



SILABO

MERCADO DE PRODUCTOS Y DERIVADOS

I. DATOS INFORMATIVOS

- 1.1. Código : 0831071
- 1.2. Ciclo : X
- 1.3. Créditos : 3
- 1.4. Área curricular : Formación Profesional
- 1.5. Condición : Electiva
- 1.6. Semestre Académico : 2019 - II
- 1.7. Duración : 16 semanas: 64 horas
- 1.8. Horas semanales : 4 HT: 2 HP: 2
- 1.9. Requisitos : Valoración Aduanera y Nomenclatura (E)
- 1.10. Facultad : Ciencias Administrativas
- 1.11. Escuela Profesional : Administración de Negocios Internacionales
- 1.12. Profesores : Comisión Académica
- 1.13. Texto Básico : Hull J. (2009). Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones. México: Pearson.

II. SUMILLA

La asignatura pertenece al área curricular de formación profesional, es de naturaleza teórica y práctica, tiene por propósito reconocer los instrumentos financieros existentes en los mercados de productos, commodities y derivados, su valoración y su aplicación en las decisiones de inversión y de financiación, de tal manera que desarrolle la capacidad analítica para administrar el riesgo e identificar oportunidades.

Organiza sus contenidos en las siguientes unidades de aprendizaje: I. Introducción a los Derivados Financieros. II. Mecánica y Estrategias de los Mercados de Futuros. III. Mecánica y Estrategias de los Mercados de Opciones. IV. Swaps y Otros Derivados.

III. COMPETENCIA DE ASIGNATURA

Reconoce los instrumentos existentes en los mercados de productos, commodities y derivados, su valoración y aplicación en las decisiones de inversión y financiación, utilizando herramientas financieras.

IV. CAPACIDADES

- ) Distingue los principales instrumentos derivados y sus características diferenciando sus aplicaciones.
- ) Analiza la aplicación de los contratos a futuro para coberturas calzando el tipo de activo a coberturar.
- ) Evalúa las estrategias con opciones financieras que se adapten a la rentabilidad objetivo que se quiera obtener y a la tendencia del mercado.
- ) Estructura un swap identificando la ventaja comparativa de la compañía y el ahorro financiero e identifica otros tipos de derivados.

V. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD I: INTRODUCCIÓN A LOS DERIVADOS FINANCIEROS				
CAPACIDAD: Distingue los principales instrumentos derivados y sus características diferenciando sus aplicaciones.				
Semana	Actitudes		Estrategias de Aprendizaje	Horas
	Contenidos Conceptuales			
1	) Participación activa ) Disposición por aprender		Exposición problemática Taller	2 2
	) Naturaleza y principales tipos de contratos derivados.			

2	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Futuros. Definición, características, bolsa de futuros, historia de los futuros, regulación del mercado y mercados OTC de futuros.</li> <li>)] Forwards. Definición, características y cotizaciones. FRA (Forward Rate Agreements).</li> </ul>	Compara los mercados regulados (Bolsa) y no regulados (OTC).	Exposición dialogada	2
			Taller	2
3	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Opciones. Definición, características, participantes, cotizaciones, propiedades, historia, bolsas de opciones y mercado OTC de opciones.</li> <li>)] Swaps. Definición, características, tipos, argumento de la ventaja comparativa, ventajas e inconvenientes.</li> </ul>	Compara las características de los mercados de opciones y swaps, las cotizaciones de opciones sobre acciones y sus principales propiedades.	Exposición problémica	2
			Técnicas participativas	2
4	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Tipos de Negociantes. Cobertura, Especulación y Arbitraje, cobertura con futuros y cobertura con opciones, especulación con futuros y especulación con opciones, arbitraje y peligros en el uso de derivados.</li> </ul>	Compara la utilización de los derivados.	Exposición dialogada	2
			Solución de problemas	2
Referencias:				
<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Hull J. (2009). Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones. México: Pearson.</li> </ul>				

