

Universidad de Puerto Rico
Recinto de Rio Piedras
Biblioteca de la Facultad de Administración de Empresas
Sala de Inversiones – *Bloomberg*™

1. Acceder a la página web de la Biblioteca de Administración de Empresas (**baeuprrp.com**)
2. Seleccionar **Registro de Talleres** en la columna izquierda de la página y llenar formulario de registro. Este recoge los datos para propósitos estadísticos.
3. Al finalizar el taller regrese a este enlace y **complete la evaluación del taller**.
4. en la sección llamada **Bloomberg** [Salón de Inversiones], seguir la línea de comando pasando por las posiciones de: **Finanzas, Laboratorio de Finanzas, FINA 3107** [Instituciones y Mercados Financieros] hasta llegar y seleccionar: **Talleres** [FINA 3107 – Ejercicio de Bonos]
5. El material del taller estará disponible en este enlace para su comodidad y en cumplimiento de la política de ahorros en fotocopiado. También lo podrá acceder desde su hogar para imprimirlo si así lo desea.

Comparar Bonos Municipales de Puerto Rico con Bonos Municipales de Estados Unidos

1. Buscar dos emisiones de bonos estatales de Puerto Rico y dos emisiones de bonos estatales estadounidenses utilizando el *Sistema Profesional Bloomberg*™ disponible en la Sala de Inversiones.

a. Para buscar las emisiones de bonos estatales: **PICK<GO>**

PICK
Screen Printed

Bloomberg PICK - Offerings and Transaction Monitor Page 1/2

OFFERINGS Standard Selections	Custom Selections
1) All offerings	View Setup Name
2) By size	21) Custom 1
3) By maturity	22) Custom 2
4) By state	23) Custom 3
5) Executable	24) Custom 4
6) Refunded (Pre-re and ETM)	25) Custom 5
7) Zero coupon	26) Custom 6
8) Insured	27) Custom 7
9) Bank qualified	28) Custom 8
10) Taxable	29) Custom 9
MSRB Trades Standard Selections	30) Custom 10
101) All trades	General Information
102) By size	32) Upload your offerings
103) By maturity	33) Portfolio PICK
104) By state	34) PICK executable demo
105) Refunded (Pre-re and ETM)	35) Exclude sources
106) Insured	36) PICK dealer codes
107) Bank qualified	

Benchmark Curve Settings: Tax-exempt **I311** Municipal Market Advisors
Taxable **I111** US On/Off The Run Govt

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2377 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 313 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
SN 700481 EDT GMT-4:00 R702-3179-0 07-Oct-2013 15:40:19

b. Seleccionar: **4) By State:**

SELECTIONS BY STATE

1) ALABAMA	21) MASSACHUSETTS	41) SOUTH DAKOTA
2) ALASKA	22) MICHIGAN	42) TENNESSEE
3) ARIZONA	23) MINNESOTA	43) TEXAS
4) ARKANSAS	24) MISSISSIPPI	44) UTAH
5) CALIFORNIA	25) MISSOURI	45) VERMONT
6) COLORADO	26) MONTANA	46) VIRGINIA
7) CONNECTICUT	27) NEBRASKA	47) WASHINGTON
8) DELAWARE	28) NEVADA	48) WEST VIRGINIA
9) FLORIDA	29) NEW HAMPSHIRE	49) WISCONSIN
10) GEORGIA	30) NEW JERSEY	50) WYOMING
11) HAWAII	31) NEW MEXICO	51) D. OF COLUMBIA
12) IDAHO	32) NEW YORK	52) PUERTO RICO
13) ILLINOIS	33) NORTH CAROLINA	53) VIRGIN ISLANDS
14) INDIANA	34) NORTH DAKOTA	54) OTHER TERR
15) IOWA	35) OHIO	55) TRUST TERR
16) KANSAS	36) OKLAHOMA	56) AMER SAMOA
17) KENTUCKY	37) OREGON	57) CANAL ZONE
18) LOUISIANA	38) PENNSYLVANIA	58) GUAM
19) MAINE	39) RHODE ISLAND	
20) MARYLAND	40) SOUTH CAROLINA	

