

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO**  
**RECINTO DE RÍO PIEDRAS**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**DEPARTAMENTO DE FINANZAS**  
**INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS – FINA 3107 (F2018)**



**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 002: lunes y miércoles 2:30 PM - 3:50 PM  
Sección 003: lunes y miércoles 4:00 PM – 5:20 PM

**Horario de oficina:** Lunes y miércoles: 11:30 a 2:30, por cita previa.  
Textea al: (787) 249-7061, o por correo electrónico [kurt.schindler@upr.edu](mailto: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 según la pregunta del día dictado por el profesor. 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 cinco 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 harán y entregarán un trabajo de avalúo de Bloomberg. Se les entregará los detalles sobre el trabajo de Bloomberg durante el semestre. El proyecto incluye asistir a una conferencia sobre le tema (hora y lugar a determinarse). El trabajo escrito se entrega al profesor en formato electrónico.

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 anuncie 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 (máx 30)      | 15%    | 5          | 150          |
| Dos trabajos escritos (2 ensayos cortos) | 5%     | 25         | 50           |
| Exámenes cortos (5)                      | 50%    | 100        | 500          |
| Tarea de Avalúo                          | 15%    | 150        | 150          |
| Final Exam                               | 15%    | 150        | 150          |
| Extra Credit Activities Up to 100 points |        |            |              |
|  | 100.0% |            | 1000         |

## 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   |

## 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](http://estudiantes.uprrp.edu/wp-content/uploads/2014/05/REGLAMENTO_GENERAL_DE_ESTUDIANTES_ANTES_ENMENDADO_21_DE_ENERO_2011.pdf)

**CALENDARIO TENTATIVO DEL SEMESTRE** Sujeto a cambios

| Semester Calendar |        | FINA 3107        | Spring 2018 Semester                |
|-------------------|--------|------------------|-------------------------------------|
| Week              | Date   | Chapter          | Notes/Additional Readings/Due Dates |
| 1                 | 20-Aug | Intro            | Read: Tragedy of the Commons        |
|                   | 22-Aug | 1, 2             | 2 Essays due                        |
| 2                 | 27-Aug | 3                |                                     |
|                   | 29-Aug | 4                |                                     |
| 3                 | 3-Sep  | 5                |                                     |
|                   | 5-Sep  | Exam 1/Debate    | Assign Bloomberg                    |
| 4                 | 10-Sep | 6                |                                     |
|                   | 12-Sep | 7                |                                     |
| 5                 | 17-Sep | 8,9              |                                     |
|                   | 19-Sep | 9,10             |                                     |
| 6                 | 24-Sep | Exam 2 / Debate  |                                     |
|                   | 26-Sep | FRIDAY in UPR RP |                                     |
| 7                 | 1-Oct  | 11               |                                     |
|                   | 3-Oct  | 12               |                                     |
| 8                 | 8-Oct  | 13               |                                     |
|                   | 10-Oct | 14               |                                     |
| 9                 | 15-Oct | 15               |                                     |
|                   | 17-Oct | Exam 3           |                                     |
| 10                | 22-Oct | Debate           |                                     |
|                   | 24-Oct | 16               |                                     |
| 11                | 29-Oct | 18               |                                     |
|                   | 31-Oct | 19               |                                     |
| 12                | 5-Nov  | 23               |                                     |
|                   | 7-Nov  | Exam 4           |                                     |
| 13                | 12-Nov | HOLIDAY          |                                     |
|                   | 14-Nov | Debate           |                                     |
| 14                | 19-Nov | HOLIDAY          |                                     |
|                   | 21-Nov | 20               |                                     |
| 15                | 26-Nov | 21               |                                     |
|                   | 28-Nov | 22               |                                     |
| 16                | 3-Dec  | 27               |                                     |
|                   | 5-Dec  | Exam 5           |                                     |
| 17                | 10-Dec | Exam Debate      | Last day of Class                   |
|                   |        |                  |                                     |

**LIBRO TEXTO:**

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

**BIBLIOGRAFIA**

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)

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>