



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE  
**CHIHUAHUA**

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DE CHIHUAHUA**  
Clave: 08MSU0017H

**FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN**  
Clave: 08USU4054V

**PROGRAMA DEL CURSO:**

***E701F INSTRUMENTOS DERIVADOS***

**DES:** Económico Administrativo

**Programa(s) Educativo(s):** LAF

**Tipo de materia:** Específica Obligatoria

**Clave de la materia:** E701F

**Semestre:** 8° Semestre

**Área en plan de estudios:** Formación específica

**Créditos:** 5

**Total de Horas por Semana:** 3

Teoría: 3

- Taller:
- Laboratorio:
- Prácticas Complementarias:
- Trabajo extra-clase: 2

**Total de horas en el Semestre:** 80

**Fecha última de actualización Curricular:** Mayo 2011

**Clave y Materia requisito:** E601F Mercado de Capitales

**Fundamentación:**

En la actualidad las empresas requieren egresados con conocimientos, competencias, habilidades, destrezas y valores desarrollados en las diferentes áreas funcionales de una organización. Este programa analítico se fundamenta en los resultados obtenidos del Rediseño Curricular (*ver documento integral del Rediseño Curricular*) y en el Modelo Educativo Basado en Competencias básicas, profesionales y específicas, a través del cual el egresado podrá incorporarse al mercado laboral con mayor facilidad y así contribuir de forma eficiente a las necesidades que la sociedad demande.

**Perfil académico:**

Título y cédula profesional en licenciaturas en áreas económico administrativas  
Título y cédula de Maestría en ciencias económico administrativas deseable, preferentemente en Finanzas  
Experiencia profesional en Finanzas deseable.

**Propósitos del Curso:**

Proporcionar a los participantes los conocimientos necesarios para el diseño de estrategias en la administración de riesgos por medio de la operación y valuación de una serie de instrumentos de cobertura, enfatizando los que se operan en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Competencias (Tipo y Nombre de las Competencias)	Contenidos (Unidades, Temas y Subtemas)	Resultados de Aprendizaje (Por Unidad)
<b>COMPETENCIAS PROFESIONALES:</b> Uso de la información.	<b>OBJETO DE ESTUDIO 1: ASPECTOS INTRODUCTORIOS.</b>	El alumno pone en perspectiva histórica el desarrollo de los

<p>Dominio del que hacer contable-financiero Uso de herramientas matemáticas.</p> <p><b>COMPETENCIAS ESPECÍFICAS:</b> Planeación financiera. Operaciones bursátiles. Negocios internacionales.</p>	<p>1.1 Definición. 1.2 Desarrollo histórico. 1.3 Elementos de un derivado. 1.4 El riesgo flexible. 1.5 El mercado mexicano de derivados.</p> <p><b>OBJETO DE ESTUDIO 2: EL MERCADO DE FUTUROS Y FORWARDS.</b> 2.1 El funcionamiento de los mercados de futuros y forwards.  2.2 Futuros de commodities. 2.3 Futuros de tipo de cambio. 2.4 Futuros de tasas de interés. 2.5 Futuros de índices. 2.6 Futuros de acciones.</p> <p><b>OBJETOS DE ESTUDIO 3: OPCIONES.</b> 3.1 Tipos de opciones. 3.2 Límites en las primas de las opciones. 3.3 Paridad Put-Call. 3.4 Factores que influyen en el monto de la prima de las opciones. 3.5 El modelo de valuación de opciones ARBOL BINOMINAL. 3.6 El modelo de Valuación de Opciones BLACK AND SHOLES.</p> <p><b>OBJETO DE ESTUDIO 4: SWAPS.</b> 4.1 Definición y características. 4.2 Mecánica y valuación de swaps de tasas de interés. 4.3 Mecánica y valuación de swaps de tipo de cambio.</p>	<p>instrumentos derivados y conceptualiza sus componentes.</p> <p>El participante conoce y aplica las técnicas financieras para hacer la valuación de los diferentes contratos de futuros que se negocian en el Mercado Mexicano de Derivados.</p> <p>El alumno conoce y aplica los modelos utilizados para hacer la valuación de las primas de las opciones financieras.</p> <p>El estudiante conoce y aplica la metodología para valorar swaps de tasas de interés y swaps de tipos de cambio.</p>
<p align="center"><b>FUENTES DE INFORMACIÓN</b> (Bibliografía/Lecturas)</p>		<p align="center"><b>EVALUACION DE LOS APRENDIZAJES</b> (Criterios y Evidencias integradoras del desempeño)</p>
<p><b>Basico:</b> <b>HULL, C. John. "Options, Futures and Other Derivatives".</b> Third Edition. Ed. Prentice Hall. New Jersey, USA. 1997.</p> <p><b>HULL, C. John. "Introduction to Futures and Option Markets".</b> 4a Edition. Ed. Prentice Hall. New</p>		<p><b>Continua:</b> Metodología y estrategias didácticas:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Prácticas.</li> <li>2. Tareas.</li> <li>3. Exposiciones.</li> <li>4. Lecturas.</li> <li>5. Investigación documental.</li> </ol>

<p>Jersey, USA. 1998.</p> <p><b>Complementarios:</b>  <b>BODIE, Zvi; Kane, Alex y Alan J. Marcus.</b>  <b>“Investments”</b>. Fourth Edition. Ed. Irwin/Mc  Graw Hill International Editions. Singapore.  1999.</p> <p><b>FABOZZI, Frank J; Modigliani Franco y Michael G. Ferri.</b> <b>“Mercados e Instituciones Financieras”</b>. Primera Edición. Editorial Prentice Hall Hispanoamericana, S. A. México, 1996.</p> <p><b>DIAZ, Carmen.</b> <b>“Futuros y Opciones sobre Futuros Financieros. Teoría y Práctica”</b>. Editorial Prentice Hall Hispanoamericana S. A. México, 1998.</p> <p><b>RODRIGUEZ DE CASTRO, J.</b> <b>“Introducción al Análisis de Productos Financieros Derivados: Futuros, Opciones, Forwards y Swaps”</b>. Edición de la Bolsa Mexicana de Valores, Ciencias de la Dirección y Limusa Noriega Editores. México 1997.</p> <p><b>BOLSA MEXICANA DE VALORES.</b> <b>“Mex Der: Un Paso Adelante”</b> Veritas 1531. Colegio de Contadores Públicos de México A. C. Marzo de 1999.</p>	<p>6. Investigación de campo.  7. Solución de problemas.</p> <p><b>Reconocimientos Parciales:</b>  Evidencias (Actividades integradoras):</p> <p>1. Tres evaluaciones escritas.</p> <p><b>Reconocimiento Integrador Final:</b>  Evidencias: Informe de investigación realizada (Trabajo Integrador Final)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Examen final.</li> <li>▪ Trabajo final.</li> </ul>
Elaboración: Hugo Alarcón Madrid.	Fecha: Junio 2014

### Avance Programático S E M A N A S

Unidades de Aprendizaje	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Objeto de estudio 1: Aspectos introductorios.																
<b>Objeto de estudio 2: El mercado de futuros y forwards.</b>																
<b>Examen Parcial 1</b>																
Objeto de estudio 3: Opciones.																
<b>Examen Parcial 2</b>																
Objeto de estudio 4: Swaps.																
<b>Examen Parcial 3</b>																
<b>Reconocimiento Final</b>																