Jaime Casassus

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Instituto de Economía
Universidad Católica de Chile
Av. Vicuña Mackenna 4860
Santiago, Chile

Teléfono: 56-(2)-354-4319
Fax: 56-(2)-553-2377
E-mail: jcasassus@uc.cl
Web: www.economia.puc.cl/jcasassus

EDUCACIÓN

PhD en Finanzas, 2004, Carnegie Mellon University.

MSc en Finanzas, 2001, Carnegie Mellon University.

MSc en Ingeniería Industrial, 1996, Universidad Católica de Chile.

BSc en Ingeniería (Ciencia de la Computación), 1993, Universidad Católica de Chile.

EXPERIENCIA LABORAL

Profesor Asociado (Economía Financiera), Universidad Católica de Chile, Santiago, Chile, 2011-Presente.

Profesor Asistente, Universidad Católica de Chile, Santiago, Chile, 2004-2011.

Profesor Asistente Visitante, Haas School of Business, University of California, Berkeley, 2006-2007.

Conferencista (Finanzas), Universidad Católica de Chile, Santiago, Chile, 1997-2004.

INTERESES DE INVESTIGACIÓN

Valoración de activos, modelos de equilibrio general, teoría de opciones reales, mercado de *commodities*, valoración y cobertura de derivados, modelos de volatilidad estocástica.

DOCUMENTOS DE TRABAJO

"Adjusted Money's Worth Ratios in Life Annuities" (Agosto 2013), junto a Eduardo Walker.

"No-arbitrage Conditions and the Cross-section of Commodity Futures Returns" (Agosto 2013), junto a Freddy Higuera.

"The Economic Impact of Oil on Industry Portfolios" (Noviembre 2012), junto a Freddy Higuera.

"Product Differentiation and Option Games" (Junio 2011), junto a Carlos Deck.

"Optimal IPO Timing in an Exchange Economy" (Junio 2010), junto a Mauro Villalón.

"Oil Shocks and the Cross-Section of Stock Returns" (Enero 2010), junto a Tomas Court y Felipe Bezamat.

"Equilibrium Commodity Prices with Irreversible Investment and Non-linear Technologies" (Marzo 2009), junto a Pierre Collin-Dufresne y Bryan Routledge.

"Backwardation in Production Economies" (Julio 2008), junto a Hector Ortega.

PUBLICACIONES

"Maximal Gaussian Affine Models for Multiple Commodities: A Note" (2014), junto a Peng Liu y Ke Tang, *Journal of Futures Markets*, próximo a publicarse.

"Economic Linkages, Relative Scarcity, and Commodity Futures Returns" (2013), junto a Peng Liu y Ke Tang, *Review of Financial Studies*, vol.26, no.5, 1324-1362.

"Short-Horizon Return Predictability and Oil Prices" (2012), junto a Freddy Higuera, *Quantitative Finance*, vol.12, no.12, 1909-1934.

"Consumption and Hedging in Oil-Importing Developing Countries" (2012), junto a Felipe Aldunate, *European Financial Management*, vol.18, no.5, 896-928.

"Correlation Structure between Inflation and Oil Futures Returns: An Equilibrium Approach" (2010), junto a Diego Ceballos and Freddy Higuera, *Resources Policy*, vol.35, no.4, 301-310.

"Stochastic Convenience Yield Implied from Commodity Futures and Interest Rates" (2005), junto a Pierre Collin-Dufresne, *Journal of Finance*, vol.60, no.5, 2283-2331, nominado al premio Smith-Breeden (mejor documento publicado en la revista Journal of Finance).

"Unspanned Stochastic Volatility and Fixed Income Derivatives Pricing" (2005), junto Pierre Collin-Dufresne y Robert Goldstein, *Journal of Banking & Finance*, vol.29, no.11 , 2723-2749.

"Optimal Exploration Investments under Price and Geological-Technical Uncertainty: A Real Options Model" (2001), junto a Gonzalo Cortázar y Eduardo S. Schwartz, R&DManagement, vol.31, no.2, 181-189. Publicado también en *Real R & D Options*, Dean A. Paxson (ed.) Burtterworth-Heinemann, 2002.

"A Compound Option Model for Evaluating Multistage Natural Resource Investments" (1999), junto a Gonzalo Cortázar, *Project Flexibility, Agency, and Product Market Competition: New Developments in the Theory and Application of Real Options Analysis*, Michael J. Brennan y Lenos Trigeorgis (eds.) Oxford University Press, 1999.

