

INSTITUTO TECNOLÓGICO AUTÓNOMO DE MÉXICO
Maestría en Finanzas
Economía Financiera, Eco 44105
Semestre Otoño 2015

Profesor: Ricard Torres (Departamento Economía, Campus Santa Teresa, CIE).

Horas de clase: Miércoles, 19:00–22:00, sala isóptica C, Campus Santa Teresa. Adicionalmente, daremos también clase los jueves 1/10, 15/10, 29/10 y 19/11 en el salón 304, Campus Río Hondo.

Página web: <http://ciep.itam.mx/~rtorres/ecofin/>

Horas de oficina: Mediante acuerdo previo por correo electrónico (rtorres@itam.mx).

Para contactar: Por favor usar el correo electrónico (rtorres@itam.mx). También se pueden realizar consultas a través de este mismo medio.

Objetivos: En este curso se estudian fundamentos del enfoque microeconómico a la teoría de las finanzas: teoría del consumidor, elección en condiciones de incertidumbre, comportamiento estratégico, equilibrio general competitivo.

Evaluación: Durante el curso entregaremos regularmente listas de ejercicios; antes de resolver la correspondiente lista, haremos un test acerca de la misma en clase. Para la nota del curso, ignoraremos el test con la nota más baja, y la media de los restantes tests supondrá un 80% de la calificación final; el resto corresponde al examen final. Para aquellos estudiantes que puedan tener dificultad en tomar los tests, también existe la posibilidad que solamente cuente el examen final (concretamente, la calificación del curso es el máximo entre la del examen final y la media ponderada descrita anteriormente).

Bibliografía: El curso es autocontenido. Las referencias que listamos a continuación pueden servir de ayuda o bien como referencia adicional para aquellos que tengan interés en profundizar en algún tema.

[BHR] Bikhchandani, Sushil, Jack Hirshleifer y John Riley: *The Analytics of Uncertainty and Information*, 2ª edición, Cambridge University Press, Cambridge (UK), 2013.

[HL] Huang, Chi-Fu y Robert Litzenberger: *Foundations for Financial Economics*, Prentice-Hall, Englewood Cliffs, 1988.

[JR] Jehle, Geoffrey y Philip Reny: *Advanced Microeconomic Theory*, 3ª edición, Prentice-Hall, Essex (UK), 2011.

[K] Kreps, David: *Microeconomic Foundations I: Choice and Competitive Markets*, Princeton University Press, Princeton, 2012.

[L] Ljungqvist, Yvan: *Microfoundations of Financial Economics. An Introduction to General Equilibrium Asset Pricing*, Princeton University Press, Princeton, 2004.

[LW] Leroy, Stephen y Jan Werner: *Principles of Financial Economics*, Cambridge University Press, Cambridge (UK), 2000.

[MWG] Mas Colell, Andreu, Michael Whinston y Jerry Green: *Microeconomic Theory*, Oxford University Press, New York, 1995.

TEMARIO

1. Teoría del consumidor: [JR] 1.2-1.5; [K] 3.1-3.4, 10.1-10.4; [MWG] 3C-3G.
 - 1.1 Preferencias y utilidad
 - 1.2 Demanda
 - 1.3 Dualidad
 - 1.4 Consumo intertemporal y tasas de interés
2. Teoría de la decisión en condiciones de incertidumbre: [BHR] 1.1-1.6, 3.1-3.4; [K] 5.1-5.3, 6.1-6.3; [L] 4.1-4.5; [LW] 8.1-8.8, 9.1-9.10, 10.1-10.7; [MWG] 6B-6F.
 - 2.1 Incertidumbre y estados de la naturaleza
 - 2.2 Utilidad esperada
 - 2.3 Aversión al riesgo. Medidas de aversión al riesgo
 - 2.4 Demanda de seguros y de activos con riesgo
 - 2.5 Clasificación de riesgos (dominancia estocástica)
 - 2.6 Contexto intertemporal
3. Teoría de juegos: [JR] 7.1-7.3; [MWG] 7A-7E, 8A-8E, 9B.
 - 3.1 Juegos en forma estratégica
 - 3.2 Conceptos de solución: dominación, equilibrio de Nash
 - 3.3 Juegos en forma extensiva
 - 3.4 Juegos con información incompleta
 - 3.5 Aplicaciones
4. Equilibrio general: [JR] 5.1-5.2; [K] 13.1-13.2, 14.1-14.3, 15.1-15.2; [MWG] 15A-15B, 16A-16F.
 - 4.1 Agregación de funciones de oferta y demanda
 - 4.2 Equilibrio general
 - 4.3 Economías con intercambio: la caja de Edgeworth
 - 4.4 Eficiencia y teoremas del bienestar
5. Equilibrio general bajo incertidumbre [BHR] 4.1; [JR] 5.4; [HL] 5.1-5.7; [K] 16.1-16.6; [L] 3.1-3.5; [LW] 1.1-1.7, 15.1-15.3; [MWG] 19A-19F.
 - 5.1 Economías temporales
 - 5.2 Economías con incertidumbre. El reparto óptimo de riesgos
 - 5.3 Mercados contingentes completos
 - 5.4 Equilibrios con activos financieros completos
 - 5.5 Equilibrios con activos financieros incompletos