

Sílabo

1F0113 - Instrumentos Derivados

I. Información general

Nombre del Curso: Instrumentos Derivados
Código del curso: 1F0113
Departamento Académico: Finanzas
Créditos: 4
Horas Teoría: 3
Horas Práctica: 2
Periodo Académico: 2023-01-PRE
Sección: A
Modalidad: Presencial
Idioma: Español
Docente: GREGORIO VLADIMIR QUEVEDO SANCHEZ
Email docente: quevedo_gv@up.edu.pe

II. Introducción

El curso permitirá conocer los fundamentos para obtener un precio futuro, así como valorizar los principales instrumentos derivados que se negocian en el mercado. Además, permitirá plantear estrategias de cobertura frente al riesgo cambiario y de tasas de interés.

III. Logro de aprendizaje final del curso

El estudiante identifica y analiza información financiera y económica relevante para el control de riesgos asociados a instrumentos derivados.

El estudiante reconoce los fundamentos y técnicas para valorizar derivados, las limitaciones y riesgos que enfrentan los inversionistas y empresas.

El estudiante comprende como gestionar los recursos económicos y financieros que le permiten minimizar el riesgo o tomar una posición de acuerdo al perfil de riesgo deseado.

IV. Unidades de aprendizaje

Unidad de aprendizaje 1: Introducción

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Conocer el funcionamiento del mercado de derivados y la coyuntura actual

Contenidos:

- Conceptos Básicos
- Funcionamiento del Mercado de Derivados
- Propósito económico de los derivados
- Mecánica de márgenes

Unidad de aprendizaje 2: Futuros y Forwards



Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Obtener el precio forward y elaborar estrategias de inversión

Contenidos:

- Características de los contratos diferidos
- Relación entre el precio spot y forward
- Valorización de contratos sobre futuros y forwards

Unidad de aprendizaje 3: Forward de Tasa de Interés y Tipo de Cambio

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Comprender la estimación de las tasas forward y las metodologías para obtener la curva cupón cero

Contenidos:

- Características
- Valorización
- Curva Cupón Cero
- Método Bootstrap

Unidad de aprendizaje 4: Swaps

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Comprender la estimación de las tasas swap y las metodologías para valorizar swaps de tasa de interés y de monedas

Contenidos:

- Características
- Swaps de tasa de interés
- Swaps de monedas
- Otros tipos de Swaps

Unidad de aprendizaje 5: Opciones Financieras

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Conocer los factores que afectan el valor de las opciones y comprender las metodologías de valorización

Contenidos:

- Características de las Opciones
- Tipos de Opciones
- Estrategias con Opciones
- Valorización de opciones
 - Árboles Binomiales
 - Black y Scholes

Unidad de aprendizaje 6: Opciones Exóticas

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Valorización de opciones con pagos diferentes

Contenidos:

- Opciones Digitales
- Opciones Rango
- Opciones Barrera
- Opciones Asiáticas

Unidad de aprendizaje 7: Opciones Reales

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Aplicación de la teoría de opciones financieras para valorizar proyectos

Contenidos:

- Diferencias con respecto a las opciones financieras
- Opción de Diferir
- Opción de Abandono
- Opción de Ampliar

V. Estrategias Didácticas

El curso está organizado de modo tal que el alumno se familiarice con el entorno en que se negocian los instrumentos derivados. Posteriormente se analizará los instrumentos derivados con mayor detalle, incidiendo en su valorización y estrategias de cobertura.

Al final del curso, el alumno deberá tener un claro entendimiento de los conceptos teóricos de estos instrumentos, pero principalmente comprenderán su aplicación práctica en la vida real ya sea como instrumentos de inversión o de administración de riesgos.

Para el logro de los objetivos nos apoyaremos en el uso de lecturas especializadas, desarrollo de casos y discusiones grupales en clase.

VI. Sistemas de evaluación

Nombre evaluación	%	Fecha	Criterios	Comentarios
1. Prácticas Calificadas	30		Desarrollo de ejercicios y teoría.	



2. Participación	10		Participación y/o desarrollo de casos.	
3. Examen Parcial	30		Desarrollo de ejercicios y teoría.	
4. Examen Final	30		Desarrollo de ejercicios y teoría.	

