

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

Clase magistral

Profesor; Jairo Andrés Rendón Gamboa
Horario de atención a estudiantes: lunes de 8 a 9 am
Lugar de atención a estudiantes: Aula virtual Sicua+

Asistente de docencia / profesor(a) complementario / monitor: nombres y correo
Horario de atención a estudiantes:
Lugar de atención a estudiantes:

Cláusula de ajustes razonables

Si lo considera pertinente, siéntase en libertad de informar al profesor lo antes posible si usted tiene alguna condición, visible o invisible, por la cual requiera algún ajuste para estar en igualdad de condiciones con los y las demás estudiantes. Debido a las actuales circunstancias, las barreras de conectividad o acceso a los recursos tecnológicos indispensables para la clase son parte de las condiciones que pueden requerir ajustes. Por la misma razón, no necesitará presentar documentación para solicitar esos ajustes.

También lo invitamos a buscar asesoría y apoyo en la Coordinación de su programa, en la Decanatura de Estudiantes (<http://centrodeconsejeria.uniandes.edu.co>, Bloque Ñf, ext. 2207, 2230 y 4967, horario de atención L-V 8:00 a.m. a 5:00 p.m.) o en el Programa de Acción por la Igualdad y la Inclusión Social (PAIS) de la Facultad de Derecho (paais@uniandes.edu.co). Si su solicitud se basa en dificultades de acceso a conectividad o tecnología, es particularmente importante que haga este contacto adicional para que pueda acceder a los recursos de apoyo que brinda la Universidad.

Se entiende por ajustes razonables todas "las modificaciones y adaptaciones necesarias y adecuadas que no impongan una carga desproporcionada o indebida, cuando se requieran en un caso particular, para garantizar a las personas con discapacidad el goce o ejercicio, en igualdad de condiciones con las demás, de todos los derechos humanos y libertades fundamentales" Convención sobre los Derechos de las personas con discapacidad, art.2.

Cláusula de respeto por la diversidad.

Todos debemos respetar los derechos de quienes hacemos parte de esta comunidad académica. En esta comunidad consideramos inaceptable cualquier situación de acoso, acoso sexual, discriminación, matoneo, y/o amenaza. La persona que se sienta en alguna de estas situaciones puede denunciar su ocurrencia y buscar orientación y apoyo ante alguna de las siguientes instancias: el equipo pedagógico del curso, la Coordinación o la Dirección del programa, la Decanatura de Estudiantes (DECA, Ed. Ñf-Casita amarilla), la Ombudsperson (ombudsperson@uniandes.edu.co, Edificio RGA–Pedro Navas, Of. 201, ext. 5300 y 3933) o el Comité MAAD (lineamaad@uniandes.edu.co, <https://uniandes.edu.co/MAAD> o a la ext. 2707 o 2230). Si quieren mayor información, guía o necesitan activar el protocolo MAAD pueden acudir a Nancy García (n.garcia@uniandes.edu.co) en la Facultad. También puede acudir a los grupos estudiantiles que pueden ofrecerle apoyo y acompañamiento: No Es Normal (derechoygenero@uniandes.edu.co o <https://www.facebook.com/noesnormaluniandes/?fref=ts>); Pares de Acompañamiento Contra el Acoso-PACA (paca@uniandes.edu.co o <https://www.facebook.com/PACA-1475960596003814/?fref=ts>).

Para mayor información sobre el protocolo MAAD, puede visitar esta página: <https://decanaturadeestudiantes.uniandes.edu.co/index.php/es/sobre-la-decanatura/827>

2. Introducción y descripción general del curso

A lo largo de la carrera hemos modelado cómo los agentes solucionan el problema de maximización de la utilidad para su ciclo de vida mediante la toma de decisiones de consumo inter temporal y ahorro. Este ahorro se realiza mediante inversiones y siempre que tomamos una decisión de inversión lo hacemos bajo incertidumbre por lo nos exponemos al riesgo. En este curso estudiaremos los instrumentos financieros básicos para cubrir o cargar en algunos de estos riesgos.

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. 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 al finalizar el curso los estudiantes manejen y reconozcan como implementar modelos financieros para la valoración de activos derivados y la gestión del riesgo.

3. 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.

4. 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)

5. 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 clases serán 100% virtuales y nos encontraremos en el aula virtual de la plataforma Sicua+. Las diapositivas usadas en la clase serán publicadas en sicuaplus antes de ser discutidas, 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 presentarán 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.

Durante el semestre destinaremos 6 sesiones a la discusión de casos. Los casos presentan problemas, usualmente de la vida real, dónde los protagonistas deben utilizar herramientas y conceptos financieros para resolverlos, son una gran herramienta para conectar la teoría con la práctica. Los casos serán publicados en Sicua+ con al menos una semana de anterioridad a su discusión junto con una serie de preguntas y material suplementario. Para preparar el caso cada estudiante de manera individual debe responder las preguntas y luego discutir sus

respuestas con sus compañeros en grupos de máximo 5 estudiantes. Durante la sesión el profesor planteará una serie de preguntas que los estudiantes discutirán de manera oral con el objetivo de encontrar entre todos una solución al caso. Los estudiantes serán evaluados individualmente acorde a su frecuencia de participación y calidad de aportes en la discusión.

