



PLAN DE CURSO ACADÉMICO



Identificación del curso

Programa - Departamento	Programa de Administración Financiera				Campo	Obligatorio	
					Área	Ciencias Económicas y Contables: Administración Financiera	
Curso/Módulo	Cobertura Financiera con Derivados	Número de Créditos académicos	3	Horas de trabajo en aula	64	Modalidad	Presencial
				Horas de trabajo independiente	64		
				Total de horas	128		
Justificación	El conocimiento de los sistemas de negociación de instrumentos financieros derivados (opciones, futuros, etc), contribuye al perfil profesional del Administrador Financiero conferirle conocimientos y capacidades para desenvolverse situaciones empresariales expuestas a variaciones de precios en los mercados, haciendo uso de los mercados de derivados y de sus diferentes productos.						
¿Problemas a resolver?	¿Cómo identificar y cuantificar los diferentes tipos el comportamiento del riesgo de mercado en los derivados financieros en Colombia?						
Competencias a desarrollar	Propone estrategias de cobertura adecuadas para la gestión del riesgo financiero, de acuerdo a la dinámica de los mercados, con el fin de minimizar posibles impactos negativos, teniendo en cuenta los instrumentos financieros disponibles						
Criterios de Desempeño al finalizar el curso	Explica y justifica el uso de los mercados de Derivados en la administración y control de riesgos financieros. Identifica los productos que se negocian en los mercados de derivados. Establece diferencias entre los diferentes productos y posiciones en derivados. Comprende la estructura y utilización de los mercados de derivados. Realiza la búsqueda de información sobre estos mercados, comprendiendo la terminología propia de los principales productos derivados y sus mercados.						
Evidencias	Formula propuestas básicas de coberturas ante riesgos financieros en la empresa aplicando derivados financieros Analiza la variación de los precios de los diferentes instrumentos derivados financieros						

Elaborado por: Alix Cecilia Chinchilla Rueda Jefe Oficina Desarrollo Académico	Revisado por: Ligia Solano Vicerrectora de Docencia	Aprobado por:
---	--	---------------

Ejes Temáticos	<p>1. Introducción al riesgo en la empresa y los Mercados Derivados</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1 Conceptos básicos 1.2 Tipos de riesgos financieros 1.3 Exposición al riesgo en las organizaciones 1.4 Historia y evolución de los derivados 1.5 Mercados organizados o Bursátiles 1.6 Mercados no organizados (OTC) 1.7 Diferencias entre mercados 1.8 Principales instrumentos derivados 1.9 ¿Qué es un Activo subyacente? 1.10 ¿Qué es un producto derivado? 1.11 Normativa y Regulación de Derivados (Superintendencia Financiera de Colombia y AMV) 1.12 Acuerdo de Basilea I y II 1.13 Circular Única de Derivados – BVC <p>2. Mercado de Valores Colombiano y Estrategias de Coberturas</p> <ul style="list-style-type: none"> 2.1 Derivados en Colombia: Evolución, desarrollo y crecimiento del mercado. 2.2 El Sistema de negociación de derivados estandarizados de la BVC 2.3 El Sistema de negociación Bolsa Mercantil de Colombia 2.4 Tipos de derivados disponible en el mercado colombiano 2.5 Legislación y regulación mercado derivados estandarizados en Colombia 2.6 Elementos y operaciones que pueden ser objeto de cobertura 2.7 Tipos de coberturas 2.8 Evaluación de la cobertura <p>3. Fundamentos de Futuros y forward</p> <ul style="list-style-type: none"> 3.1 Utilización de los futuros y Forward y sus estrategias 3.2 Diferencias entre Forwards y Futuros 3.3 El contrato forward, conceptos básicos, entrega física y liquidación financiera. 3.4 Valoración Financiera – Modelo (Cost of Carry) 3.5 Forwards sobre acciones, divisas, commodities, Tasas de Interés (FRA´s) 3.6 Convergencia del precio Forward al precio Spot 3.7 El contrato de futuros, conceptos generales, especificación en los contratos 3.8 Funcionamiento del mercado de futuros o a plazos 3.9 Tipos de futuros: Tasas de interés (TES, CPI, OIS), Tasas de Cambio (TRM y TRS), Índices (COLCAP) y Futuros sobre Acciones 3.10 Formación general de precios a plazo y futuros 3.11 Márgenes y Liquidación diaria
-----------------------	--