UNIDAD II: MECÁNICA Y ESTRATEGIAS DE LOS MERCADOS DE FUTUROS				
CAPACIDAD:				
Analiza la aplicación de los contratos a futuro para coberturas calzando el tipo de activo a coberturar.				
Semana	Actitudes		Estrategias de Aprendizaje	Horas
	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Participación activa</li> <li>)] Cumplimiento de responsabilidades</li> </ul>			
	Contenidos Conceptuales	Contenidos Procedimentales		
5	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Apertura y cierre de posiciones de futuros, especificación de un contrato de futuros, convergencia de precios de futuros con el precio spot, márgenes y comparación de contratos forward con contratos de futuros.</li> </ul>	Comprende las principales especificaciones técnicas en los contratos de futuros, así como la convergencia del precio del futuro con el precio spot al vencimiento del contrato y se presenta la operatividad con los márgenes que establece la bolsa de futuros.	Exposición dialogada	2
			Taller	2
6	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Cotizaciones de futuros, coberturas cortas y largas, argumentos para la cobertura y basis risk.</li> </ul>	Analizan las cotizaciones internacionales de los contratos a futuro, las estrategias hedge-and-forget y el riesgo base.	Exposición problémica	2
			Solución de problemas	2
7	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Cobertura cruzada, ratio de cobertura y número óptimo de contratos.</li> </ul>	Elabora la cobertura cruzada cuando dos activos son diferentes.	Exposición dialogada	2
			Solución de casos	2
8	<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Futuros sobre índices bursátiles, cotización y cobertura.</li> </ul>	Evalúan los principales futuros sobre índices bursátiles.	Exposición problémica	2
	Evaluación Parcial		Estudio de casos	2
Referencias:				
<ul style="list-style-type: none"> <li>)] Marín J. / Trujillo A. (2011). Mercados de Activos Financieros. España: Delta Publicaciones.</li> </ul>				

UNIDAD III: MECÁNICA Y ESTRATEGIAS DE LOS MERCADOS DE OPCIONES					
CAPACIDAD: Evalúa las estrategias con opciones financieras que se adapten a la rentabilidad objetivo que se quiera obtener y a la tendencia del mercado.					
Semana	Actitudes		Estrategias de Aprendizaje	Horas	
	Contenidos Conceptuales				Contenidos Procedimentales
9	) Disposición por aprender ) Honestidad intelectual	Tipos de Opciones: europeas y americanas. Posiciones en las Opciones: corta y larga.	Comprende los diferentes tipos de opciones y posiciones.	Exposición dialogada	2
			Técnicas participativas	2	
10	) Opciones sobre acciones, valor de una opción, límites superiores y límites inferiores de opciones de compra y venta que no pagan dividendos.	Halla el valor intrínseco de una opción de compra y venta, así como los límites superiores e inferiores.	Exposición problemática	2	
			Taller	2	
11	) Estrategias que incluyen una opción y un subyacente, diferenciales de precios (Spreads) y combinaciones (Combination), entre otros.	Analizan las diferentes estrategias con opciones: Bull Spreads, Bear Spreads, Box Spread, Butterfly Spread, Calendar Spread, Straddle y Strangles, entre otros.	Exposición dialogada	2	
			Solución de casos	2	
12	) Valoración de Opciones: Método Binomial y Método Black Scholes. Otros tipos de opciones (Exóticas).	Hallan el valor de las opciones americanas y europeas.	Exposición dialogada	2	
			Trabajo en equipo	2	
Referencias: ) Lamothe P. /Pérez M. (2006). Opciones Financieras y Productos Estructurados. España: Mc Graw Hill.					

UNIDAD IV: SWAPS Y OTROS DERIVADOS					
CAPACIDAD: Estructura un swap identificando la ventaja comparativa de la compañía y el ahorro financiero e identifica otros tipos de derivados.					
Semana	Actitudes		Estrategias de Aprendizaje	Horas	
	Contenidos Conceptuales				Contenidos Procedimentales
13	) Participación activa ) Trabajo en equipo	Mecánica de los swaps de tasas de interés (IRS) y de divisas. Valuación.	Estructura los swaps de tasas de interés y de divisas, resaltando el ahorro financiero obtenido.	Exposición problemática	2
			Solución de problemas	2	
14	) Derivados de Crédito. Credit Default Swap – CDS.	Compara los principales derivados de créditos y sus características.	Conferencia dialogada	2	
			Solución de problemas	2	
15	) Derivados del Clima, Energía y Seguros.	Compara los derivados para administrar los riesgos climáticos, el precio de la energía y los riesgos que enfrentan las compañías de seguros.	Exposición problemática	2	
			Panel - foro	2	
16	) Exposiciones y Trabajos de Investigación. Examen Final	Desarrollan trabajo de investigación.	Exposición dialogada	2	
			Estudio de casos	2	
Referencias: ) De La Torre A. (1996). Operaciones de Permuta Financiera (Swaps). España: Ariel.					

