



Economía financiera

ECON 3780

Créditos: 3

1. Información del equipo pedagógico y horarios de atención a estudiantes

Profesor magistral: David Perez-Reyna

Correo electrónico: d.perez-reyna@uniandes.edu.co

Horario de atención a estudiantes: cuadrando cita en

<https://calendly.com/davidperezreyna/estudiantes>

Lugar de atención a estudiantes: W807/Zoom

Asistente de docencia: Katherine Chacón Carrillo

Correo electrónico: e.chaconc@uniandes.edu.co

Horario de atención a estudiantes: viernes, de 3:30 a 4:30 pm, confirmando el día anterior por correo electrónico

Enlace de atención a estudiantes: <https://uniandes-edu-co.zoom.us/j/4970180577>

2. Descripción del curso

Los mercados financieros pueden parecer caóticos e impredecibles. Pero detrás del ruido diario hay principios económicos fundamentales que explican cómo se forman los precios y por qué los inversionistas toman ciertas decisiones. Este curso enseña a ver los mercados con los ojos de un economista.

Construiremos desde los fundamentos: empezaremos entendiendo cómo los agentes optimizan intertemporalmente bajo riesgo, y terminaremos aplicando estos principios para valorar activos complejos y diseñar portafolios óptimos.

A lo largo del semestre, los estudiantes analizarán el desempeño de la Bolsa de Valores de Colombia, construirán su propio portafolio de inversión, y evaluarán cómo las noticias económicas mueven los mercados. Al terminar este curso, tendrán las bases para cualquier electiva de finanzas que ofrezca la facultad. Más importante aún, desarrollarán el pensamiento crítico y el rigor analítico que distinguen a un buen economista financiero: sabrás cuándo confiar en un modelo y cuándo cuestionarlo.

3. Resultados de aprendizaje

1. Argumenta por qué un portafolio tuvo un desempeño observado, a partir del análisis de indicadores financieros.



2. Analiza el equilibrio de un modelo de economía financiera para entender la derivación de las teorías financieras.
3. Identifica la estructura de los diferentes activos financieros, comprendiendo el propósito de cada uno y la relación entre su precio y sus características.

4. Cronograma

En esta clase se espera que los estudiantes preparen con antelación los temas que veremos, de manera que haya participación activa. Además, deberán trabajar en grupo para resolver talleres y escribir reportes con la información de la coyuntura.

Semana 2 a 3: ¿Cómo se puede aplicar lo visto en economía para analizar los mercados financieros? Empezamos con la teoría del equilibrio general aplicada a las finanzas, entendiendo cómo los agentes optimizan bajo riesgo.

Leroy y Werner: capítulos 1 y 2

Semanas 4 a 6: ¿qué tipos de activos financieros hay? ¿cuáles son sus principales características? En esta parte, vamos a aprender a valorar los activos financieros más utilizados.

Berk y DeMarzo: capítulos 4, 5, 6, 9, 20 y 21

Semanas 6 a 12: ¿qué son los mercados de capital y cómo determinar un portafolio óptimo? ¿Qué efecto tienen las características de los agentes sobre la escogencia de portafolios óptimos? Aquí estudiamos cómo construir portafolios óptimos mediante los modelos de Markowitz y Black-Litterman. Aprenderemos por qué la diversificación funciona y cómo medir el riesgo adecuadamente.

Berk y DeMarzo: capítulos 10 y 11

Leroy y Werner: capítulos 8 y 13

Semana 12 a 14: ¿Cómo se puede determinar el precio de un activo financiero? Cerramos con herramientas avanzadas: arbitraje, precios de estado, probabilidades neutrales al riesgo, y el CAPM. Estas son las herramientas que usan los profesionales para valorar derivados y activos complejos.

