



UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN SIMÓN  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS



**PROGRAMA ANALÍTICO**

**CARRERA:** INGENIERIA FINANCIERA

<b>PROGRAMA DE:</b>   INGENIERÍA FINANCIERA I	<b>CÓDIGO SIS:</b> 1302188
	<b>SIGLA:</b>
	<b>NIVEL:</b> SEXTO

**N° Hrs. de Clases Teóricas y Prácticas:** 6

<b>Prerrequisitos:</b>	<b>ÁREAS DE COORDINACIÓN CURRICULAR</b>	
	<b>HORIZONTAL</b>	<b>VERTICAL</b>
	GERENCIA FINANCIERA	1) INGENIERÍA FINANCIERA II
		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. PRESUPUESTOS</li> <li>2. MERCADO DE VALORES</li> <li>3. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I</li> <li>4. SISTEMAS DE REGULACIÓN FINANCIERA</li> <li>5. MODELOS DE SIMULACIÓN A LARGO PLAZO</li> </ol>

<b>Objetivos:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El objetivo general de la materia es proporcionar al estudiante las competencias necesarias para la gestión de instrumentos derivados, en forma particular de los forwards y futuros, de manera que tengan conocimiento de la naturaleza y características mas relevantes de los mismos y su utilización para las funciones de arbitraje, especulación y cobertura por parte de las empresas, inversionistas, estado y otros usuarios.</li> <li>• 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.</li> </ul>
-------------------	--

<b>Contenidos Mínimos:</b>	<p><b>1. INTRODUCCIÓN A LOS CONTRATOS FORWARD</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. El mercado spot al contado</li> <li>1.2. El mercado de derivados</li> <li>1.3. Forwards, futuros, opciones y swaps</li> </ol>
----------------------------	---

- 1.4. Características principales de los contratos forward
- 1.5. Utilización de los contratos forward.
- 1.6. Contratos forward en Latinoamérica y el mundo
- 1.7. Aplicaciones en Excel
- 1.8. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **2. OPERACIONES CON CONTRATOS FORWARD**

- 2.1. Mecánica de los contratos forward
- 2.2. Arbitraje
- 2.3. Cobertura
- 2.4. Especulación
- 2.5. Ventajas y desventajas de los contratos forward.
- 2.6. Aplicaciones en Excel
- 2.7. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **3. TIPOS DE FORWARD**

- 3.1. Activos subyacentes
- 3.2. Activos de inversión y de consumo
- 3.3. Contratos forward de divisas.
- 3.4. Contratos forward de commodities
- 3.5. Contratos forward de activos de inversión
- 3.6. Aplicaciones en Excel
- 3.7. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **4. GENERACIÓN DE UTILIDADES A TRAVÉS DE FORWARD**

- 4.1. Estrategias para generación de utilidades mediante forwards
- 4.2. Arbitraje
- 4.3. Especulación
- 4.4. Especificación de un contrato forward
- 4.5. Convergencia de precios a plazo y precios de contado
- 4.6. Entrega
- 4.7. Tipos de negociantes y tipos de órdenes
- 4.8. Regulación
- 4.9. Contabilidad e impuestos
- 4.10. Casos prácticos
- 4.11. Aplicaciones en Excel
- 4.12. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **5. COBERTURA DE RIESGO A TRAVÉS DE FORWARD**

- 5.1. Principios básicos
- 5.2. Argumentos a favor y en contra de la cobertura
- 5.3. Riesgo
- 5.4. Cobertura cruzada
- 5.5. Forward sobre divisas
- 5.6. Casos prácticos
- 5.7. Aplicaciones en Excel
- 5.8. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **6. DEFINICIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LOS FUTUROS**

- 6.1. Contratos de futuros
- 6.2. Historia de los mercados de futuros
- 6.3. El mercado Bursátil y el mercado over the counter
- 6.4. Apertura y cierre de posiciones de futuros
- 6.5. Especificación de un contrato de futuros