Elaborado por: Alix Cecilia Chinchilla Rueda Jefe Oficina Desarrollo Académico	Revisado por: Ligia Solano Vicerrectora de Docencia	Aprobado por:
---	--	---------------

	<p>4. Fundamentos de Opciones 4.1 Conceptos Básicos y sus características 4.2 Elementos de una opción 4.3 Tipos de opciones 4.4 Funcionamiento del mercado de opciones 4.5 Prima o precio de la opción 4.6 Utilización de las opciones y sus estrategias 4.7 Modelos de Valoración (Arboles Binomiales y Black and Sholes)</p> <p>5. Fundamentos de Swaps 6. Conceptos Básicos, características y Ventajas 7. Participantes 8. Tipos de SWAPS 9. SWAP de Tasas de Interés 10. SWAP de Tipo de Cambio 11. Sintéticos de Tipo de Cambio (Cross Currency SWAPS) 12. Valoración</p>	
Estrategias Metodológicas	<p><u>En aula convencional</u> Cátedra magistral y talleres en clase, lecturas complementarias a la temática, trabajos grupales, fomentar la discusión de temas de actualidad financiera, realizar seguimientos al mercado de valores Colombiano.</p>	
Estrategias de Evaluación	<p>La valoración se lleva a cabo en tres momentos: Al inicio, durante el proceso formativo y al final de éste y consta de los siguientes pasos: Indagación, análisis, decisión y retroalimentación.</p> <p>Ponderación de las notas. Para el cumplimiento de los objetivos propuestos se tendrá en cuenta los siguientes porcentajes distribuidos de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Primer Corte 30% • Segundo Corte 30% 	

Elaborado por: Alix Cecilia Chinchilla Rueda Jefe Oficina Desarrollo Académico	Revisado por: Ligia Solano Vicerrectora de Docencia	Aprobado por:
---	--	---------------

	<ul style="list-style-type: none"> Tercer Corte 40% 				
Referencias	<ul style="list-style-type: none"> Hull, Jhon C., Introducción a los mercados de futuros y opciones. Editorial Pearson/Prentice Hall, 2009 Opciones Financieras y Productos Estructurados. Prosper Lamothe y Miguel Pérez Somalo. 2ª. Edición. Editorial Mc Graw Hill 2003. Innovación Financiera. Aplicaciones para la gestión empresarial. Juan Mascareñas, Pérez-Iñigo. Editorial MC Graw Hill. Introducción al análisis de productos Financieros derivados. Rodríguez de Castro. Editorial LIMUSA. 2ª Edición 1998. 			<p>Webgrafía Y Bases de Datos UDES: www.bvc.com.co www.banrepublica.gov.co www.dane.gov.co www.bancomundial.org http://www.eumed.net/libros-gratis/2007b/289/indice.htm www.isda.org www.mhe.es/universidad/finanzas/lamothe/estudiante_opciones_exoticas.html http://books.google.com.co/books?id=rhafpe_I7AoC&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false</p> <p>Software y/o recursos educativos digitales Equipos de cómputo, Modelos de Excel, Risk Simulator, simuladores de negociación de bolsa, sistemas transaccionales de información de la BVC y Bloomberg , todos dispuestos en el punto de bolsa institucional</p>	
Fecha de elaboración	Diciembre de 2015	Versión del plan:	1	Fecha de actualización	Junio 2016
Elaborado por:	Experto Temático: Jose Julian Ariza Moreno		Revisado y Aprobado por:		Comité curricular del programa

Elaborado por: Alix Cecilia Chinchilla Rueda Jefe Oficina Desarrollo Académico	Revisado por: Ligia Solano Vicerrectora de Docencia	Aprobado por:
---	--	---------------