



UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN SIMÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS



PROGRAMA ANALÍTICO

CARRERA: INGENIERIA FINANCIERA

PROGRAMA DE: INGENIERÍA FINANCIERA II	CÓDIGO SIS: 1302197
	SIGLA:
	NIVEL: SÉPTIMO

N° Hrs. de Clases Teóricas y Prácticas: 6

Prerrequisitos:	ÁREAS DE COORDINACIÓN CURRICULAR	
	HORIZONTAL	VERTICAL
INGENIERÍA FINANCIERA I	1) VALORACIÓN ECONÓMICA DE EMPRESAS 2) JUEGO DE BOLSA 3) TEORÍA DE LAS DECISIONES	1. FINANZAS INTERNACIONALES 2. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA II 3. CALIDAD TOTAL Y REINGENIERÍA 4. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN 5. INGLES FINANCIERO
Objetivos:	<ul style="list-style-type: none"> • El objetivo general de la materia es proporcionar al estudiante las competencias necesarias para la gestión de instrumentos derivados, en forma particular de las opciones, de manera que tengan conocimiento de la naturaleza y características más relevantes de los mismos y su utilización para las funciones de arbitraje, especulación y cobertura de riesgo por parte de las empresas, inversionistas, estado y otros usuarios. • De la misma manera es importante que el estudiante se familiarice con los distintos mercados de derivados que existen en el entorno latinoamericano y mundial para que pueda relacionar la teoría con la práctica y ver la aplicación de la materia en la realidad y en el contexto del profesional en finanzas. 	
Contenidos Mínimos:	1. CARACTERÍSTICAS DE LAS OPCIONES 1.1. Tipos de opciones 1.2. Posiciones sobre opciones 1.3. Características generales 1.4. Activos subyacentes	

- 1.5. Opciones sobre acciones
- 1.6. Opciones sobre divisas
- 1.7. Opciones sobre índices
- 1.8. Opciones sobre futuros
- 1.9. Aplicaciones en Excel
- 1.10. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

2. OPCIONES DE COMPRA —CALL

- 2.1. Características generales de una opción de compra
- 2.2. Supuestos y notación de una opción de compra
- 2.3. Factores que determinan el precio de una opción de compra
- 2.4. Aplicaciones en Excel
- 2.5. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

3. OPCIONES DE VENTA —PUT

- 3.1. Características generales de una opción de venta
- 3.2. Supuestos y notación de una opción de venta
- 3.3. Factores que determinan el precio de una opción de venta
- 3.4. Aplicaciones en Excel
- 3.5. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

4. ESPECULACIÓN Y ARBITRAJE CON OPCIONES Y SWAPS

- 4.1. Determinantes del precio de una opción
- 4.2. Valuación de opciones
- 4.3. Árboles binomiales
- 4.4. Método Black – Sholes
- 4.5. Especulación y arbitraje mediante el uso de opciones
- 4.6. Naturaleza y características de los swaps
- 4.7. Especulación y arbitraje mediante el uso de opciones
- 4.8. Aplicaciones en Excel
- 4.9. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

5. COBERTURA DE RIESGO A TRAVÉS DE OPCIONES

- 5.1. Ventajas y desventajas de la cobertura
- 5.2. Estrategias de cobertura
- 5.3. Diferenciales de precios
- 5.4. Combinaciones

	<p>6. INTRODUCCIÓN A LA METODOLOGÍA VAR</p> <p>6.1. Definición del valor en riesgo</p> <p>6.2. Riesgo en mercado de dinero</p> <p>6.3. Riesgo en mercado de derivados</p> <p>6.4. Credit VAR</p> <p>6.5. Pruebas de backtesting y stress testing.</p>
<p>Bibliografía:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • HULL, Jhon “Introducción a los mercados de futuros y opciones ” México, Pearson 2009. • MASCAREÑAS Juan, DIEZ DE CASTRO Luis “Ingeniería Financiera: La gestión en los mercados financieros internacionales” • NEFTCY Salih “Ingeniería Financiera”, México, Mc Graw Hill 2008 • ROSS Stephen “Finanzas Corporativas” México, Mc Graw Hill 2009 • BACHINI Roberto “Ingeniería Financiera: Futuros y opciones utilizando Microsoft Excel” Buenos Aires, Editorial Omicron 2005 • DE LARA HARO Alfonso “Medición y control de riesgos “México, Limusa 2010 • MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS www.mexder.com • BOLSA DE MERCADERÍAS Y FUTUROS DE SAN PABLO www.bmf.com.bra • MERCADO ESPAÑOL DE RENTA FIJA Y VARIABLE www.meef.es • BOLSA DE OPCIONES DE CHICAGO www.cboe.com