## VI. METODOLOGÍA

### 6.1. Estrategias centradas en la enseñanza

- ) Estudio de casos
- ) Solución de problemas
- ) Trabajo en equipo
- ) Discusión en grupos pequeños

### 6.2. Estrategias centradas en el aprendizaje

- ) Clase magistral
- ) Exposición problemática
- ) Inducción
- ) Demostración

## VII. RECURSOS PARA EL APRENDIZAJE

- a. Equipos informáticos
- b. Fuentes de información
- c. Multimedia
- d. Separatas

## VIII. EVALUACIÓN

La evaluación es un componente del proceso formativo que implica el recojo de información sobre los rendimientos y desempeños del estudiante. Permite el análisis para mejorar el proceso de enseñanza – aprendizaje. Se evalúa antes, durante y al finalizar el proceso, según la siguiente Tabla:

Evaluación Académicas	Peso
Prueba de entrada	Sin nota
Evaluación de Proceso	60%
Examen Parcial	20%
Examen Final	20%

- Antes: prueba de entrada.-Se realiza una evaluación inicial, diseñada para recoger los saberes que posee el estudiante para asumir la asignatura y cuyo resultado no interviene en el cálculo de la calificación de la asignatura.
- Durante: Evaluación de Proceso.- De acuerdo al objetivo de aprendizaje de la asignatura se evalúan las competencias adquiridas por el estudiante utilizando los criterios establecidos en el anexo N° 1
- Examen: Parcial y Final.- Se evalúa los productos del aprendizaje, al finalizar una o más unidades de aprendizaje, usándose la prueba escrita como instrumento de medición (examen parcial y examen final).

## IX. RESUMEN DE TEMAS DEL CPC DE PREGRADO CUBIERTOS EN ESTE CURSO

RESUMEN DE TEMAS DEL CPC	HORAS/MINUTOS ( Ó% de un curso de 4 horas semanales*)
a. Marketing	-
b. Finanzas en Negocios	28
c. Contabilidad	-
d. Gestión	2
e. Ambiente Legal de Negocios	-
f. Economía	-
g. Ética de Negocios	-
h. Dimensiones Globales de los Negocios	14
i. Sistemas de Información	8
j. Técnicas Cuantitativas o Integradora	4
k. Políticas de Negocios o Experiencia completa o integradora	8
Total Estimado de Horas de Cobertura del CPC	64

## X. FUENTES DE INFORMACIÓN COMPLEMENTARIAS

### 10.1. Fuentes bibliográficas

- ) Hull J. (2009). Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones. México: Pearson.
- ) Martín J. / Trujillo A. (2011). Mercados de Activos Financieros. España: Delta Publicaciones.
- ) Lamothe P. /Pérez M. (2006). Opciones Financieras y Productos Estructurados. España: Mc Graw Hill.
- ) De La Torre A. (1996). Operaciones de Permuta Financiera (Swaps). España: Ariel.
- ) Rona J. (2009). Guía Práctica de los Instrumentos Financieros Derivados. Perú: Fondo Editorial de la PUCP.
- ) De Lara A. (2009). Productos Derivados Financieros. Instrumentos, Valuación y Cobertura de Riesgos.
  - México: Limusa.
- ) Puig X. / Viladot J. (2001). Comprender los Mercados de Futuros. España: Gestión 2000.
- )

### 10.2. Fuentes electrónicas

- ) New York Stock Exchange. <https://nyse.nyx.com>
- ) Bolsa de Valores de Lima. <http://www.bvl.com.pe>
- ) Bolsa de Valores de Madrid. <http://www.bolsamadrid.es>
- ) Bolsa de Opciones de Chicago. <http://www.cboe.com>
- ) Reuters. <http://www.reuters.com>
- ) London Metal Exchange. <http://www.lme.co.uk>
- ) Bloomberg. <http://www.bloomberg.com>
- ) Perú Infomine. <http://peru.infomine.com>
- ) Superintendencia del Mercado de Valores. <http://www.smv.gob.pe>