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
SN 700481 EDT GMT-4:00 H202-3179-0 07-Oct-2013 15:41:54

c. Seleccionar Estado que busca. Ejemplo: **52) Puerto Rico:**

52
97<G0> to show spreads, 98<G0> to show MSRB trades

The Bloomberg PICK		PUERTO RICO	Page 1 of 29	
1)	5M PUERTO RICO HIGHWAY & TRANSPRT UN PR	5.250 07/01/20	17.043 NET	
	Ca/CCC-/NA FGIC CA:15@100.000	7451902R8	WUNDERLICH(866)484-6038	
2)	5M PUERTO RICO HIGHWAY & TRANSPRT UN PR	5.000 07/01/42	34.000 NET	
	Ca/CCC-/NA CA:15@100.000	7451902T4	WUNDERLICH(866)484-6038	
3)	5M PUERTO RICO HIGHWAY & TRANSPRT SE PR	4.750 07/01/38	6.400 NET	
	Ca/CCC-/WD CA:18@100.000	745190AY4	WUNDERLICH(866)484-6038	
4)	5M PUERTO RICO HIGHWAY & TRANSPRT SE PR	5.000 07/01/20	28.461 NET	
	Ca/CCC-/NA CA:17@100.000	745190YG7	WUNDERLICH(866)484-6038	
5)	5M PUERTO RICO INFRASTRUCTURE FIN SE PR	4.000 07/01/18	14.725 NET	
	Ca/CCC-/WD FGIC NON-CALLABLE	745220DY6	WUNDERLICH(866)484-6038	
6)	5M PUERTO RICO INFRASTRUCTURE FIN RE PR	5.500 07/01/17	6.047 NET	
	Ca/CCC-/WD AMBAC NON-CALLABLE	745220FG3	WUNDERLICH(866)484-6038	
7)	5M PUERTO RICO CONVENTION CENTER SER PR	4.750 07/01/22	11.038 NET	
	Ca/CCC-/WD FGIC CA:16@100.000	745266AV8	WUNDERLICH(866)484-6038	
8)	10M PUERTO RICO ELEC PWR AUTH PWR SER PR	5.000 07/01/21	11.174 NET	
	Caa3/CC/CC see DES for special note	74526QKP6	WUNDERLICH(866)484-6038	
9)	20M PUERTO RICO SALES TAX FING COR CO PR	NA 08/01/32	7.940 NET	
	Ca/CCC-/CC CA:26@100.000	74529JHU2	WUNDERLICH(866)484-6038	
10)	895M PUERTO RICO CMWLTH INDL DEV CO PR	5.200 07/01/23	11.250 NET	
	Caa3/CCC-/NA CA:15@100.000	745211LH3	STERLING (732)251-2200	
11)	250M PUERTO RICO ELEC PWR AUTH PWR SER PR	5.000 07/01/37	8.197 NET	
	Caa3/CC/CC see DES for special note	74526QKX9 R	SEELAUS (908)273-9010	

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2015 Bloomberg Finance L.P.
SN 666458 EDT GMT-4:00 H443-2288-0 05-Sep-2015 13:22:53

d. Seleccionar el bono. Ejemplo: 1) 455M PUERTO RICO ELEC PWR...

