

**UNIVERSIDAD INTERAMERICANA DE PUERTO RICO
VICEPRESIDENCIA DE ASUNTOS ACADEMICOS, ESTUDIANTILES
Y PLANIFICACION SISTEMICA**

**PROGRAMA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS
EN FINANZAS**

PRONTUARIO

I. INFORMACION GENERAL

Título del Curso	:	Mercados Financieros
Código y Número	:	FINA 3300
Crédito	:	Tres (3)
Término Académico	:	
Profesor	:	
Lugar y Horas de Oficina	:	
Teléfono de la Oficina	:	
Correo electrónico	:	

II. DESCRIPCION

Discusión del funcionamiento y las características que definen a los principales mercados financieros, tanto primarios como secundarios; el papel de los intermediarios, instituciones financieras y mecanismos de control y reglamentación. Análisis de los principales índices y promedios de los mercados, así como la interpretación de la información financiera publicada. Énfasis en la teoría de mercados eficientes, otras teorías contemporáneas y su aplicación a las estrategias de inversión. Requisito: FINA 2102 y MAEC 2222.

III. OBJETIVOS

Se espera que, al finalizar el curso, el estudiante pueda:

1. Conocer los principios, los métodos y las instituciones que permitan la sociedad humana para gestionar los riesgos y la empresa de acogida
2. Describir las prácticas de hoy y análisis de las perspectivas para el futuro. Introducción a la gestión de riesgos y principios de finanzas conductuales para comprender el funcionamiento de valores, seguros y las industrias de banca.
3. Entender el uso y funciones del dinero y el crédito en nuestro sistema financiero.
4. Comprender el porqué de los mercados e instituciones financieras.
5. Estará al día en el desarrollo innovador de la industria financiera tanto en Puerto Rico como en Estados Unidos, para, a su vez, poder saber

representar y expresar la realidad en conformidad a criterios y propósitos aplicando el conocimiento desarrollado.

IV. CONTENIDO

- A. Introducción
 - 1. Ambiente de Inversiones
 - a. Instrumentos negociables
 - b. Mercados de instrumentos negociables
 - c. Intermediarios de instrumentos negociables
 - 2. El proceso de Inversión
 - a. Políticas de inversión
 - b. Análisis sobre instrumentos negociables
 - c. Preparación de una cartera de inversiones
 - d. Revisión de una cartera de inversiones
 - e. Evaluación de una cartera de inversiones
 - 3. La industria de inversiones
- B. Discusión de problemas y casos relacionados
 - 1) Panorama de Inversiones
 - 2) Compra y venta de instrumentos negociables
 - a. Tamaño de la orden
 - b. Límite de tiempo
 - c. Tipos de órdenes
- C. Mercados de instrumentos negociables
 - 1) Mercados que se han distinguido en los Estados Unidos
 - a. New York Stock Exchange
 - b. Otras organizaciones de cambio
 - c. Mercados sobre mostrador (over-the-counter)
 - 2) El mercado central ("clearing")
 - 3) Procedimientos de liquidaciones
- D. Reglamentación sobre el mercado de instrumentos negociables
 - 1. El Proceso de Inversión
 - 2. Características de los Instrumentos de Inversión
 - i. Clasificación y características de los principales mercados e instrumentos
 - ii. Instituciones de mercado privado y de intermediación
 - iii. Valoración de los instrumentos financieros
- E. La determinación de precios en transacciones con instrumentos negociables
 - 1. Itinerario de oferta y demanda
 - i. Demanda
 - ii. Oferta
 - iii. Equilibrio

