



Sílabo de Mercados Derivados

I. Datos generales

| | | | | |
|--------------------------|------------------|---|-------------------|---|
| Código | ASUC 00580 | | | |
| Carácter | Obligatorio | | | |
| Créditos | 3 | | | |
| Periodo académico | 2022 | | | |
| Prerrequisito | Ninguno | | | |
| Horas | Teóricas: | 2 | Prácticas: | 2 |

II. Sumilla de la asignatura

La asignatura corresponde al área de estudios de especialidad, es de naturaleza teórico-práctica. Tiene como propósito desarrollar en el estudiante la capacidad de analizar los mercados derivados y las opciones y futuros del mercado.

La asignatura contiene: Concepto de instrumento derivado, el mercado de forwards y futuros, el mercado de opciones, productos estructurados.

III. Resultado de aprendizaje de la asignatura

Al finalizar la asignatura, el estudiante será capaz de analizar los diferentes instrumentos financieros existentes, las estrategias y oportunidades existentes para maximizar las utilidades (o minimizar las pérdidas) de la organización ante incertidumbres en el precio de los activos subyacentes.



IV. Organización de aprendizajes

| Unidad I Forward y futuros | | Duración en horas | 16 |
|---|--|---|----|
| Resultado de aprendizaje de la unidad | Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de identificar los principales derivados financieros, el funcionamiento de los mercados de derivados así como las características de los contratos forward y de futuros. | | |
| Conocimientos | Habilidades | Actitudes | |
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ Fundamentos y participantes de los mercados de derivados ✓ Introducción a Forwards y Futuros | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Identifica el funcionamiento de los mercados de derivados. ✓ Analiza los contratos forward y futuros. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Asume una actitud analítica con responsabilidad y entusiasmo sobre la evolución del mercado de derivados y la amplitud de alternativas que éste ofrece. | |
| Instrumento de evaluación | <ul style="list-style-type: none"> • Prueba mixta | | |
| Bibliografía (básica y complementaria) | <p>Básica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elvira, O. y Lárraga, P. (2008). Mercados de productos y derivados. Barcelona: Bresca. <p>Complementaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hull, J. (2009). Introducción a los Mercados de futuros y opciones. (6ª ed.). México: Mc Graw Hill. • Hull, J. (2012). Options, futures and other derivatives. (8ª ed.). Global edition: Pearson. • Lamothe, P. y Pérez, M. (2003). Opciones financieras y productos estructurados. (2ª ed.). España: Mc Graw Hill. | | |
| Recursos educativos digitales | <ul style="list-style-type: none"> • http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Informes-Especiales/Cobertura-Cambiaria-Forwards-Riesgos.pdf | | |



| Unidad II Estrategia con Futuros y Swaps | | Duración en horas | 16 |
|--|--|--|----|
| Resultado de aprendizaje de la unidad | Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de determinar el valor de un futuro así como identificar las estrategias de cobertura usando dicho derivado. Asimismo, identificará las principales características de los Swaps y las alternativas para su utilización. | | |
| Conocimientos | Habilidades | Actitudes | |
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ Valuación y aplicación de Futuros ✓ Swaps | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Analiza la determinación del valor de los futuros. ✓ Determina el uso de los futuros y swaps para la cobertura de riesgos. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Valora con sentido reflexivo el uso de los futuros y swaps en la gestión de riesgos. | |
| Instrumento de evaluación | <ul style="list-style-type: none"> • Prueba mixta | | |
| Bibliografía (básica y complementaria) | <p>Básica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elvira, O. y Lárraga, P. (2008). Mercados de productos y derivados. Barcelona: Bresca. <p>Complementaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hull, J. (2009). Introducción a los Mercados de futuros y opciones. (6ª ed.). México: Mc Graw Hill. • Hull, J. (2012). Options, futures and other derivatives. (8ª ed.). Global edition: Pearson. • Lamothe, P. y Pérez, M. (2003). Opciones financieras y productos estructurados. (2ª ed.). España: Mc Graw Hill. | | |
| Recursos educativos digitales | <ul style="list-style-type: none"> • https://www.cnmv.es/DOCPORTAL/Publicaciones/Guias/GUIA_OP_CYFUT.PDF • http://www.bolsadesantiago.com/Biblioteca%20de%20Archivos/Extension/Documentos/20150602%20Gu%C3%ADa%20Mercado%20Derivados%20%28espa%C3%B1ol%29.pdf | | |