VII. Cronograma referencial de actividades

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
Semana 1: del 20/03/2023 al 25/03/2023			
• Unidad de aprendizaje 1: Introducción	Introducción al Mercado de Futuros y Opciones	• Presentación PPT • Hull, Capítulos 1 y 2	• Participación
Semana 2: del 27/03/2023 al 01/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 2: Futuros y Forwards	Futuros y Forwards.	• Presentación PPT • Video Crisis Financiera • Capítulo 5: Determinación de Precios a Plazo (Hull)	• Participación
Semana 3 con feriados el jueves 06, viernes 07 y sábado 08: del 03/04/2023 al 08/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 3: Forward de Tasa de Interés y Tipo de Cambio	Forward de Tasa de Interés	• Capítulo 4: Tasas de Interés • Capítulo 6: Futuros sobre Tasas de Interés	• Participación
Semana 4: del 10/04/2023 al 15/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 3: Forward de Tasa de Interés y Tipo de Cambio	Método del Bootstrap Ratio de Cobertura	• Presentación PPT • Capítulo 4: Tasas de Interés	• Participación
Semana 5: del 17/04/2023 al 22/04/2023			
	Práctica Calificada Nro. 1		• Prácticas Calificadas
Semana 6: del 24/04/2023 al 29/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 4: Swaps	Swaps	• Presentación PPT • Capítulo 7: Swaps	• Participación
Semana 7: del 01/05/2023 al 06/05/2023			
• Unidad de aprendizaje 4: Swaps	- Caso Calificado.	• Caso Calificado HBS por definir	• Participación

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	- Pre parcial.		
Semana 8 de exámenes parciales: del 08/05/2023 al 13/05/2023			
	Examen Parcial - Jueves de 15:00 a 17:00 horas.		• Examen Parcial
Semana 9: del 15/05/2023 al 20/05/2023			
• Unidad de aprendizaje 5: Opciones Financieras	- Opciones financieras. - Valorización: Método binomial	• Presentación PPT • Capítulo 9: Mecánica de los Mercados de Opciones • Capítulo 10: Propiedades de las Opciones sobre acciones • Capítulo 12: Introducción a los árboles binomiales • Video: LTCM	• Participación
Semana 10: del 22/05/2023 al 27/05/2023			
• Unidad de aprendizaje 5: Opciones Financieras	- Valorización (continuación) - Estrategias con opciones.	• Capítulo 12: Introducción a los árboles binomiales (Hull) • Capítulo 18: Árboles binomiales en la práctica Video LTCM	
Semana 11: del 29/05/2023 al 03/06/2023			
• Unidad de aprendizaje 5: Opciones Financieras	- Estrategias con opciones.	• Capítulo 11: Estrategias (Hull)	
Semana 12: del 05/06/2023 al 10/06/2023			
• Unidad de aprendizaje 5: Opciones Financieras	Practica Calificada N2	• Presentación PPT	• Prácticas Calificadas
Semana 13: del 12/06/2023 al 17/06/2023			
• Unidad de aprendizaje 5: Opciones Financieras • Unidad de aprendizaje 6: Opciones Exóticas	• Black y Scholes • Griegas • Opciones Exóticas	• Presentación PPT • Capítulo 22 • Capítulo 13 Valuación de Opciones sobre acciones: ByS	• Prácticas Calificadas

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
Semana 14: del 19/06/2023 al 24/06/2023			
<ul style="list-style-type: none"> • Unidad de aprendizaje 6: Opciones Exóticas • Unidad de aprendizaje 7: Opciones Reales 	<ul style="list-style-type: none"> • Opciones Reales 	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación PPT 	<ul style="list-style-type: none"> • Participación
Semana 15 con feriado jueves 29: del 26/06/2023 al 01/07/2023			
<ul style="list-style-type: none"> • Unidad de aprendizaje 7: Opciones Reales 	Unidad VII <ul style="list-style-type: none"> • Opciones Reales • Caso Calificado 2 	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación PPT 	<ul style="list-style-type: none"> • Participación
Semana 16 de exámenes finales: del 03/07/2023 al 08/07/2023			
	Examen Final: Jueves 03 de diciembre de 15:00 a 17:00 horas		<ul style="list-style-type: none"> • Examen Final

VIII. Referencias bibliográficas

Obligatoria

HULL, J (1991). *Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones*. Mexico D.F.: Pearson.

Recomendada

Bacchini, R. (2006). *Ingeniería Financiera: Futuros Y Opciones*. Buenos Aires: Omicron Editorial.

Fabozzi, F. (2015). *Fixed Income Analysis*. New Jersey: Wiley.

Hull, J. (2017). *Fundamentals of Futures and Options Markets*. Toronto: Pearson.

Mascareñas, J., Lamothe, P., Lopez-Lubian, F. & De Luna, W. (2004). *Opciones Reales y Valoración de Activos*. Madrid: Prentice-Hall.

Sundaram & Das (2011). *DERIVATIVES: Principles and Practice*. Singapore: Mc Graw Hill.