- 2. Demanda por instrumentos negociables
- 3. Ventas no materiales
 - i. Precio como consenso
 - ii. Eficiencia del mercado
- 4. Impuestos
 - i. Ingresos corporativos de dividendos, intereses y ganancia de de capital
 - ii. Organizaciones exentas de impuestos
 - iii. Impuestos sobre el ingreso personal
 - 1. Tasas impositivas
 - 2. Bonos exentos
 - 3. Métodos alternos
 - 4. Gastos deducibles
 - 5. Ganancias y pérdidas de capital
- 5. Inflación
- F. "Fundamental Analysis"
 - 1. Panorama de los Estados Unidos
 - 2. Panorama de Puerto Rico
 - 3. Panorama de Europa
 - 4. Panorama de Asia
 - 5. Panorama de otros
 - 6. Medidas de inflación
 - i. Índices de Precios
 - ii. Rendimiento real
 - iii. Rendimiento nominal
 - iv. El efecto en las expectativas del inversionista
- G. "Technical Analysis"
- H. Relación entre las tasas de Interés y la inflación
 - 1. Efectos de la inflación sobre los prestamistas
 - 2. Tasación, inflación y rendimiento sobre el capital
 - i. ¿Cuán sensibles son los instrumentos negociables a la inflación?
- I. Discusión de problemas y casos relacionados
 - 1. Teoría Moderna de cartera de inversiones
 - 2. Determinación de las tasas de intereses y el rendimiento sobre la inversión
 - i. Curvas de indiferencia
 - ii. Aversión al riesgo
 - 3. Conjuntos eficientes de portfolios
 - i. Cálculo del rendimiento esperado del portafolio
 - ii. Calculo de la desviación estándar del portafolio
 - iii. Teoremas sobre eficiencia

V. ACTIVIDADES

- A. Conferencias por el profesor
- B. Ejercicios de aplicación y práctica
- C. Discusión de lecturas y ejercicios
- D. Autoevaluación
- E. Trabajo grupal
- F. Vídeos
- G. Lecturas ejercicios suplementarios
- H. Informes

VI. EVALUACION

Esta es una lista de tipos de evaluación sugeridos para el curso:

- A. Exámenes parciales
- B. Examen Final
- C. Proyecto de investigación
- D. Portafolio
- E. Asignaciones de práctica

Para la nota final se utilizará la escala de notas establecida por la Universidad Interamericana.

Debe incluirse el valor asignado a cada criterio de evaluación para determinar la nota final en el curso. Por ejemplo:

	Puntuación	% de la Nota Final
3 Exámenes parciales	300	50
Examen final o evaluación equivalente	100	25
Pruebas cortas	100	15
Asignaciones	100	10
Total	600	100

VII. NOTAS ESPECIALES

A. *Servicios auxiliares o necesidades especiales*

Todo estudiante que requiera servicios auxiliares o asistencia especial deberá solicitar los mismos al inicio del curso o tan pronto como adquiera conocimiento de que los necesita, a través del registro correspondiente, en

_____.

B. *Honradez, fraude y plagio*

La falta de honradez, el fraude, el plagio y cualquier otro comportamiento inadecuado con relación a la labor académica constituyen infracciones mayores sancionadas por el Reglamento General de Estudiantes. Las infracciones mayores, según dispone el Reglamento General de Estudiantes, pueden tener como consecuencia la suspensión de la Universidad por un tiempo definido mayor de un año o la expulsión permanente de la Universidad, entre otras sanciones.

C. Uso de dispositivos electrónicos

Se desactivarán los teléfonos celulares y cualquier otro dispositivo electrónico que pudiese interrumpir los procesos de enseñanza y aprendizaje o alterar el ambiente conducente a la excelencia académica. Las situaciones apremiantes serán atendidas, según corresponda. Se prohíbe el manejo de dispositivos electrónicos que permitan acceder, almacenar o enviar datos durante evaluaciones o exámenes.

D. Cumplimiento con las disposiciones del Título IX

La Ley de Educación Superior Federal, según enmendada, prohíbe el discrimen por razón de sexo en cualquier actividad académica, educativa, extracurricular, atlética o en cualquier otro programa o empleo, auspiciado o controlado por una institución de educación superior independientemente de que esta se realice dentro o fuera de los predios de la institución, si la institución recibe fondos federales.

Conforme dispone la reglamentación federal vigente, en nuestra unidad académica se ha designado un(a) Coordinador(a) Auxiliar de Título IX que brindará asistencia y orientación con relación a cualquier alegado incidente constitutivo de discrimen por sexo o género, acoso sexual o agresión sexual. Se puede comunicar con el Coordinador(a) Auxiliar al teléfono _____, extensión _____, o al correo electrónico _____.

El Documento Normativo titulado **Normas y Procedimientos para Atender Alegadas Violaciones a las Disposiciones del Título IX** es el documento que contiene las reglas institucionales para canalizar cualquier querrela que se presente basada en este tipo de alegación. Este documento está disponible en el portal de la Universidad Interamericana de Puerto Rico (www.inter.edu).