Leroy y Werner: capítulos 3, 5 y 11

Berk y DeMarzo: capítulos 11 y 13

5. Referencias

[Berk, J. y DeMarzo, P. "Corporate Finance". Pearson. Harlow, Inglaterra. 2017](#)

[Leroy, S. F. y Werner, J. "Principles of Financial Economics". Cambridge University Press. Nueva York, EEUU. 2014](#)



6. Metodología

Las clases serán una mezcla de clases magistrales y espacios para trabajar en grupo. Los estudiantes tendrán trabajos en grupo y dos parciales que deberán presentar de forma individual.

Se espera que los estudiantes

1. Realicen las lecturas antes de cada sesión;
2. estudien cuidadosamente el material presentado en clase;
3. y participen y contribuyan activamente a la discusión en clase.

Con el fin de cumplir el punto 3, en clase estará prohibido el uso de portátiles, salvo que una actividad en clase lo requiera. Se recomienda y se hará énfasis en clase en evitar el uso de celulares y de tabletas que no se utilicen para tomar notas.

7. Evaluaciones

Los trabajos en grupo consistirán en elaborar un portafolio óptimo de inversión, utilizando las herramientas aprendidas a lo largo del curso. Para eso habrá tres entregas, de manera que el análisis se construya a través del semestre: en la primera analizarán el desempeño de la Bolsa de Valores de Colombia (fecha máxima de entrega: **domingo 15 de febrero, 9:59 pm**); en la segunda se comparará el desempeño del índice de la BVC con un portafolio construido con herramientas vistos en clase (fecha máxima de entrega: **viernes 13 de marzo, 9:59 pm**); y en el tercero se postulará el portafolio de inversión (fecha máxima de entrega: **viernes 22 de mayo, 5:59 pm**). Las pautas específicas y rubros de calificación de estos trabajos están en Bloque Neón.

Otros trabajos serán reportes donde los grupos analizarán el impacto de noticias económicas y financieras sobre la BVC. Estos trabajos serán complementados con una justificación oral de una pregunta de reflexión. Los otros trabajos en grupo serán talleres. Todos los trabajos serán entregados por Bloque Neón.

Habrán dos parciales que serán presentados en clase de manera individual: el primero tendrá lugar el **11 de marzo** y el segundo el **13 de mayo**.

Porcentajes de notas:

- ✓ Análisis BVC y portafolio de inversión
 - Primera entrega (**15 de febrero**): 5%
 - Segunda entrega (**13 de marzo**): 10%
 - Tercera entrega (**22 de mayo**): 15%
- ✓ Parcial 1 (**11 de marzo**): 15%
- ✓ Parcial 2 (**13 de mayo**): 15%



- ✓ Talleres: 10%
- ✓ Reportes: 25%
- ✓ Participación y asistencia: 5%

Reglas de aproximación de las calificaciones

Las calificaciones definitivas de las materias serán numéricas, de uno coma cinco (1,50) a cinco coma cero (5,00), en unidades, décimas y centésimas. La nota final se aproximará a la centésima más cercana de acuerdo a la siguiente regla: 3,985 a 3,994=3,99; 3,995 a 4,004=4,0, etc.

8. Asistencia

Idealmente, no debería tener que evaluar si vienen a clase o participan. Ustedes entienden que este curso solo funciona con presencia activa: no se puede aprender economía financiera viendo diapositivas en casa sin discutir, cuestionar ni resolver problemas en grupo. Por eso, empezaremos con un sistema de confianza: todos comenzarán con una nota de 5 en participación y asistencia. Ustedes deciden cómo comprometerse con el curso y yo confío en que tomarán buenas decisiones.

Si este sistema no funciona (la asistencia baja o la escasa participación dificulta las discusiones en clase), tendré que ajustar. Les avisaremos con anticipación y les daremos espacio para la retroalimentación antes de cualquier cambio.

9. Políticas generales de los cursos de Economía y fechas importantes

Los estudiantes deben consultar [este enlace](#), donde se encuentran las reglas sobre asistencia a clase, excusas válidas, fraude académico y faltas disciplinarias, reclamos, políticas de bienestar y fechas importantes del semestre.