

ESCUELA DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Finanzas

ASIGNATURA	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CODIGO	FI0155
SEMESTRE	2013-2
INTENSIDAD HORARIA	48 horas semestral
CARACTERÍSTICAS	Suficientable
CRÉDITOS	3
FECHA DE ACTUALIZACIÓN	2013/10/21

1. JUSTIFICACIÓN CURSO

Dentro del desarrollo de los mercados financieros, el mercado de derivados ha cobrado en los últimos años una importancia significativa, la cual ha venido creciendo no sólo como instrumentos de inversión sino como elementos de cobertura para minimizar el riesgo de mercado en las corporaciones. Estos instrumentos cumplen hoy un papel fundamental que no es posible concebir la administración financiera de las empresas sin la utilización de estos instrumentos para la gestión de su riesgo, y por tal razón se hace esencial que los profesionales en finanzas entiendan cómo funcionan estos mercados, cómo pueden ser utilizados y las principales variables que determinan sus precios.

2. OBJETIVOS GENERALES DEL CURSO

- 2.1. Capacitar al estudiante en los elementos teóricos relacionados con los instrumentos derivados más importantes como Forwards, Futuros, Swaps y Opciones.
- 2.2. Conocer el funcionamiento de los mercados financieros derivados.
- 2.3. Dar las herramientas para que los estudiantes adquieran competencias en el desarrollo de modelos matemáticos para la valoración de instrumentos derivados.
- 2.4. Diseñar estrategias para la cobertura, arbitraje y especulación utilizando instrumentos derivados.

3. DESCRIPCIÓN ANALÍTICA DE CONTENIDOS

- 3.1. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:
 - 3.1.1. Concepto de Instrumentos Financieros Derivados
 - 3.1.2. Tipos de Derivados Financieros
 - 3.1.3. Tipos de Activos Subyacente

- 3.1.4. Contratos de Forwards o a plazo
- 3.1.5. Contratos de Futuros
- 3.1.6. Clases de mercados de Derivados: OTC, Mercados Formales
- 3.1.7. Tipos de Operadores
- 3.2. MERCADOS DE FORWARDS Y Y FUTUROS:
 - 3.2.1. Contratos de Forward
 - 3.2.2. Contratos de Futuro
 - 3.2.3. Negociación
 - 3.2.4. Márgenes
 - 3.2.5. Entrega
 - 3.2.6. Tipos de inversionistas
- 3.3. VALORACIÓN DE FORWARDS Y FUTUROS:
 - 3.3.1. Supuestos y notación
 - 3.3.2. Precios a plazo para activos de inversión
 - 3.3.3. Valoración de contratos a plazo
 - 3.3.4. Futuros sobre índices bursátiles
 - 3.3.5. Valoración de Forwards y Futuros sobre divisas
 - 3.3.6. Valoración de contratos de futuros sobre mercancías
 - 3.3.7. Costo de mantenimiento
- 3.4. FORWARDS DE TASAS DE INTERÉS:
 - 3.4.1. Clases de tipos de interés: cupón cero y Forward
 - 3.4.2. Acuerdos a plazo de tipos de interés (FRAs)
 - 3.4.3. Estrategias de cobertura
- 3.5. ESTRATEGIAS DE COBERTURA CON CONTRATOS DE FUTUROS:
 - 3.5.1. Principios básicos
 - 3.5.2. Riesgo de base
 - 3.5.3. Razón de cobertura de varianza mínima
 - 3.5.4. Enlace de coberturas
- 3.6. SWAPS:
 - 3.6.1. Concepto.
 - 3.6.2. Argumento de la ventaja comparativa
 - 3.6.3. Swaps de divisas (CCS)
 - 3.6.4. Swaps sobre tasas de interés (IRS)
 - 3.6.5. Otros tipos de swaps
- 3.7. MERCADOS DE OPCIONES :
 - 3.7.1. Tipos de opciones.
 - 3.7.2. Posiciones en opciones.

- 3.7.3. Activos subyacentes.
- 3.7.4. Negociación de opciones.
- 3.7.5. Garantías.

4. EVALUACIÓN

- 4.1. Primer parcial: 20%
- 4.2. Segundo parcial: 20%
- 4.3. Trabajo final: 30%
- 4.4. Examen final: 30%

5. BIBLIOGRAFIA GENERAL

- 5.1. Texto guía:
 - 5.1.1. (H) Hull, John C. Options, Futures, and Other Derivatives. 7th. Ed. New Jersey: Pearson / Prentice Hall. 2009

