

Horario atención a estudiantes:

Lunes 8:00 am a 9:00 am

Cita previa

W-801

Monitor:

Por definir

Introducción y descripción general del curso

A lo largo de la carrera hemos modelado cómo los agentes toman decisiones de inversión para maximizar su utilidad mediante la solución de un problema dónde tomamos decisiones de consumo inter temporal y ahorro, el ahorro lo realizamos mediante inversiones, pero siempre que tomamos una decisión de inversión lo hacemos bajo incertidumbre. En finanzas la teoría de valoración de activos se preocupa por estudiar las fluctuaciones en los precios de diferentes activos financieros como: bonos, acciones y derivados, así como la relación entre los precios de estos activos entre sí. Los derivados que estudiaremos en esta clase son instrumentos que permiten a los agentes cubrir o cargar en estos riesgos a los que se exponen al realizar inversiones bajo incertidumbre.

El propósito 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. Se espera que a lo largo del curso los estudiantes manejen y reconozcan como implementar modelos financieros para la valoración de activos derivados y el manejo del riesgo.

Objetivos de la materia

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

Organización del curso

El contenido del curso lo podemos dividir en tres, en la primera parte es una introducción/motivación, en la segunda parte del curso hablaremos sobre futuros, forwards y swaps y en la tercera parte hablaremos sobre opciones. Puntualmente el curso está organizado de la siguiente manera.

1. Introducción (Hull Ch 1)

Futuros y Forwards

2. Mercado de Futuros y estrategias de cobertura (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 10-11)
8. Portafolios de opciones (Hull Ch 12)
9. Modelo Binomial (Hull Ch 13)

Temas opcionales

10. Modelo Black-Scholes (Hull Ch 15)

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 sicutaplus 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 en los exámenes parciales. 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 asignarán talleres no calificables y/o exámenes antiguos con ejercicios similares a los que pueden encontrar en el parcial. Adicionalmente se analizarán 4 casos que deben preparar en casa para discutir y debatir en clase. Es muy importante que resuelvan completamente los ejercicios de los talleres y resuelvan los casos para prepararse para los parciales.

Competencias

Las competencias que serán potencializadas en el curso 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

Primer parcial	25% (miércoles 26 febrero)
Segundo parcial	25% (miércoles 22 abril)
Talleres - Quices	25% (4 Talleres)
Examen final	25% (miércoles 20 mayo)

Parciales: Los parciales usualmente incluyen una sección de selección múltiple y una sección de ejercicios. El primer parcial incluye los temas que alcancemos a cubrir en la clase del lunes inmediatamente anterior. El segundo parcial no es acumulativo e incluye los temas que alcancemos a cubrir en la clase del lunes inmediatamente anterior.

Examen Final: El examen final es acumulativo y tiene un formato similar al de los parciales. Se realiza el último día de clases.

Talleres - Casos: Se asignarán 4 casos durante el semestre, los casos se evaluarán mediante la participación en clase, se les entregará el caso con anterioridad a la clase, lo deben leer, preparar las preguntas asignadas y discutir estas preguntas en grupos de máximo 5 estudiantes. Se otorgan puntos de manera individual basado en la frecuencia y calidad de la participación del estudiante.

- Otorga puntos: análisis que relacionan hechos con teoría, posiciones/análisis que generan debate.
- No otorga puntos: repetir/leer hechos del caso, repetir aportes de otros compañeros.
- Quita puntos: comentarios inapropiados, hablar fuera de tiempo, entrar o salir del salón, utilizar el celular/tableta/computador durante la discusión.

Los casos se anunciarán 1 semana antes de la sesión en la que discutirán.

Sistema de aproximación de notas definitiva

La nota definitiva se aproximará a la décima superior más cercana.

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 cinco (5) días hábiles siguientes a aquel en que se dan a conocer las calificaciones en cuestión, este reclamo será entregado al profesor complementario del estudiante quien me lo hará llegar. El estudiante será notificado de la decisión correspondiente dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la entrega del reclamo.

Bibliografía

En este curso utilizaremos el texto *Options, Futures, and Other Derivatives*, 10th 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.