Internacional](#)
- [Sistema de la Reserva Federal](#)
- [Yahoo! Finance](#)
- [Bloomberg](#)
- [Nasdaq](#)
- [Standard & Poor's](#)

## ESTRATEGIAS E INSTRUMENTOS DE AVALÚO

Se ofrecerán tres exámenes parciales coordinados y un examen final opcional que se sustituirá por la peor nota de un examen parcial. Durante el semestre, los estudiantes entregarán varias asignaciones y un trabajo individual que se llevará a cabo utilizando los servicios de data e información financiera provistos por la plataforma **Bloomberg Professional**. Se requiere la asistencia a un taller de adiestramiento sobre el sistema Bloomberg con duración de una hora y media (90 min). El taller debe coordinarse entre el estudiante y el personal de la Biblioteca de Administración de Empresas.

Se requiere la asistencia del estudiante **al menos a dos conferencias** relacionadas con el sistema financiero de Puerto Rico, que sean recomendadas por el profesor.

### **Desglose de Estrategias:**

Tres (3) Exámenes	75% (25% cada uno)
Rúbrica de competencia de información (Bloomberg)	10%
Conferencias requeridas (2)	5%
Asignaciones	10%
Total	100%

**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**

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.

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.
- 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.
- 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.

***Nuestra Misión: Desarrollar líderes gerenciales, empresariales y académicos, profesionales y éticos, mediante una educación de excelencia e iniciativas de investigación y servicio en el contexto de Puerto Rico y el mundo.***