

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

Horario de clases: Martes y Jueves, 6:30am – 7:50am

Salón de Clases: PU_200

Clase complementaria: Por definir

Profesor Asistente: Andrés Quigua
af.quigua32@uniandes.edu.co

Horario de atención: Por definir

2. Objetivos del Curso

El propósito de este curso se puede dividir en dos grandes componentes. En el primer componente (Partes 1-3 del programa) se cubre lo correspondiente a un curso de finanzas tradicional, en el cual: 1) se tipifican los principales instrumentos financieros existentes, su valoración y los mercados en que se transan y la forma en que se miden sus riesgos, y 2) se analiza la manera en que tales instrumentos se usan para construir portafolios de corto y largo plazo, por una parte, y por otra, para diversificar riesgos a nivel micro y macroeconómico.

En el segundo componente del curso (Partes 4 y 5 del programa) se introduce el concepto de estructuración financiera y por último, se introduce el concepto de FINTECH, una tendencia muy reciente en el mercado financiero internacional, a partir del uso de tecnología para la oferta de servicios.

Los objetivos particulares del curso son los siguientes:

- 1) Familiarizar al estudiante con los diferentes tipos de instrumentos financieros.
- 2) Familiarizar al estudiante con los diferentes tipos de mercados en los que se transan instrumentos financieros.
- 3) Analizar el manejo del riesgo, a la luz de los instrumentos y mercados estudiados para establecer decisiones de inversión o cobertura óptimas de corto y largo plazo.
- 4) Familiarizar al estudiante con los conceptos básicos de estructuración financiera.
- 5) Familiarizar al estudiante con los conceptos básicos del FINTECH, i.e., el uso de tecnología para la oferta de servicios financieros.

3. Contenido y cronograma de la clase magistral

1. PRIMERA PARTE: INTRODUCCIÓN

Agosto 9, 14 Introducción a las Finanzas (BKM 1)

2. SEGUNDA PARTE: VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Agosto 16, 21, 23 Activos de Renta Fija (BKM 14, 15, 16; F 1, 2, 3, 4; T 1, 2, 3, 5, 6)

Agosto 28, 30	Activos de Renta Variable (BKM 17, 18, 19)
Septiembre 4, 6, 11, 13	Derivados: Futuros y Forwards (BKM 22, 23; T 18; H 1)
	Opciones (BKM 20, 21; F 21, 22, 23; H 7, 12, 13)
	Swaps y Repos (BKM 20, 21; F 21, 22, 23; H 6)
Septiembre 18	Taller 1 (25% de la nota final)

3. TERCERA PARTE: VALOR DEL DINERO Y EL RIESGO EN EL TIEMPO

Septiembre 20, 25, 27	Teoría de Portafolio (BKM 1, 7, 8)
Octubre 1 - 7	Semana de trabajo individual
Octubre 5	Fecha límite para entrega del 30% de la nota del semestre
Octubre 9, 11	Teoría de Portafolio de Largo Plazo (BKM 7, 8; CV 1, 2)
Octubre 12	Fecha límite de retiros parciales de materias (6:00 pm)
Octubre 16	Taller 2 (25% de la nota final)
Octubre 18	Capital Asset Pricing Model (CAPM) (BKM 9)
Octubre 23	Single Factor and Index Models (CAPM) (BKM 10, 11)
Octubre 25	Arbitrage Pricing Theory (APT) (BKM 10, 11)
Octubre 30	Market Efficiency Theory (APT) (BKM 13)
Noviembre 1	Ética en los mercados financieros

4. CUARTA PARTE: INTRODUCCIÓN A LA ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA

Noviembre 6, 8	Financiación Estructurada (aplicación a proyectos de infraestructura)
Noviembre 13	Activos soportados por otros activos (aplicación a financiación)
Noviembre 15	Taller 3 (25% de la nota final)

5. QUINTA PARTE: INTRODUCCIÓN AL FINTECH

Noviembre 20	Productos financieros básicos – el cambio de paradigma
Noviembre 24	Sistemas de pagos electrónicos
Noviembre 24	Robo-Advisors, crowdfunding
Finales	Taller 4 (25% de la nota final) (Noviembre 26 – Diciembre 11)

4. Contenido Clase Complementaria

El curso contará con clases complementarias las cuales se enfocarán sobre el estudio de casos de los temas previamente cubiertos durante la clase magistral, como repaso para talleres. Se informará por correo los días específicos en los que se llevarán a cabo estas clases, las cuales serán Miércoles o Jueves de 1:00pm a 2:20pm.

5. Metodología del curso

El curso se desarrolla a partir de clases magistrales donde se presentan los conceptos del programa aplicados a ejemplos financieros reales. Esto quiere decir que en la clase no se siguen los libros/lecturas del programa al pie de la letra, ya que el valor agregado para el estudiante está en la comprensión de dichos casos prácticos. Sin embargo, es responsabilidad del estudiante seguir el programa de lecturas para lograr el mayor entendimiento de cada tema.

