

Clase magistral

Profesor: Jairo Andrés Rendón ja.rendon911@uniandes.edu.co

Horario: Lunes y Miércoles de 7:00 a 8:20

Salón: AU_302

Atención a estudiantes: Lunes 8:30 am a 9:30 am, W-705 Cita previa.

Objetivos de la materia:

El objetivo de este curso es introducir a los estudiantes en técnicas para la valoración de derivados financieros y nos concentraremos principalmente en opciones, futuros y forwards. Este curso se diferencia de otros cursos muy útiles en derivados, ofrecidos por otros departamentos, por el énfasis que haremos en el componente económico.

Al finalizar el curso los estudiantes conocerán cómo funcionan los derivados financieros, para que son usados y como son valorarlos. Adicionalmente los estudiantes adquirirán herramientas para implementar y desarrollar modelos financieros para la valoración de activos y el manejo del riesgo.

Algunos de los temas discutidos en este curso pueden llegar a ser sofisticados matemáticamente, y aunque dedicaremos el tiempo suficiente para desarrollar y comprender el componente matemático haremos énfasis en la parte conceptual y práctica. Como meta adicional, los estudiantes que tomen este curso adquirirán habilidades matemáticas útiles para implementar y desarrollar modelos financieros para la valoración de activos y el manejo del riesgo.

Bibliografía

En este curso utilizaremos el texto *Options, Futures, and Other Derivatives*, 7th Edition de John C Hull (Hull). El texto de Hull es el texto base y está dirigido a estudiantes en ciclo de profundización en el pregrado por lo cual es muy intuitivo y fácil de leer. Este texto es utilizado por universidades reconocidas a nivel mundial como texto guía en programas de economía financiera.

Contenido

Contenido

1. Introducción (Hull Ch 1)

Futuros y Forwards

2. Mercado de Futuros y estrategias (Hull Ch 2-3)
3. Tasas de interés (Hull Ch 4)

4. Precios de Forwards y Futuros (Hull Ch 5)
5. Futuros de tasas de interés (Hull Ch 6)
6. Swaps (Hull Ch 7)

Opciones

7. Mercado de Opciones y propiedades (Hull Ch 8-9)
8. Portafolios de opciones (Hull Ch 10)
9. Modelo Binomial (Hull Ch 11)
10. Modelo Black-Scholes (Hull Ch 13)
11. Opciones en acciones, índices y monedas (Hull Ch 15)
12. Las letras Griegas (Hull Ch 17)

Metodología

Los temas que cubriremos en este curso se discutirán en el orden presentado arriba. Los estudiantes son responsables de leer en su totalidad el capítulo antes de la clase magistral y sobre esto podrán ser evaluados en los parciales incluso si no se discutió en la clase magistral. Las diapositivas usadas en la clase serán publicadas en sicuaplus antes de ser discutidas en clases, estas diapositivas son de gran ayuda para preparar la clase y los exámenes. Durante la clase discutiremos los conceptos y modelos más importantes del capítulo correspondiente y eventualmente se presentaran ejemplos y casos de estudio relevantes que no se encuentran en el libro, sobre este material adicional al libro los estudiantes también pueden ser evaluados durante los exámenes parciales. Aunque la clase tiene varios estudiantes inscritos, las preguntas y la participación son bienvenidas y de hecho altamente recomendadas para garantizar que todos, saquemos el mayor provecho de este curso.

Para ayudarlos a preparar para los exámenes a lo largo del semestre se asignaran talleres con ejercicios similares a los que pueden encontrar en el parcial. Los talleres se evaluarán mediante un quiz que se realizará el día de la entrega del taller, las preguntas del quiz serán parecidas a las del taller. Es muy importante que resuelvan completamente los ejercicios de los talleres y los entiendan para prepararse para los parciales y el quiz. En las clases sacaremos tiempo para desarrollar algunos de estos ejercicios de taller después de su entrega.

Competencias

Las competencias que serán potencializadas en el curso de Derivados Financieros son:

- Capacidad de análisis y síntesis.
- Desarrollar la capacidad crítica.
- Aceptar el debate y la crítica.
- Reconocer el énfasis cuantitativo de la disciplina.
- Tener la capacidad de utilizar los elementos de la matemática y la lógica para formalizar relaciones económicas

Criterios de Evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

- Primer parcial 25% (Miércoles, Septiembre 19)
- Segundo parcial 25% (Miércoles, Noviembre 14)
- 4 Talleres 20%
- Examen final 30% (Por definir)

El primer parcial incluye los temas que alcancemos a cubrir en la clase del lunes 17 de septiembre. El segundo parcial no es acumulativo e incluye los temas que alcancemos a cubrir en la clase del miércoles 7 de Noviembre. La fecha del examen final la determinará registro en el transcurso del semestre.

Los talleres se asignarán a lo largo del semestre, 2 talleres antes del primer parcial y 2 talleres antes del segundo parcial.

- Evaluación primer taller 5% (Miércoles 22 de Agosto)
- Evaluación segundo taller 5% (Miércoles 12 de Septiembre)
- Evaluación tercer taller 5% (Miércoles 17 de Octubre)
- Evaluación cuarto taller 5% (Miércoles 31 de Octubre)

Sin excepción, **ninguna** fecha se podrá modificar.

Política de Reclamos: Todo estudiante que desee formular un reclamo sobre las calificaciones de cualquier evaluación o sobre la nota definitiva del curso, deberá reportarlo por escrito y debidamente sustentado dentro de los ocho (8) días hábiles siguientes a aquel en que se dan a conocer las calificaciones en cuestión. El estudiante será notificado de la decisión correspondiente dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la entrega del reclamo.

Sistema de aproximación de Notas definitiva

La nota definitiva se aproximara de la siguiente manera:

De 4.75 a 5.00 la nota final es 5.00

De 4.25 a 4.74 la nota final es 4.50

De 3.75 a 4.24 la nota final es 4.00

De 3.25 a 3.74 la nota final es 3.50

De 3.00 a 3.24 la nota final es 3.00

De 2.75 a 2.99 y el estudiante paso al menos un examen* la nota final es 3.00

De 2.75 a 2.99 y el estudiante no paso ningún examen* la nota final es 2.50

De 2.25 a 2.74 la nota final es 2.50

De 1.75 a 2.24 la nota final es 2.00

De 0.00 a 1.74 la nota final es 1.00

*Por un examen se entiende únicamente un parcial o el examen final.

Fecha de entrega del 30% de las notas: Sep. 28

Último día para solicitar retiros parciales de materias y retiros totales de la Universidad (no genera devolución): Oct. 05