

- Razones para el arrendamiento
  - Impacto fiscal del arrendamiento
- 2.5 Cobertura de riesgos financieros
- Uso de futuros de tasas de interés para cobertura
  - Cobertura de la duración

**Tema 3. Planeación financiera y financiamiento a corto plazo** **15 horas**

Reconocerá la relación que existe entre la planeación financiera y los mecanismos de financiamiento a corto plazo.

- 3.1 Modelos financieros corporativos y planeación financiera a largo plazo.
- 3.2 Planeación y financiamiento a corto plazo
- 3.3 Administración del efectivo
- 3.4 Administración del crédito

**Tema 4. Fusiones, adquisiciones y alianzas de empresas** **25 horas**

Comprenderá los mecanismos, implicaciones y la importancia de la fusión y adquisición de empresas.

- 4.1 Objetivos y causas que las originan
- 4.2 Clasificación
- 4.2 Determinación del valor de una empresa
- 4.3 Resultados
- 4.4 Análisis de casos

**Bibliografía básica:**

- Ross, Stephen; Westerfield, R.; Jaffe, Jeffrey. *Finanzas Corporativas*. Irwin. 1995.
- Palepu, K.G. *Business Analysis & Valuation*. South-Western. 1996.
- Weston J.F. *Finanzas en Administración*. McGraw-Hill. 1993.
- Brealey, Richard. *Principios de Finanzas Corporativas*. McGraw-Hill. 1993.

**Bibliografía complementaria:**

- Bodie Z., et al. *Investments*. Irwin. 1996.

**Sugerencias didácticas:**

Se recomiendan tareas regulares en las cuales el alumno aplique el material visto en clase y esté obligado a revisar diversas fuentes bibliográficas para que amplíe sus conocimientos con diferentes enfoques.

**Forma de evaluación:**

Se recomiendan de 3 a 4 exámenes parciales y un examen final, así como la realización de tareas sobre los temas vistos en clase para reforzar los conocimientos teóricos adquiridos.

**Perfil profesiográfico:**

Egresado preferentemente de la licenciatura en Actuaría, con conocimientos en financiamiento empresarial, en planeación financiera y en estrategias tales como fusiones, adquisiciones y alianzas.

**PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS I**

<b>CLAVE:</b>		<b>SECTOR:</b>	OPTATIVO
<b>SEMESTRE:</b>	6 - 8	<b>ÁREA:</b>	FINANZAS
<b>CRÉDITOS:</b>	10	<b>SERIACIÓN:</b>	
		ASIGNATURA PRECEDENTE INDICATIVA: Materias del sector básico del Área de Finanzas	
		ASIGNATURA SUBSECUENTE INDICATIVA: Productos Financieros Derivados II	
<b>HORAS POR CLASE</b>		<b>TEÓRICA:</b>	1
<b>CLASES POR SEMANA</b>		<b>TEÓRICA:</b>	5
<b>HORAS POR SEMESTRE</b>		<b>TEÓRICA:</b>	80
		<b>PRÁCTICAS:</b>	0
		<b>PRÁCTICAS:</b>	0
		<b>PRÁCTICAS:</b>	0

**Objetivos generales:** Al finalizar el curso el alumno:

- Poseerá el conocimiento teórico y práctico de los objetivos, características y aplicaciones de los productos financieros derivados y sus mercados, con énfasis en los futuros y contratos anticipados y las opciones sobre acciones.

### **Tema 1. Futuros y contratos anticipados**

**10 horas**

Explicará las principales características y objetivos de los contratos anticipados y futuros y su forma de operación.

- 1.1 Definición y especificaciones en los contratos de futuros.
- 1.2 La operación del margen.
- 1.3 Convergencia del precio a futuro al precio spot.
- 1.4 Estrategias de cobertura a través de futuros.
- 1.5 Razón óptima de cobertura.
- 1.6 Características de los contratos anticipados. Diferencia con los futuros.

### **Tema 2. Valuación de futuros y contratos anticipados**

**16 horas**

Aplicará diferentes metodologías para valorar futuros y contratos anticipados.

- 2.1 Contratos anticipados sobre un instrumento que no da rentas.
- 2.2 Contratos anticipados sobre un instrumento con pagos conocidos.
- 2.3 Contratos anticipados sobre un instrumento con tasa de rendimiento conocida.
- 2.4 Relación entre precios de contratos anticipados y precios de futuros.
- 2.5 Futuros sobre índices de acciones.
- 2.6 Futuros y contratos anticipados sobre divisas.
- 2.7 Futuros sobre mercancías básicas.
- 2.8 Relación entre precios de futuros y el precio spot esperado.

### **Tema 3. SWAPS**

**16 horas**

Conocerá las características, forma de operación y metodologías de valuación de este tipo de instrumentos.

- 3.1 Swap de tasas de interés.
- 3.2 Valuación de swaps de tasas de interés.
- 3.3 Swaps de divisas.
- 3.4 Valuación de swaps de divisas.
- 3.5 Otros tipos de swaps.
- 3.6 Riesgo crediticio.

#### **Tema 4. Opciones**

**16 horas**

Explicará las propiedades y de las opciones.

- 4.1 Definición y tipos de opciones.
- 4.2 Especificaciones en los contratos.
- 4.3 Requerimientos de margen.
- 4.4 Warrants.

#### **Tema 5. Aplicación del modelo Black-Scholes de valuación de opciones** **12 horas**

Aplicará el modelo de Black-Scholes para la valuación de diferentes clases de productos derivados.

- 5.1 Supuestos y planteamiento del modelo.
- 5.2 Interpretaciones, conclusiones y fórmulas de valuación.
- 5.3 Limitaciones del modelo.

#### **Tema 6. Medidas de riesgo y sensibilidad de los precios de los productos derivados**

**10 horas**

Adquirirá una visión general de las diferentes medidas que existen para determinar el riesgo y la sensibilidad de los precios de productos derivados.

##### 6.1 Definición e interpretación de:

- Delta
- Vega
- Theta
- Rho
- Gamma
- Omega

##### **Bibliografía básica:**

- Hull, John. *Futures, Options and Other Derivative Securities*. USA. Prentice Hall, 1993.
- Bookstaber, R. *Option Pricing and Investment Strategies*. 3<sup>rd</sup> edition. USA. 1991.

##### **Bibliografía complementaria:**

- Hull, John. *Introduction to Futures & Options Markets*. USA. Prentice Hall. 1995.
- Rodríguez de Castro, J. *Introducción al análisis de productos financieros derivados*. México. Limusa, 1995

##### **Sugerencias didácticas:**

Se recomiendan tareas regulares en las cuales el alumno aplique el material visto en clase y esté obligado a revisar diversas fuentes bibliográficas para que amplíe sus conocimientos con diferentes enfoques.

##### **Forma de evaluación:**

Se recomiendan de 3 a 4 exámenes parciales y un examen final, así como la realización de tareas sobre los temas vistos en clase para reforzar los conocimientos teóricos adquiridos.

##### **Perfil profesional:**

Egresado preferentemente de la licenciatura en Actuaría, con conocimientos del mercado de derivados, de valuación de los instrumentos que ahí se operan y de las medidas de riesgo asociadas.