

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

APROBADO EN EL ACUERDO DE FACULTAD N°92 DE NOVIEMBRE 21 DE 2007
--

PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE

EMPRESAS

El presente formato tiene la finalidad de unificar la presentación de los programas correspondientes a los cursos ofrecidos por el Departamento de Ciencias Administrativas

NOMBRE DE LA MATERIA	Instrumentos Derivados
PROFESOR	Núcleo de Finanzas
OFICINA	
HORARIO DE CLASE	
HORARIO DE ATENCION	

Nota 1: La asistencia de los estudiantes a las actividades programadas son obligatoria en un 100%

Nota 2: Debe quedar muy claro el sistema de evaluación

INFORMACION GENERAL

Código de la materia	1501740
Semestre	IX
Área	Finanzas
Horas teóricas semanales	4
Horas teóricas semestrales	64
No. de Créditos	4
Horas de clase por semestre	64
Campo de formación	Profesional
Validable	Sí
Habilitable	Sí
Clasificable	No
Requisitos	1501737
Correquisitos	Ninguno
Programa a los cuales se ofrece la materia	Administración de Empresas

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 2

INFORMACION COMPLEMENTARIA

Propósito del curso:	Dotar a los estudiantes de conceptos básicos del funcionamiento y la valoración del mercado de derivados, en especial de forward, futuros y opciones y también dotarlos de herramientas que les permita comprender la complejidad de las finanzas actuales y profundizar el estudio sobre estos nuevos mercados y sus productos.
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:	<ul style="list-style-type: none">• Conocer el funcionamiento de los mercados de instrumentos financieros derivados a nivel internacional y en Colombia.• Analizar las distintas estrategias de cobertura de riesgo y de especulación que se pueden implementar con base en la utilización de estos instrumentos.• Aprender a valorar los instrumentos financieros derivados, específicamente Forwards, Futuros y Opciones.
Contenido resumido	Introducción, contexto y conceptos básicos del mercado de derivados y de sus productos, Mercado de Forward y de Futuros, mercado de opciones, propiedades de las opciones sobre acciones, estrategia de cobertura y de especulación con futuros y opciones, valoración de forward y de opciones

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 3

UNIDADES DETALLADAS

Unidad No. 1

Tema(s) a desarrollar	INTRODUCCION.
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Contextualización • Concepto de Instrumentos Derivados • Tipos de Derivados Financieros • Tipos de Activos Subyacentes • Contratos de Forwards o a plazo • Contratos de Futuros • Contratos de Opción • Clases de mercados de Derivados: OTC, Mercados Formales • Tipos de Operadores
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002	

Unidad No. 2

Tema(s) a desarrollar	MERCADOS DE FORWARDS Y FUTUROS
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Características del contrato de Forward • Condiciones del contrato de Futuro • Convergencia precios de futuros a precios spot • Garantías
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002 • Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones. • Power point preparado por la profesora 	

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 4

Unidad No. 3

Tema(s) a desarrollar	MERCADO DE OPCIONES.
Subtemas	<ul style="list-style-type: none">• Tipos de opciones.• Posiciones en opciones.• Garantías.
No. de semanas que se le dedicarán a esta	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002 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	ESTRATEGIAS DE COBERTURA CON CONTRATOS DE FUTUROS
Subtemas	<ul style="list-style-type: none">• Principios básicos• Riesgo de base• Enlace de coberturas
No. de semanas que se le dedicarán a esta	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none">• HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002• Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.• Power point preparado por la profesora	

Unidad No. 5

Tema(s) a desarrollar	VALORACIÓN DE FORWARDS Y FUTUROS
Subtemas	<ul style="list-style-type: none">• Precios a plazo para activos de inversión• Valoración de contratos a plazo
No. de semanas que se le	3

dedicarán a esta	
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002 Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.	

Unidad No. 6

Tema(s) a desarrollar	ESTRATEGIAS DE ESPECULACIÓN CON OPCIONES
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Spreads. • Taller
No. de semanas que se le dedicarán a esta	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002 • Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones. • Power point preparado por la profesora 	

Unidad No. 7

Tema(s) a desarrollar	PROPIEDADES DE LAS OPCIONES SOBRE ACCIONES
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Factores determinantes de los precios de las opciones. • Limites superior e inferior para los precios de las opciones. • Paridad Put-Call.
No. de semanas que se le dedicarán a esta	3
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002 • Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones. • Power point preparado por la profesora 	

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 6

Unidad No. 8

Tema(s) a desarrollar	VALORACIÓN DE OPCIONES
Subtemas	<ul style="list-style-type: none">• Introducción a la valoración de opciones.• Modelo Binomial para valoración de opciones.• Modelo Black-Scholes para valoración de opciones.
No. de semanas que se le dedicarán a esta	3
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none">• HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002• Instituto de Economía Aplicada a la Empresa. Master en Finanzas. Universidad del País Vasco (2000): Estrategias y operativas con opciones.• Power point preparado por la profesora	

METODOLOGÍA a seguir en el desarrollo del curso:

Lecturas previas, talleres y clase magistral

EVALUACIÓN		
Actividad	Porcentaje	Fecha (día, mes, año)
Parcial 1	30%	Abril 1
Parcial 2	30%	Mayo 27
Seguimiento	40%	Todo el semestre

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

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 7

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA por unidades:

Texto Guía

HULL, John C. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS DE FUTUROS Y
OPCIONES. Madrid: Prentice Hall. 4ª Ed. 2002

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.