| Unidad III Opciones | | Duración en horas | 16 |
|--|--|---|----|
| Resultado de aprendizaje de la unidad | Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de valorar los distintos tipos de opciones y conceptualizar la gestión de las mismas para la cobertura de riesgos. | | |
| Conocimientos | Habilidades | Actitudes | |
| ✓ Opciones: tipos, valuación y estrategias. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Analiza las características de las opciones. ✓ Conceptualiza el uso de las opciones para la cobertura de riesgos. | ✓ Valora con sentido reflexivo el uso de las opciones en la gestión de riesgos. | |
| Instrumento de evaluación | <ul style="list-style-type: none"> • Prueba mixta | | |
| Bibliografía (básica y complementaria) | <p>Básica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elvira, O. y Lárraga, P. (2008). Mercados de productos y derivados. Barcelona: Bresca. <p>Complementaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hull, J. (2009). Introducción a los Mercados de futuros y opciones. (6ª ed.). México: Mc Graw Hill. • Hull, J. (2012). Options, futures and other derivatives. (8ª ed.). Global edition: Pearson. • Lamothe, P. y Pérez, M. (2003). Opciones financieras y productos estructurados. (2ª ed.). España: Mc Graw Hill. | | |
| Recursos educativos digitales | <ul style="list-style-type: none"> • https://www.cnmv.es/DOCPORTAL/Publicaciones/Guias/GUIA_OP_CYFUT.PDF • http://www.bolsadesantiago.com/Biblioteca%20de%20Archivos/Extension/Documentos/20150602%20Gu%C3%ADa%20Mercado%20Derivados%20%28espa%C3%B1ol%29.pdf | | |



| Unidad IV Otros derivados financieros | | Duración en horas | 16 |
|--|--|--|----|
| Resultado de aprendizaje de la unidad | Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar las condiciones necesarias para evitar incurrir en experiencias poco afortunadas con el uso de los derivados. Así como identificar las múltiples posibilidades de derivados que surgen a partir de los derivados más comunes (forwards, futuros, opciones o swaps) | | |
| Conocimientos | Habilidades | Actitudes | |
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ Otros derivados financieros ✓ Lecciones con el uso de derivados | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Conceptualiza las múltiples variantes que permite el mercado de derivados. ✓ Analiza los riesgos y cuidados que amerita el acceso al mercado de derivados. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Asume una actitud analítica con responsabilidad sobre la evolución del mercado de derivados y su impacto en la economía. | |
| Instrumento de evaluación | <ul style="list-style-type: none"> • Prueba mixta | | |
| Bibliografía (básica y complementaria) | <p>Básica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elvira, O. y Lárraga, P. (2008). Mercados de productos y derivados. Barcelona: Bresca. <p>Complementaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hull, J. (2009). Introducción a los Mercados de futuros y opciones. (6ª ed.). México: Mc Graw Hill. • Hull, J. (2012). Options, futures and other derivatives. (8ª ed.). Global edition: Pearson. • Lamothe, P. y Pérez, M. (2003). Opciones financieras y productos estructurados. (2ª ed.). España: Mc Graw Hill. | | |
| Recursos educativos digitales | <ul style="list-style-type: none"> • http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/Moneda-148/Moneda-148-08.pdf • https://prezi.com/xnbu5jx3rwou/errores-en-el-uso-de-derivados-y-lo-que-nos-enseñan/ | | |



V. Metodología

Se desarrollará siguiendo la secuencia teórico-práctica, haciendo uso de la metodología activa. Se aplicará el trabajo colaborativo promoviendo el debate, las exposiciones, el uso de organizadores de información y con incidencia en el desarrollo de casos.

El estudiante hará uso del material de trabajo para la realización de los casos prácticos. Se propiciará la investigación bibliográfica e investigación vía internet. Los recursos y materiales a utilizar son: el texto universitario, plataforma virtual, además de equipo multimedia con sonido y retroproyector. Se desarrollarán actividades programadas en el aula virtual.

VI. Evaluación

VI.1. Modalidad presencial

| Rubros | Comprende | Instrumentos | Peso |
|------------------------------------|---|-----------------|-----------|
| Evaluación de entrada | Prerrequisitos o conocimientos de la asignatura | Prueba objetiva | Requisito |
| Consolidado 1 | Unidad I | Prueba mixta | 20% |
| | Unidad II | Prueba mixta | |
| Evaluación parcial | Unidad I y II | Prueba mixta | 20% |
| Consolidado 2 | Unidad III | Prueba mixta | 20% |
| | Unidad IV | Prueba mixta | |
| Evaluación final | Todas las unidades | Prueba mixta | 40% |
| Evaluación sustitutoria (*) | Todas las unidades | Aplica | |

(*) Reemplaza la nota más baja obtenida en los rubros anteriores

Fórmula para obtener el promedio:

$$PF = C1 (20\%) + EP (20\%) + C2 (20\%) + EF (40\%)$$

2022