11
 <Menu> to Return
 74526QKX Muni 92) Report 93) Alert Page 1/11 Description: Municipal
 PUERTO RICO ELEC PWR AUTH PWR REVENUE 94) Notes 97) Settings
 SER TT CUSIP 74526QKX9 98) PICK \$
 91) DISTRESSED Ticker PRCPWR Cpn 5.000 Maturity 07/01/2037 Dated 05/03/2007 State PR
 21) Municipal Bond 22) Series 23) Issuer Description

Pages	Municipal Bond Information	Trading Information
1) Bond Info	Issue Type REVENUE BONDS	1st Settle Dt 05/03/2007
2) Addtl Info	Ult Borrower Puerto Rico Electric Power A	Next Settle Dt 09/10/2015
3) Involved Parties	Maturity Type CALL/SINK	Int Accrual Dt 05/03/2007
4) Adj Cpn Info	Ext Redemption NONE	1st Coupon Dt 01/01/2008
5) Credit Enhance	Coupon 5.000 FIXED	Next Par Call 07/01/2017@Par
6) Credit Ratings	Prc/Yld @ Iss 104.700/4.420	Next Sink 07/01/2033@Par
7) Call Sched & ERP	Coupon Freq SEMI-ANNUAL	For \$ 39.3MM
8) Put Schedule	Tax Provision FED/ST/CMWLTN TAX-EXMPT	Week of Sale 04/16/2007
9) Sink & Est Sink	Credit Enhancement	Award 04/19/2007 19:45
10) Refunding Info	Bond Ratings	First Trade 04/20/2007 09:00
11) DES Notes	MOODY'S(Underlyi Caa3 NEG	
	S&P'S 1 CC NEG	
	FITCH CC NEG	

Quick Links
 31) TDH MSRB Trade
 32) CACS Material Evt
 33) CF Filings
 34) CN Sec News
 35) HDS Holders
 66) Send Bond

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2015 Bloomberg Finance L.P.
 SN 666458 EDT GMT-4:00 H443-2288-0 05-Sep-2015 13:27:17

e. Repetir el proceso para un bono local adicional y luego para dos bonos de cualquier otro estado.

2. Comparar las calificaciones de crédito de los bonos seleccionados de Puerto Rico con los bonos seleccionados de Estados Unidos: 6) Credit Ratings

11
 <Menu> to Return
 74526QkX Muni 92 Report 93 Alert Page 6/11 Description: Municipal
 PUERTO RICO ELEC PWR AUTH PWR REVENUE 94 Notes 97 Settings
 SER TT CUSIP 74526QkX9 98 PICK
 91) DISTRESSED Ticker PRCPWR Cpn 5.000 Maturity 07/01/2037 Dated 05/03/2007 State PR
 21) Municipal Bond 22) Series 23) Issuer Description