VIII. RECURSOS EDUCATIVOS

LIBRO DE TEXTO

Jones, Charles P. (2015) *Investment*, 13th Edition, John Wiley (ISBN: 9780470477120)

Recursos y Materiales

- A. N Gregory Mankiw, *Principios de Economía*, Cengage, cualquier Edición
- B. Computadora con acceso al internet
- C. Dominio de la plataforma Blackboard
- D. Calculadora financiera

I. Bibliografía

- a. Arbogast, Stephen V., 2013, Resisting Corporate Corruption: Cases in Practical Ethics From Enron Through The Financial Crisis, 2nd Edition. Wiley
- b. Bair, S. (2012) Bull by the Horns, Free Press, NY, EEUU. ISBN: 978-1-4516-7248-0 (se recomienda el e-book 978-1-4516-7250-3)
- c. Boatright, John, 1999, Ethics in Finance, Oxford: Oxford University Press
- d. Fabozzi, Frank J., Franco Modigliani, Frank J. Jones, and Michael G. Ferri. Foundations of Financial Markets and Institutions, 4th ed. Prentice Hall, 2010
- e. Commodity Futures Trading Commission and Securities Exchange Commission. *Findings Regarding the Market Events of May 6, 2010*. Report to the Joint Advisory Committee on Emerging Regulatory Issues, Washington DC: U.S. Commodity Futures Trading Commission, September 30, 2010
- f. Hendry, John, 2013, Ethics and Finance: An Introduction. Cambridge University Press
- g. Griffith-Jones, S., J.A. Ocampo y J.E. Stiglitz (2010), Time for a Visible Hand: Lessons from the 2008 World Financial Crisis, The Initiative for Policy Dialogue Series - Columbia University, Oxford University Press.
- h. Government Accountability Office, 2011, The Financial Crisis Inquiry Report (www.gpo.gov/fdsys/pkg/GPO-FCIC/pdf/GPO-FCIC.pdf)
- a. McLean, B. and J. Nocera (2010) All the devils are Here: the Hidden History of the Financial crisis, Penguin Books, NY
- b. Samuelson, Paul A. y W. D. Nordhaus (cualquier edición) *Economía*. (S y N) McGraw Hill, México. Un clásico.
- c. Shiller, Robert J. Irrational Exuberance, 2nd edition. Doubleday, 2006.
- d. Stiglitz, J.E. and Members of a United Nations Commission of Financial Experts (2010) The Stiglitz Report: Reforming the International Monetary and Financial Systems in the wake of the Global Crisis, The New Press, New York.

- e. US Congress, (2011), The Financial Crisis Inquiry Report: Final Report of the National Commission on the Causes of the Financial and Economic Crisis in the United States, Public Affairs Report, Washington, D.C. (http://c0182732.cdn1.cloudfiles.rackspacecloud.com/fcic_final_report_full.pdf)
- f. Lecturas Suplementarias:
 1. *The Wall Street Journal*, *The Financial Times* y *The Economist*
 2. La sección de negocios de los periódicos locales
 3. Películas
 - a. Wall Street (I y II)
 - b. Boiler Room
 - c. Trading Places
 - d. Inside Job
 - e. Enron: The smartest guys in the room
 - f. Barbarians at the gate
 - g. The Big Short
 4. Videos:
 - a. The Ascent of Money - <http://www.pbs.org/wnet/ascentofmoney/>
 - b. Inside the Meltdown - <http://www.pbs.org/wgbh/pages/frontline/meltdown/view/>
 - c. The Warning - <http://www.pbs.org/wgbh/pages/frontline/warning/view/>
 - d. Breaking the Bank - <http://www.pbs.org/wgbh/pages/frontline/breakingthebank/view/>
 - e. House of Cards - <http://www.cnbc.com/id/15840232?video=1145392808&play=1>

IX. “ASSESSMENT”

Se utilizará como un proceso sistemático para obtener evidencia de los estudiantes, respecto al grado en que se logran los objetivos del curso. Este procedimiento contribuye al mejoramiento de la calidad en el proceso enseñanza-aprendizaje, por ejemplo:

- Autoevaluación (A, CT)
- Ejercicios de reflexión (A)
- “One minute paper” (A)
- Aprendizaje cooperativo (A, CT)
- Resumir en una oración (A)
- Resumir en una palabra (A)
- Trabajos en grupos (A)
- Torbellino de ideas (A)