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 las evaluaciones.

6. Competencias

Las competencias que serán potencializadas en el curso son:

- Pensamiento crítico.
- Comunicación oral y escrita.
- Trabajo en grupo.
- Discernimiento ético.
- Aceptar el debate y la crítica.
- Reconocer el énfasis cuantitativo de la disciplina

7. Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

Parcial	20% (lunes 5 de abril)
Participación en el foro.	18%
Casos (6 casos)	42% (7% cada uno)
Examen final	20% (lunes 24 de mayo)

Parcial y examen final: Estas evaluaciones serán en grupos de máximo 5 estudiantes y contarán con 5 días hábiles para desarrollarlas. Las evaluaciones constan de una sección de ejercicios y otra en la cual se debe analizar un caso. En la primera sección se evalúa tanto el planteamiento del problema, el procedimiento, así como la respuesta y el análisis de esta. En la segunda sección la nota se asignará acorde a la calidad de las respuestas medidas según: la capacidad de utilizar herramientas financieras para conectar la teoría con la práctica y la evidencia de investigación para resolver el problema/caso.

Participación en el foro: a lo largo del semestre se publicaran preguntas en el foro de sicua+ los estudiantes tendrán 5 días hábiles para participar en el foro. Su participación puede ser un aporte nuevo o una respuesta al comentario de un compañero. Para cada pregunta se asignarán máximo 2 puntos semanales por persona:

- 2 puntos por: participaciones que generan debate, conectan la teoría con la práctica.
- 1 punto por: Participaciones que aportan ideas y evidencian una reflexión, investigación.
- 0 puntos por: Participaciones que repiten lo que los demás aportaron, participaciones sin contenido o reflexión (ejemplo se limitan a: "de acuerdo", "me gusta", "no comparto tu opinión" y no elaboran o aportan nuevas ideas).
- -2 puntos: Participaciones que se burlan de los aportes de los demás, agresividad en comentarios

Las preguntas del foro serán asociadas a temas de coyuntura o preguntas de reflexión posteriores a una sesión o un caso. Para cada corte puede realizar varias participaciones, los puntos otorgados semanalmente corresponden al de la participación que obtuvo más puntos, excepto si existe una participación que quita puntos en cuyo caso los puntos otorgados serán los de la participación con puntos negativos. La nota final del foro se asigna acorde a la cantidad total de puntos obtenidos durante el semestre.

Talleres - Casos: Se asignarán 6 casos durante el semestre, los casos se evaluarán individualmente 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. La nota se asigna acorde a la cantidad total de puntos obtenidos durante el semestre.

- 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, interrumpir a sus compañeros.

Según los artículos 43 y 44 del Reglamento general de estudiantes de pregrado, los estudiantes pueden no asistir hasta al 20% de las sesiones. En este curso no se controlará la asistencia pero tenga en cuenta que un gran porcentaje de la nota final depende de la participación en la discusión de casos.

Según el artículo 45 del Reglamento general de estudiantes de pregrado, los estudiantes tendrán ocho días hábiles para presentar una excusa válida, de ser aceptada, el profesor programará el supletorio en las dos semanas siguientes. Solo serán aceptadas las excusas consideradas como válidas en el reglamento de estudiante que presenten el respectivo soporte.

8. Sistema de aproximación de notas definitiva

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

Reclamos Según los artículos 64, 65 y 66 del Reglamento general de estudiantes de pregrado, el estudiante tendrá cuatro días hábiles después de la entrega de la evaluación calificada para presentar un reclamo. El profesor responderá al reclamo en los cinco días hábiles siguientes. Si el estudiante considera que la respuesta no concuerda con los criterios de evaluación podrá solicitar un segundo calificador al Consejo de la Facultad en los cuatro días hábiles posteriores a la recepción de la decisión del profesor.

Se consideran faltas disciplinarias las listadas en el reglamento de estudiantes de pregrado en el capítulo X.A. Cuando el profesor sospeche que el estudiante ha cometido una falta disciplinaria lo informará al secretario del comité disciplinario de la facultad para dar inicio al procedimiento disciplinario acorde al capítulo X.D del reglamento de estudiantes de pregrado.

9. 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.

10. Fechas importantes:

Inicio de clases: **25 de enero.**

Semana de receso: **23-27 de marzo.**

Semana de trabajo individual (Semana Santa): **29 de marzo al 3 de abril.**

Fecha de entrega del 30% de las notas en MiBanner: **9 de abril.**

Último día de clases: **29 de mayo.**

Último día para solicitar retiros: **15 de junio**

Último día para subir notas finales en MiBanner: **11 de junio.**