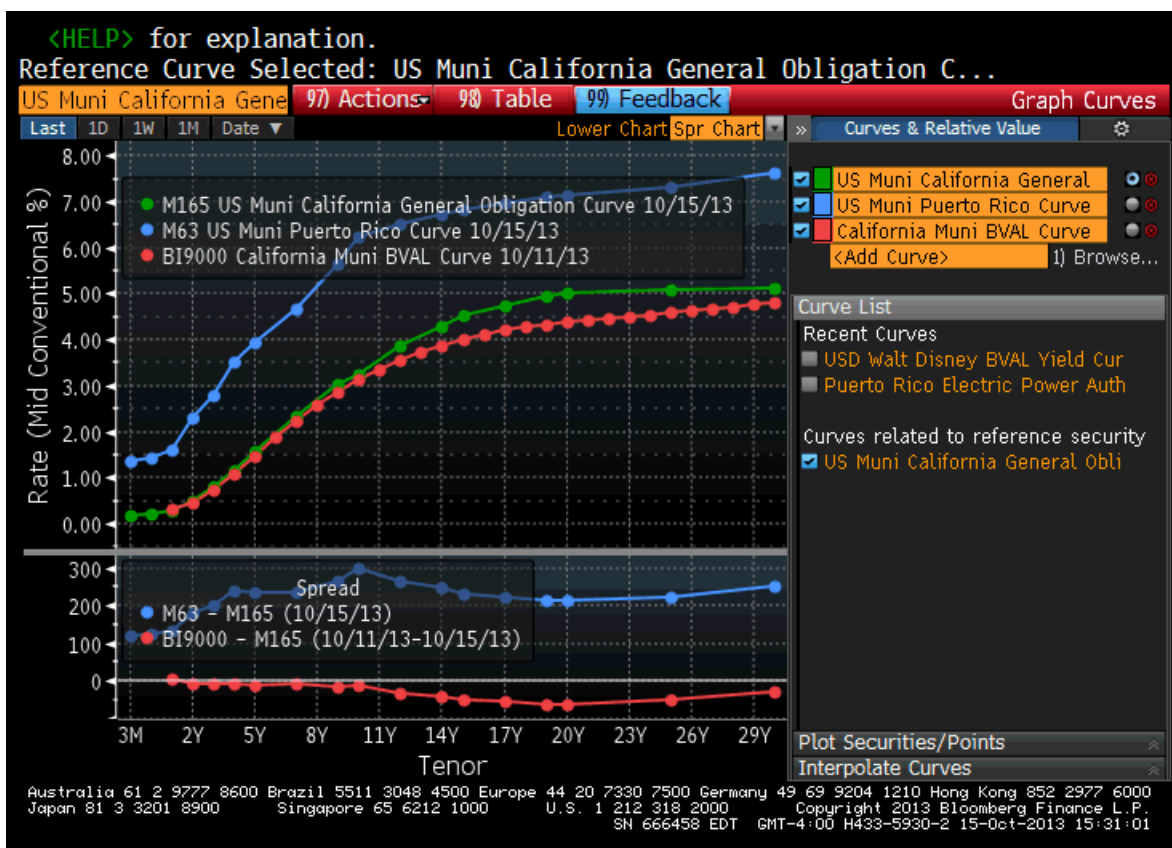
Pages	Credit Ratings					
	Agency	Bond Rating	Watch	Outlook	Effective Date	Prev Rating
1) Bond Info	MOODY'S					
2) Addtl Info	=Underlying	Caa3		NEG	09/17/2014	Caa2
3) Involved Parties	STANDARD & POOR'S					
4) Adj Cpn Info	=Bond Rating	CC	NEG		07/02/2015	CCC-
5) Credit Enhance	FITCH					
6) Credit Ratings	=Bond Rating	CC	NEG		06/26/2014	BB
7) Call Sched & ERP	KBRA					
8) Put Schedule		No ratings				
9) Sink & Est Sink						
10) Refunding Info						
11) DES Notes						

Quick Links
 31) TDH MSRB Trade
 32) CACS Material Evt
 33) CF Filings
 34) CN Sec News
 35) HDS Holders
 66) Send Bond

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2015 Bloomberg Finance L.P.
 SN 666458 EDT GMT-4:00 H443-2288-0 05-Sep-2015 13:29:49

3. Comparar los rendimientos de los instrumentos seleccionados con la curva de rendimientos para bonos:

- a. Una vez seleccionado el bono, escribir la función: GC<GO>.
- b. Para añadir la curva promedio municipal de PR, en 1) Browse, escribir: US Muni Puerto Rico BVAL Yield Curve o BVIS9020
- c. Para añadir la curva promedio municipal de California (ejemplo), en 1) Browse, escribir: US Muni California BVAL Yield Curve
- d. Añada la curva de Yield del Fed. Utilice las instrucciones ya dadas.



4. Identificar dos noticias locales y dos noticias estadounidense recientes que hayan podido afectar los mercados de bonos. N BON<GO> y luego seleccione <TOP> para Top News.



5. A la luz de las noticias seleccionadas en la pregunta anterior, analice los factores macroeconómicos que han afectado a los instrumentos seleccionados.

6. Crear un informe detallado recomendando (o no) la inversión en los instrumentos seleccionados.

*El trabajo debe llevarse a cabo utilizando las diversas funciones del sistema Bloomberg, las cuales deberán ser citadas en su trabajo final. Recuerden que deben crear una cuenta personal para poder acceder a la información.