

SÍLABO

Mercados e Instrumentos Derivados

Código	ASUC01423	Carácter	Obligatorio
Prerrequisito	Finanzas Corporativas 2		
Créditos	4		
Horas	Teóricas	2	Prácticas 4
Año académico	2022		

I. Introducción

Mercados e Instrumentos Derivados es una asignatura de especialidad de carácter obligatorio que se ubica en el séptimo periodo de la Escuela Académico Profesional de Administración y Finanzas. Tiene como prerrequisito Finanzas Corporativas 2. La asignatura desarrolla, en un nivel logrado, la competencia transversal Evaluación del Entorno de Negocios y la competencia específica Gestión Financiera. En virtud de lo anterior, la relevancia de la asignatura se fundamenta en que permite evaluar el impacto de los factores del entorno aplicando las herramientas de análisis.

Los contenidos que la asignatura desarrolla son: descripción de las opciones, los forwards, el futuro y sus mercados; opciones y futuro sobre divisas, *forwards*, arbitraje, límite en los precios de las opciones.

II. Resultado de aprendizaje de la asignatura

Al finalizar la asignatura, el estudiante será capaz de evaluar información financiera de inversión haciendo uso de instrumentos no convencionales en el sistema financiero para la gestión de los activos de las empresas y organizaciones.

III. Organización de los aprendizajes

Unidad 1 Forwards e introducción a los mercados e instrumentos derivados		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad:	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar los principales derivados financieros, el funcionamiento de los mercados derivados, así como las características y uso de los contratos forward.		
Ejes temáticos:	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aspectos básicos de los derivados 2. Características y requisitos de los forwards 3. Valuación de forwards 4. Cobertura con forwards 		

Unidad 2 Mercado de futuros		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad:	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar el funcionamiento de los mercados de futuros, determinando el valor de un futuro y las estrategias de cobertura con el uso de dicho derivado.		
Ejes temáticos:	<ol style="list-style-type: none"> 1. Características y operatividad del mercado de futuros 2. Valuación de futuros 3. Cobertura con futuros 		

Unidad 3 Fundamentos de las opciones		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad:	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de evaluar los distintos tipos de opciones, las principales características y participantes el mercado de opciones, para el cálculo de los resultados de su uso.		
Ejes temáticos:	<ol style="list-style-type: none"> 1. Características y operatividad de las opciones 2. Introducción a la valuación de opciones 3. Cobertura con opciones 		

Unidad 4 Precios, valuación y estrategias con opciones		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad:	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de evaluar el precio y valor de las opciones, aplicando los principales métodos y modelos de valuación, explicando las estrategias de cobertura de riesgo más adecuadas.		
Ejes temáticos:	<ol style="list-style-type: none"> 1. Precio y valuación de las opciones 2. Estrategias con opciones 		

IV. Metodología

Modalidad Presencial

La presente asignatura utilizará la metodología experiencial y colaborativa, promoviendo la constante participación de los estudiantes.

Las estrategias y técnicas didácticas que se utilizarán son:

- Estudio de casos
- Aprendizaje colaborativo
- Clase magistral activa

V. Evaluación

Modalidad Presencial

Rubros	Unidad por evaluar	Fecha	Entregable / Instrumento	Peso parcial	Peso Total
Evaluación de entrada	Prerrequisito	Primera sesión	- Evaluación individual teórica / Prueba mixta	0%	
Consolidado 1 C1	1	Semana 1 - 4	- Ejercicios grupales de análisis de casos / Rúbrica de evaluación	40%	20%
	2	Semana 5 - 7	- Evaluación individual teórica – práctica / Prueba de desarrollo	60%	
Evaluación parcial EP	1 y 2	Semana 8	- Evaluación individual teórica – práctica / Prueba de desarrollo	20%	
Consolidado 2 C2	3	Semana 9 - 12	- Ejercicios grupales de análisis de casos / Rúbrica de evaluación	40%	20%
	4	Semana 13 - 15	- Evaluación individual teórica – práctica / Prueba de desarrollo	60%	
Evaluación final EF	Todas las unidades	Semana 16	- Evaluación individual teórica – práctica / Prueba de desarrollo	40%	
Evaluación sustitutoria *	Todas las unidades	Fecha posterior a la evaluación final	- Aplica		

* Reemplaza la nota más baja obtenida en los rubros anteriores.

Fórmula para obtener el promedio:

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

VI. Bibliografía

Básica:

De Lara, A. (2009). *Productos derivados financieros: instrumentos, valuación y cobertura de riesgos*. Limusa. <http://bit.ly/3nppfeF>

Hull, John C. (2018). *Options, futures and other derivatives*. (9.ª ed.). Pearson Educación. <https://bit.ly/3nS4LuB>

Complementaria:

- Hull, J. (2017). *Fundamentals of futures and options markets*. (Global ed.). Pearson.
- Hull, J. (2018). *Options, futures and other derivatives*. (10.^a ed.). Pearson.
- Gottesman, A. (2016). *Derivatives essentials an introduction to forwards, futures, options, and swaps*. Wiley.
- Shaofang, L. (2018). *Financial institutions in the global financial crisis*. Springer & Shanghai Jiao Tong University Press.
- Elvira, O., & Puig, O. (2015). *Comprender los productos derivados*. Profit Editorial.

VII. Recursos digitales

- CMEgroup. Guía de futuros para los operadores.
<https://www.cmegroup.com/trading/files/traders-guide-to-futures-spn.pdf>
- CMEGroup. (2021). *Strategy Simulator* [software]. <https://www.cmegroup.com/tools-information/quikstrike/strategy-simulator.html>
- Comisión Nacional de Mercado de Valores. (2006). *Guía informativa de la CNMV que debe saber de opciones y futuros*.
<https://www.cnmv.es/DOCPORTAL/Publicaciones/Guias/GUIA OPCYFUT.PDF>
- EALDE Business School. (2020, 23 de julio). *Conceptos para entender el funcionamiento de los derivados financieros* [video]. Youtube. <https://youtu.be/V3HRgiClt04>