## **7. OPERACIONES CON FUTUROS Y TIPOS DE FUTUROS**

- 7.1. Principales bolsas que negocian con futuros en el mundo.
- 7.2. Principales bolsas que negocian con futuros en Latinoamérica.
- 7.3. Futuros agrícolas
- 7.4. Futuros sobre activos de consumo
- 7.5. Futuros sobre divisas
- 7.6. Futuros sobre acciones
- 7.7. Futuros sobre tasas de interés
- 7.8. Futuros sobre índices accionarios
- 7.9. Aplicaciones en Excel
- 7.10. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **8. DIFERENCIAS ENTRE FORWARDS Y FUTUROS**

- 8.1. Activos de inversión y de consumo
- 8.2. Venta en corto
- 8.3. Supuestos y notación
- 8.4. Precios a plazo
- 8.5. Ingresos conocidos
- 8.6. Rendimiento conocido

- 8.7. Valuación de contratos a plazo
- 8.8. Precios a plazos y de futuros
- 8.9. Precios sobre futuros de índices bursátiles
- 8.10. Contratos a plazo y futuro de divisas
- 8.11. Costo de mantenimiento
- 8.12. Opciones de entrega
- 8.13. Precios spot y futuros esperados

## **9. GENERACIÓN DE UTILIDADES MEDIANTE FUTUROS**

- 9.1. Estrategias para la generación de utilidades mediante futuros
- 9.2. Arbitraje
- 9.3. Especulación
- 9.4. Operación de márgenes
- 9.5. Cotizaciones en periódicos
- 9.6. Entrega
- 9.7. Tipos de negociantes y tipos de órdenes
- 9.8. Regulación
- 9.9. Contabilidad e impuestos
- 9.10. Casos prácticos
- 9.11. Aplicaciones en Excel
- 9.12. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **10. COBERTURA DEL RIESGO MEDIANTE FUTUROS**

- 10.1. Principios básicos
- 10.2. Argumentos a favor y en contra de la cobertura
- 10.3. Riesgo base
- 10.4. Cobertura cruzada
- 10.5. Futuros sobre índices bursátiles
- 10.6. Renovación continua de la cobertura
- 10.7. Casos prácticos
- 10.8. Aplicaciones en Excel
- 10.9. Aplicaciones en Software Deriva Gem 2.0

## **11. INTRODUCCIÓN A LA INGENIERÍA FINANCIERA**

- 11.1. Ingeniería financiera y su importancia en la economía mundial

	<p>11.2. Campos de acción de la ingeniería financiera.</p> <p>11.3. Relación de la ingeniería financiera y otras disciplinas</p> <p>11.4. Estadísticas a nivel latinoamericano y mundial.</p> <p>11.5. Importancia de la ética en el profesional ingeniero financiero.</p> <p>11.6. Perspectivas de la ingeniería financiera en Bolivia, Latinoamérica y el mundo</p>
<p><b>Bibliografía:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• HULL, Jhon “Introducción a los mercados de futuros y opciones” México, Pearson 2009.</li> <li>• MASCAREÑAS Juan, DIEZ DE CASTRO Luis “Ingeniería Financiera: La gestión en los mercados financieros internacionales”</li> <li>• NEFTCY Salih “Ingeniería Financiera”, México, Mc Graw Hill 2008</li> <li>• ROSS Stephen “Finanzas Corporativas” México, Mc Graw Hill 2009</li> <li>• BACHINI Roberto “Ingeniería Financiera: Futuros y opciones utilizando Microsoft Excel” Buenos Aires, Editorial Omicron 2005</li> <li>• MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS <a href="http://www.mexder.com">www.mexder.com</a></li> <li>• MERCADO A TÉRMINO DE ROSARIO <a href="http://www.rofex.com.ar">www.rofex.com.ar</a></li> <li>• MERCADO A TÉRMINO DE BUENOS AIRES <a href="http://www.mtab.com.ar">www.mtab.com.ar</a></li> <li>• BOLSA DE MERCADERÍAS Y FUTUROS DE SAN PABLO <a href="http://www.bmf.com.bra">www.bmf.com.bra</a></li> <li>• MERCADO ESPAÑOL DE RENTA FIJA Y VARIABLE <a href="http://www.meef.es">www.meef.es</a></li> <li>• BOLSA DE OPCIONES DE CHICAGO <a href="http://www.cboe.com">www.cboe.com</a></li> </ul>