6. Competencias

1. Capacidad de participar en debates y presentaciones
2. Aceptar debate y crítica
3. Capacidad de preguntar y de responder
4. Mostrar habilidades para manejo cuantitativo
5. Reconocer las interrelaciones con otras disciplinas
6. Capacidad analítica y aplicación práctica de conceptos teóricos
7. Desarrollar habilidades de comunicación y presentación

7. Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

La nota final se compondrá de cuatro talleres que se desarrollaran a lo largo del curso, cada uno de los cuales pesa un 25% de la nota final.

Los talleres se evaluarán de la siguiente forma:

- Los estudiantes se reunirán en grupos de **máximo 4 personas**. Los grupos se arman el primer día de clases y no se pueden cambiar en el transcurso del semestre.
- Los talleres propuestos emplean la metodología de caso. A cada grupo se le entregará un caso (es decir, una situación que requiere una solución propuesta por parte del respectivo grupo). Este caso será distribuido entre los grupos una semana antes de la fecha de presentación asignada. El día de la presentación, cada grupo deberá entregar al profesor y su asistente 2 copias de la misma en power point (o software similar), y adicionalmente, hacer la exposición pertinente frente al curso.
- La presentación del caso tendrá una duración máxima de 10 minutos por grupo.
- El caso será expuesto por un sólo miembro del grupo escogido al azar el día de la sustentación (el miembro que expone es el único que podrá intervenir para explicar el análisis y solución propuestos).
- La asistencia el día de la presentación es obligatoria para todos los miembros del grupo. Ese día se tomará asistencia.

8. Sistema de aproximación de notas definitiva

Calificación final: Las notas definitivas del semestre no se aproximan.

9. Bibliografía

LECTURAS RECOMENDADAS (FUERTEMENTE)

(BKM) Bodie, Z., A. Kane and A. Marcus (2002). INVESTMENTS. McGraw Hill, 5th Ed.

(CV) Campbell, J. and J. Viceira (2003). STRATEGIC ASSET ALLOCATION: PORTFOLIO CHOICE FOR LONG RUN INVESTORS. Princeton. 1st Ed.

(F) Fabozzi, F. (1996). BOND MARKETS, ANALYSIS AND STRATEGIES. Prentice Hall. 3rd Edition.

(H) Hull, J. (1993). OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES. Pearson Education. 5th Ed.

(S) Shiller, R. (2004). THE NEW FINANCIAL ORDER. MIT Press.

(T) Tuckman, B. (2002). FIXED INCOME SECURITIES. Wiley. 2nd Ed.

LECTURAS OPCIONALES

Arango, L., L. Melo y D. Vásquez (2002). ESTIMACIÓN DE LA ESTRUCTURA A PLAZOS DE LAS TASAS DE INTERÉS EN COLOMBIA. Borradores de Economía 169, Banco de la República.

Berk, J. y P. DeMarzo. CORPORATE FINANCE. Pearson Education, Inc.

Coval, J., J. Jurek y E. Stafford (2008) THE ECONOMICS OF STRUCTURED FINANCE. Harvard Business School, working paper.

De Long, J., A. Shleifer, L. Summers y R. Waldmann (1986). NOISE TRADER RISK IN FINANCIAL MARKETS. NBER working paper.

Fama, E. y K. French (2004). THE CAPITAL ASSET PRICING MODEL: THEORY AND EVIDENCE. SSRN Working Paper.
Kahneman, D. y A. Tversky (1979). PROSPECT THEORY: AN ANALYSIS OF DECISION UNDER RISK. Econometrica, Vol. 47, No. 2, pag. 263-292

Koller, T., Goedhart, M., Wessels, D. (2010). VALUATION: MEASURING AND MANAGING THE VALUE OF COMPANIES. MCKINSEY & COMPANY.

Mishkin, F. (2004). THE ECONOMICS OF MONEY, BANKING AND FINANCIAL MARKETS. Ed. Pearson. 7th Edition

Nelson, C. and A. Siegel (1987). PARSIMONIOUS MODELING OF YIELD CURVES. Journal of Business, vol. 60, issue 4, pag. 473-489.

Shiller, R. (1996). MACRO MARKETS: CREATING INSTITUTIONS FOR MANAGING SOCIETY'S LARGEST ECONOMIC RISKS. Clarendon Lectures in Economics

Shiller, R. (2002). FROM EFFICIENT MARKET THEORY TO BEHAVIORAL FINANCE. Cowles Foundation for Research in Economics at Yale University.

Villegas, J. (2009). INGRESARIOS: TALENTO QUE PRODUCE INGRESOS EN LOS MERCADOS DE CAPITAL. Reditum