"Optimal Timing of a Mine Expansion: Implementing a Real Options Model" (1998), junto a Gonzalo Cortázar, *The Quarterly Review of Economics and Finance*, vol.38, Special Issue, 755-769.

DISTINCIONES Y PREMIOS

EBES best paper award, 2012, "Long-Term Economic Relationships and Correlation Structure in Commodity Markets".

Premio a la excelencia en investigación, Universidad Católica de Chile, 2007.

Premio a la excelencia como profesor, Universidad Católica de Chile, 2005.

Carnegie Bosch Institute Fellowship Award, 2003-2004.

William Larimer Mellon Fellowship, Carnegie Mellon University, 2002-2003.

Beca Presidente de la República, MIDEPLAN, Chile, 1999-2002. Beca Matrícula de Honor, Universidad Católica de Chile, 1989.

FONDOS CONCURSABLES

FONDECYT-Chile, "Value Premium and the Oil Price", 2014-2017.

FONDECYT-Chile, "Determinants of Commodity Risk-Premia", 2011-2013.

FONDECYT-Chile, "Oil Price and Stock Returns when Risk Premia are Time-Varying", 2009-2010.

FONDECYT-Chile, "Bridging the Gap between General Equilibrium Production Economies and Exponentially Affine Commodity Pricing Models", 2007-2008.

FONDECYT-Chile, "Commodity Prices in General Equilibrium and their

Implications for Valuation and Risk-Management Decisions", 2004-2006.

FONDECYT-Chile, International Collaboration Research Grant, 2004.

TUTOR DE TESIS

Estudiantes de Doctorado

- Freddy Higuera (Ingeniería Civil Industrial, 2012).

Estudiantes de Magíster

- Hernán Morales (2011), Carlos Deck (2011), Mauro Villalón (2011), Arturo Zacharias (2010), Felipe Bezamat (2010), Sebastían Parot (2010), Rodrigo Dufeu (2009), Tomás Court (2008), Alfonso Astudillo (2008), Héctor Ortega (2008), Diego Ceballos (2008), Ignacio Puentes (2008), David Cornejo (2008), Felipe Aldunate (2008), Gonzalo Morales (2007).

EXPERIENCIA ACADÉMICA

Universidad Católica de Chile

- Tópicos en Economía Financiera, (EAE-378D), 2010, 2012-2014.
- Econometría I, (EAE-250A), 2010, 2012-2014.
- Economía Matemática, (EAE-319B), 2010-2014.
- MSc, Fundamentos de Finanzas, (IND-3310), 2006-2009.
- MSc, Administración Financiera, (IND-3410), 2006-2009.
- Taller de Finanzas Aplicadas (ICS-2532), 2005-2009.
- Finanzas (ICS-3532), 1997-1999, 2004-2009.
- Seminario en Finanzas Empíricas (ICS-3551), 2005.
- Econometría Aplicada (ICS-2562), 2008-2009.

University of California, Berkeley

- PhD, Dynamic Asset Pricing (239B), 2006-2007.
- MBA, Futures and Option Markets (236A), 2006.
- MFE, Stochastic Calculus for Finance (230Q), 2006-2007.

Carnegie Mellon University

- TA, MS Computational Finance, Finance (45-710), 2003.
- TA, undergraduate, Finance I (70-391), 2000-2003.
- TA, MBA, Financial Analysis and Securities Trading (45-901), 2001.

OTRAS ACTIVIDADES

Managing Editor

- *Quantitative Finance*, 2013-Presente.

Organizador de conferencias

- FinanceUC - 8th International Conference (junto a Gonzalo Cortázar y

Eduardo S. Schwartz), Santiago, Chile, Marzo 2015.

- FinanceUC - 6th International Conference (junto a Gonzalo Cortázar y Eduardo S. Schwartz), Santiago, Chile, Diciembre 2013.
- FinanceUC - 4th International Conference (junto a Gonzalo Cortázar y Eduardo S. Schwartz), Santiago, Chile, Enero 2013.
- FinanceUC - 2nd International Conference (junto a Gonzalo Cortázar y Eduardo S. Schwartz), Santiago, Chile, Diciembre 2011.

