

1. Horario atención a estudiantes, correos electrónicos y nombres de los profesores complementarios

Clase magistral

Profesor: David Pérez Reyna, dav-pere@uniandes.edu.co

Horario de atención a estudiantes: a solicitud del estudiante

Lugar de atención a estudiantes: oficina de David en el Banco de la República

2. Introducción y descripción general del curso

En este curso se estudiará la relación entre la economía financiera y la teoría de equilibrio general. Es un curso teórico, cuyas aplicaciones permiten entender teorías conocidas de finanzas (e.g. CAPM). Los modelos presentados son suficientemente sencillos para poder ser explicados y resueltos con herramientas sencillas de matemáticas.

Con este curso se espera que los estudiantes entiendan el funcionamiento de los mercados financieros y su rol en la asignación de recursos bajo incertidumbre. Se discutirán teorías básicas del comportamiento de inversionistas, de equilibrio competitivo en mercados de activos y de la determinación de los precios de los activos en equilibrio. Se explorarán las implicaciones de la aversión al riesgo sobre el precio de los activos y las asignaciones en equilibrio.

3. Objetivos de la materia

- A. Familiarizar al estudiante con la economía financiera.
- B. Entender el funcionamiento de los mercados financieros en ausencia de fricciones.
- C. Entender la relación entre los mercados financieros y la teoría de equilibrio general.

4. Organización del curso

Temas a tratar:

- 1. Equilibrio y arbitraje en mercados financieros: [LW] capítulos 1 a 3
- 2. Valoración con y sin restricción de portafolios: [LW] capítulos 4 a 7
- 3. Riesgo: [LW] capítulos 8 a 10
- 4. Portafolios óptimos: [LW] capítulos 11 a 13
- 5. Precios y asignaciones de equilibrio: [LW] capítulos 14 a 16
- 6. Análisis de media varianza: [LW] capítulos 17 a 20
- 7. Mercados de activos en múltiples periodos: [LW] capítulos 21 a 24
- 8. Propiedad de martingalas en precios de activos: [LW] capítulos 25 a 28
- 9. Mercados de activos en periodos infinitos: [LW] capítulos 29 a 31

5. Metodología

El curso tendrá dos clases magistrales por semana. Se seguirá el libro guía. Se espera que los estudiantes preparen la clase con el fin de sacarle el máximo provecho a las explicaciones. En las últimas dos semanas de clase los estudiantes harán presentaciones (ver punto 7).

6. Competencias

- A. Capacidad analítica y aplicación práctica de conceptos teóricos.
- B. Capacidad de utilizar los conceptos de la matemática y la lógica para formalizar relaciones económicas.
- C. Desarrollo de habilidades de comunicación y presentación.

7. Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

Va a haber dos parciales escritos, que serán presentados en clase de manera individual. Cada uno de los parciales tendrá un peso de 20% en la nota final. El primer parcial tendrá lugar la semana del 23 de febrero y el segundo la semana del 20 de abril.

Habrà tareas, que se podrán presentar en grupos de máximo tres (3) personas. Tendrán un peso de 15% en la nota final. Las tareas se deberán entregar a comienzo de clase del día establecido (una semana después de que sea entregado el enunciado).

Al final de semestre los estudiantes deberán hacer una evaluación de un artículo académico (*referee report*). Esta evaluación se podrá hacer en parejas. Yo daré una lista de artículos sugeridos, aunque los estudiantes podrán hacer la evaluación del artículo que ellos escojan, siempre y cuando yo lo apruebe. La lista se dará a conocer antes del receso (27 de marzo). Cada grupo deberá informarme el artículo escogido a más tardar el 10 de abril.

La evaluación constará de dos partes: una presentación corta y un reporte escrito. La presentación deberá durar máximo 20 minutos y se hará durante las últimas dos semanas de clase. Ésta tendrá un peso de 15% en la nota final. La presentación deberá incluir un resumen del artículo y los principales comentarios que se tengan sobre éste.

El trabajo escrito se deberá enviar por correo electrónico. La fecha límite para enviarlo será la hora y fecha determinadas por Registro para el examen final de la clase. El peso de este trabajo en la nota final será de 20%. El trabajo deberá ser conciso (máximo 15 páginas, letra Times New Roman o similares, tamaño 12, espacio 1,5). Deberá incluir un resumen del artículo escogido, una discusión de la importancia del artículo y una discusión de la metodología.

El 10% restante corresponderá a la nota de participación y asistencia a clase. Esto incluye quizzes.

8. Sistema de aproximación de notas definitiva

Las notas finales serán numéricas, entre uno coma cinco (1,5) y cinco coma cero (5,0). Se aproximará a la décima más cercana.

La política de reclamos se regirá según lo establecido en el Reglamento general de estudiantes de pregrado. En caso de sospecha de fraude, se seguirán las pautas establecidas en el reglamento de la universidad.

9. Bibliografía

[LW]: Principles of Financial Economics. LeRoy, Stephen F. & Werner, Jan. Cambridge University Press, 2014. Segunda edición.