

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS
INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS – FINA 3107 (S2017)



PO Box 23332

San Juan, Puerto Rico

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

Horario de la clase: Sección 001: lunes y miércoles 8:30 AM - 9:50 AM
Sección 003: lunes y miércoles 2:30 PM - 3:50 PM
Sección 2U1: lunes y miércoles 4:00 PM - 5:20 PM

Horario de oficina: Lunes y miércoles: 7:30 a 8:30, 11:30 a 12:30, 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, conocimiento práctico de inglés.

DESTREZAS TECNOLOGICAS MINIMAS 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.

TÉCNICAS INSTRUCCIONALES

El curso se llevará a cabo mayormente mediante conferencia y discusión de temas relevantes en clase. Hasta un 25% de la instrucción se podrá hacer por medios electrónicos (i.e., Internet) a discreción exclusiva del profesor. Los estudiantes también discutirán noticias relevantes dentro del área de las finanzas, y 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 asignadas

TÉCNICAS DE EVALUACIÓN

Luego de cada clase (cuando no haya exámenes) cada estudiante se preparará un resumen de los puntos conversados o presentados en la clase. Este escrito estará compuesto de no menos de tres frases y no más de cinco frases. Se entrega al final de cada clase y es la forma de pasar lista en la clase.

También se asignará dos ensayos cortos escritos – uno es su reacción al ensayo *Tragedy of the Commons*, y el otro sobre su forma de medir su éxito de tomar este curso. Cada ensayo estará compuesto de dos a cinco párrafos, en el formato aprobado por la APA (letra Times New Roman, Font 12, márgenes de una pulgada, espacio doble). Este trabajo se entrega en papel. No se acepta trabajos por correo electrónico.

Se ofrecerán seis exámenes parciales y posiblemente un examen final. Los exámenes cubrirán información presentada en el salón de clase, el texto asignado y los escritos o lecturas adicionales que se les asignará durante el semestre por correo electrónico.

Los estudiantes también entregarán un trabajo de avalúo de Bloomberg. Se les entregará los detalles sobre el trabajo de Bloomberg durante el semestre. Este trabajo se entrega en papel. No se acepta trabajos por correo electrónico. Del sistema de Bloomberg no estar disponible, el profesor asignará un proyecto parecido.

Durante el semestre se llevará a cabo varias actividades/talleres/charlas sobre diferentes aspectos de las finanzas. La asistencia sería de gran provecho para los estudiantes. Según se anunciará durante el semestre, los estudiantes que asisten a dichas actividades/talleres/charlas podrán ganar puntos de bono. Se requerirá confirmación de su asistencia por el profesor u organización que auspicia dicha actividad/taller/charla para que le aplique los puntos de bono.

A continuación se presenta el peso de cada técnica de evaluación.

	% Nota	Puntos c/u	Total Puntos
Asistencia y participación	6.2%	2	62
Dos trabajos escritos (ensayos cortos)	3.8%	19	38
Exámenes cortos (5)	75.0%	150	750
Tarea de Avalúo	15.0%	100	150
	100.0%		1000
Puntos de bono por asistir a actividades		Máximo estimado	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_ANTES_ENMENDADO_21_DE_ENERO_2011.pdf

SISTEMA DE CALIFICACIÓN

<u>Por ciento</u>	<u>Nota</u>	<u>Puntos</u>
90 - 100%	A	900 o más
80 – 89	B	800 a 899
70 - 79	C	700 a 799
60 - 69	D	600 a 699
Menos de 60	F	599 o menos

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>