

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

APROBADO EN EL CONSEJO DE FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS. ACTA 2016-II-02 DEL 1 DE AGOSTO DE 2016
--

PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS VERSIÓN 7

NOMBRE DE LA MATERIA	INSTRUMENTOS DERIVADOS
PROFESOR	Coordinador Núcleo Curricular Finanzas : Diana Sirley Tabares Higueta

INFORMACIÓN GENERAL

Código de la materia	ECA 845 (1501845)
Semestre	IX
Área	Profesional
Horas teóricas semanales	4
Horas teóricas semestrales	64
No. de Créditos	3
Horas de clase por semestre	64
Campo de formación	Profesional
Validable	Sí
Habitable	Sí
Clasificable	No
Requisitos	1501840 Instrumentos de Renta Fija y Variable
Correquisitos	Ninguno
Programa a los cuales se ofrece la materia	Administración de Empresas

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Propósito del curso:	El estudiante estará en capacidad de comprender la complejidad de las finanzas actuales y profundizar el estudio sobre estos nuevos mercados derivados y sus productos básicos, el funcionamiento y la valoración de los mismos, en especial: forward, futuros, swaps y opciones.
Justificación:	El desarrollo mundial de los mercados de derivados, su velocidad y cantidad de transacciones han hecho cada vez más complejo su estudio y el desempeño de los inversores en dichos mercados. Esto hace que el conocimiento sobre el funcionamiento de los mercados de derivados y la utilización y valoración de sus productos sean competencias esenciales de los profesionales de finanzas, administración, economistas y afines.
Objetivo General:	Estudiar las características y valoración de los instrumentos financieros derivados disponibles en los mercados.
Objetivos Específicos:	Conocer el contexto y funcionamiento de los mercados de instrumentos financieros derivados en el ámbito nacional e internacional, los tipos de contratos derivados, el concepto de activo subyacente, los tipos de operadores y tipos de riesgos asumidos en estos. Conocer la mecánica de los derivados, las características y condiciones de los contratos, la valoración, los tipos de exposición y las coberturas.

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Contenido resumido	Introducción, contexto y conceptos básicos del mercado de derivados y de sus productos, Mercado a plazo (<i>Forward</i> y Futuros), Mercado de Swaps y Mercado de Opciones, propiedades y características, valoración y estrategia de cobertura.
---------------------------	---

UNIDADES DETALLADAS

Unidad No. 1

Tema(s) a desarrollar	Introducción
Subtemas	Contextualización. Tipos de Mercados (Bolsa –OTC). Concepto de Instrumentos Derivados Financieros. Tipos de contratos derivados. Concepto de activo subyacente. Tipos de operadores. Tipos de riesgos.
No. de semanas	2

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:

- Gitman, Lawrence & Joehnk, Michael. *Fundamentos de inversiones*. Pearsons Educación México. 10ª Ed. 2009
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2004). *Principios de inversiones*. (S. Figueras, Ed.) (Quinta., p. 578). Madrid: McGraw-Hill Interamericana.
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas corporativas, un enfoque latinoamericano*. (D. Fernández, Ed.) (Segunda., p. 768). Buenos Aires: Alfaomega.
- Hull, J. C. (2009). *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) (Sexta., p. 576). México: Pearson Educación.
- Kozikowski Zarska, Z. (2007). *Finanzas Internacionales*. (M. Toledo, Ed.) (Segunda., p. 471). México: McGraw-Hill Interamericana.

Unidad No. 2

Tema(s) a desarrollar	Mercados de Forwards y Futuros
Subtemas	Mecánica de los forward y los futuros Características y condiciones de los contratos a plazo. Valoración de forward y futuros Tipos de exposición Coberturas Principios básicos Riesgo de base (futuros) Enlace de coberturas (futuros) Convergencia de precios. Garantías (futuros)
No. de semanas que se dedicarán a esta unidad	4

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:

- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2004). Principios de inversiones. (S. Figueras, Ed.) (Quinta., p. 578). Madrid: McGraw-Hill Interamericana.
 - Dumrauf, G. L. (2010). Finanzas corporativas, un enfoque latinoamericano. (D. Fernández, Ed.) (Segunda., p. 768). Buenos Aires: Alfaomega.
 - Hull, J. C. (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) (Sexta., p. 576). México: Pearson Educación.
 - Kozikowski Zarska, Z. (2007). Finanzas Internacionales. (M. Toledo, Ed.) (Segunda., p. 471). México: McGraw-Hill Interamericana.
- Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.