Presentaciones

- HKUST Finance Symposium, Hong Kong, 2014; EWGCFM Meeting, Milán, Italia, 2014; LAMES Annual Meeting, Sao Paulo, Brasil, 2014; Swissquote-EPFL Conference, Lausanne, Suiza, 2013; EURO-INFORMS Joint International Conference, Roma, Italia, 2013; EFMA Conference, Reading, Reino Unido, 2013; FEBS Conference, París, Francia, 2013; LAMES Annual Meeting, Lima, Perú, 2012; World Finance Conference, Rio de Janeiro, Brasil, 2012; Real Options Annual Conference, Londres, Inglaterra, 2012; EBES Annual Conference, Estambul, Turquía, 2012; Workshop on Risk Management and Insurance, Sevilla, España, 2011; European Meeting of the Econometric Society, Oslo, Noruega, 2011; Real Options Annual Conference, Turku, Finlandia, 2011; LACEA Annual Meeting, Santiago, Chile, 2011; Econometric Society World Congress, Shanghai, China, 2010; ALIO-INFORMS Joint International Meeting, Buenos Aires, Argentina, 2010; Finance and Commodities Workshop, Madrid, España, 2009; EFM Symposium on Risk Management in Financial Institutions, Nantes, Francia, 2009; Encuentro Annual de Economistas de Chile, Viña del Mar, Chile, 2008; European Meeting of the Econometric Society, Milán, Italy, 2008; Encuentro Anual de Economistas de Chile (Sesión Plenaria), Viña del Mar, Chile, 2007; Real Options Annual Conference, Berkeley, CA, Estados Unidos, 2007; Encuentro Anual de Economistas, La Serena, Chile, 2006; Western Finance Association, Keystone, CO, Estados Unidos, 2006; Workshop on Operations and Management Science, Universidad de Chile, 2005; SED Annual Meeting, Florence, Italia, 2004; Western Finance Association, Vancouver, Canadá, 2004; Real Options Annual Conference, Montreal, Canadá, 2004; LACEA Meeting, Puebla, México, 2003; Carnegie Mellon University, 2003, 2002; European Finance Association, Berlín, Alemania, 2002; Real R & D Options Symposium, Manchester Business School, Manchester, Inglaterra, 2000; Encuentro Nacional de Economistas, Universidad de Chile, 1998.

Debates

- FinanceUC Conference, Santiago, Chile, 2014; EFMA Conference, Reading, Reino Unido, 2013; Western Finance Association, Lake Tahoe, NV, Estados Unidos, 2013; FEBS Conference, París, Francia, 2013; The Macroeconomics of Risk and Uncertainty Workshop, Banco Central de Chile, 2012; EFM Symposium on Risk Management in Financial Institutions, Nantes, Francia, 2009; Western Finance Association, Big Sky, MT, Estados Unidos, 2007; LACEA Meeting, Puebla, México, 2003; European Finance Association, Berlín, Alemania, 2002.

Moderador

- *Review of Financial Studies, Journal of Finance, Journal of Financial*

Economics, Journal of Economic Theory, Journal of Economic Dynamics and Control, Journal of Banking & Finance, Journal of Financial and Quantitative Analysis, Quantitative Finance, European Financial Management, Management Science, Journal of Futures Markets, International Review of Economics & Finance, Applied Mathematical Finance, Studies in Nonlinear Dynamics & Econometrics, ABANTE, Latin American Journal of Economics, FONDECYT-Chile.

Comités

- Miembro del Comité Financiero, Ministerio de Hacienda, Gobierno de Chile, 2014-Presente.
- Miembro del Directorio de la Sociedad de Economía de Chile, 2013-Presente.
- Representante del Departamento de Economía, Consejo de Profesores, Universidad Católica de Chile, 2012-Presente.
- Miembro del Comité Ejecutivo, FinanceUC, Universidad Católica de Chile, 2010-Presente.
- Coordinador Grupo de Economía y Negocios, Becas Chile (CONICYT), 2011-2012.
- Grupo de estudios Economía y Negocios, FONDECYT-Chile, 2007-2010.

Membresías

- American Finance Association (AFA), Western Finance Association (WFA), American Economic Association (AEA), Econometric Society.

ADICIONAL

Habilidades computacionales incluyen Fortran, Gauss, Matlab, Mathematica, LATEX, R, Joomla!.

Casado, 3 hijos, nacionalidad chilena, inglés y español fluido.

REFERENCIAS

Prof. Pierre Collin-Dufresne	University of California, Berkeley
Prof. Gonzalo Cortázar	Universidad Católica de Chile
Prof. Eduardo S. Schwartz	University of California, Los Angeles
Prof. Chris Telmer	Carnegie Mellon University