Unidad No. 3

Tema(s) a desarrollar	Mercados de Swaps
Subtemas	Mecánica de los swaps Características y condiciones de los contratos swaps. Contrato marco (ISDA) Valoración de swaps (bonos básicos – Portafolio de forward) Coberturas
No. de semanas	2

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:

- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2004). Principios de inversiones. (S. Figueras, Ed.) (Quinta., p. 578). Madrid: McGraw-Hill Interamericana.
- Dumrauf, G. L. (2010). Finanzas corporativas, un enfoque latinoamericano. (D. Fernández, Ed.) (Segunda., p. 768). Buenos Aires: Alfaomega.
- Hull, J. C. (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) (Sexta., p. 576). México: Pearson Educación.
- Kozikowski Zarska, Z. (2007). Finanzas Internacionales. (M. Toledo, Ed.) (Segunda., p. 471). México: McGraw-Hill Interamericana.
- Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.

Unidad No. 4

Tema(s) a desarrollar	Mercados de Opciones
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Conceptos básicos • Mecánica de los opciones • Características y condiciones de los contratos y títulos de opciones. • Introducción estrategias de especulación y cobertura • con opciones • Spreads y combinaciones • Opciones sobre opciones (opciones compuestas) • Opciones exóticas
No. de semanas	4

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:

- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2004). Principios de inversiones. (S. Figueras, Ed.) (Quinta., p. 578). Madrid: McGraw-Hill Interamericana.
- Dumrauf, G. L. (2010). Finanzas corporativas, un enfoque latinoamericano. (D. Fernández, Ed.) (Segunda., p. 768). Buenos Aires: Alfaomega.
- Hull, J. C. (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) (Sexta., p. 576). México: Pearson Educación.
- Kozikowski Zarska, Z. (2007). Finanzas Internacionales. (M. Toledo, Ed.) (Segunda., p. 471). México: McGraw-Hill Interamericana.
- Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.

Unidad No. 5

Tema(s) a desarrollar	Valoración de Opciones
Subtemas	Factores determinantes de los precios de las opciones. Límites superior e inferior para los precios de las opciones. Valor intrínseco y extrínseco. Paridad Put-Call. Binomial. Black Scholes.
No. de semanas	4

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:

- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2004). *Principios de inversiones*. (S. Figueras, Ed.) (Quinta., p. 578). Madrid: McGraw-Hill Interamericana.
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas corporativas, un enfoque latinoamericano*. (D. Fernández, Ed.) (Segunda., p. 768). Buenos Aires: Alfaomega.
- Hull, J. C. (2009). *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) (Sexta., p. 576). México: Pearson Educación.
- Kozikowski Zarska, Z. (2007). *Finanzas Internacionales*. (M. Toledo, Ed.) (Segunda., p. 471). México: McGraw-Hill Interamericana.

EVALUACIÓN

Actividad	Porcentaje	Fecha
Parcial 1	25%	Semana 5
Parcial 2	25%	Semana 10
Final	25%	Semana 16
Seguimiento	25%	Todo el semestre

Actividades de asistencia obligatoria: Todas: clases, talleres, evaluaciones de lectura y asistencia a los parciales.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA por unidades:

Texto Guía:

Hull, J. C. (2009). *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) (Sexta., p. 576). México: Pearson Educación.

Textos Recomendados

- Hull, John. OPTIONS, FUTURES, AND OTHER DERIVATIVES. 6a Ed. Pearson Education 2006
- Lamothe, Prosper y Miguel Perez Somalo. Opciones financieras y productos estructurados, Madrid. 3ª Ed. 2006
- Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS