



SÍLABO 2021-II

I. DATOS ADMINISTRATIVOS

| | |
|----------------------------|--|
| 1. Asignatura | : Ingeniería Financiera |
| 2. Código | : CE 0909 |
| 3. Semestre Académico | : IX |
| 4. Nro. de créditos | : 03 |
| 5. Nro. de horas teóricas | : 2 |
| 6. Nro. de horas prácticas | : 2 |
| 7. Categoría | : Obligatoria |
| 7. Requisito(s) | : Finanzas Privadas II, Finanzas Internacionales |
| 8. Docente(s) | : Fernando Palma Galindo |

II. SUMILLA

Esta asignatura es de carácter teórico-práctico, comprende el estudio de los contratos forwards y sus características, así como aspectos prácticos; los mercados de futuros, su descripción, funcionamiento y determinación de sus precios, Futuros sobre índices bursátiles. El estudio de los contratos swaps, tipos y funcionamiento. Opciones: concepto y utilización. Valorización de opciones. Descripción y funcionamiento. Funcionamiento de la cámara de compensación.

III. COMPETENCIA(S) GENÉRICA(S) A LA(S) QUE TRIBUTA LA ASIGNATURA

Al finalizar la asignatura, el estudiante es competente en aplicar los conocimientos adquiridos previamente sobre economía de la empresa, gestión empresarial y finanzas, empleando un método que integra la estrategia con las finanzas a través de la estructuración financiera. Se potencian las siguientes competencias: Pensamiento crítico y Autoaprendizaje.

IV. COMPETENCIA(S) ESPECÍFICAS A LAS QUE TRIBUTA LA ASIGNATURA

COMPETENCIAS DEL ÁREA ACADÉMICA

Área Académica Financiera: Contabilidad, Finanzas y Gestión

Interpreta la información contable y financiera, evalúa las tendencias de la evolución del sistema económico y financiero nacional e internacional para mejorar y recomendar, instrumentos más eficaces y eficientes a llevarlos a cabo, anticipando y cubriendo los riesgos implícitos en ellas

Competencias de la asignatura

- Previene y soluciona problemas financieros críticos



- Pensamiento analítico: planifica, organiza, dirige y controla actividades financieras de una empresa o de un banco; formula evalúa y propone estrategias financieras para la cobertura de riesgos de sobre intereses, monedas y tipos de cambio.
- Pensamiento empresarial: crea, dirige y gestiona o asesora empresas del ámbito de la estructuración financiera y la cobertura de riesgos.
- Valoriza los derivados financieros y explica sus interrelaciones con las principales variables financieras, económicas en la gestión de riesgos de las empresas.
- Conoce las técnicas y métodos de gestión de futuros y opciones.
- Conocer cómo se instrumentan los derivados financieros.

V. **DESARROLLA EL COMPONENTE DE:**
INVESTIGACIÓN (X) **RESPONSABILIDAD SOCIAL ()**

Teniendo en cuenta que una de las funciones principales de la universidad es la investigación; entonces a través de la investigación formativa se desarrollara proyectos de investigación cuyos temas son las matemáticas financieras como herramienta para la solución de problemas concernientes a la administración de los recursos de una empresa o negocio.

VI. **LOGRO DE ASIGNATURA**

Al finalizar el curso el estudiante tendrá los conocimientos básicos de los métodos y técnicas de la gestión de carteras y del uso de las opciones y futuros. El curso tendrá un componente teórico y otro práctico, donde se pondrá a prueba lo desarrollado en clase.

VII. **PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS**

| UNIDAD I: GESTION DE CARTERA DE RENTA FIJA Y VARIABLE | | |
|--|---|--|
| LOGRO: Identifica, analiza y comprende el funcionamiento del mercado de renta fija y variable. Asimismo, comprende el funcionamiento del mercado de capitales y el mercado de dinero. | | |
| SEMANAS | CONTENIDOS | METODOLOGÍA (Métodos, técnicas, procedimientos) |
| 1 | Sesión 1: Introducción a los Mercados de Derivados. Los temas de la Ingeniería Financiera. Sesión 2: Valor del Dinero en el Tiempo | Exposición teórica Lectura Individual |
| 2 | Sesión 3: Anualidades Sesión 4: Mercados de Instrumentos Financieros y Mecanismos de Negociación Bursátil | Desarrollo de ejercicios. Lectura Individual |
| 3 | Sesión 5: Instrumentos de Renta Variable: clasificación, precio de mercado y valor | Desarrollo de ejercicios. Lectura Individual |



Universidad Ricardo Palma
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Escuela Profesional de Economía

| | | |
|----------|---|--|
| | nominal. Introducción a ECONOMATICA | |
| | Sesión 6: Instrumentos de Renta Fija: Bonos e Instrumentos de Corto plazo. Clasificación y Objetivo | |
| 4 | Sesión 7: <i>Práctica calificada. (PC1)</i> Sesión 8: Taller de ECONOMATICA | Desarrollo de ejercicios. Análisis de casos |

| UNIDAD II: LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | | |
|--|--|--|
| LOGRO: Determinar el costo de los instrumentos de financiamiento de renta fija, y comprensión del mercado de futuros para cobertura y especulación. | | |
| SEMANAS | CONTENIDOS | METODOLOGÍA (Métodos, técnicas, procedimientos) |
| 5 | Sesión 8: Valoración y Propiedades de Bonos Sesión 9: Contratos Forward. Características. Variables que afectan al precio. Cobertura sobre forwards. Forwards sintéticos. Cálculo de forwards: por diferencial de tasas y por expectativas de devaluación. Cálculo del flujo de caja de un forward | Desarrollo de ejercicios. Análisis de casos |
| 6 | Sesión 10: Ejercicios sobre determinación de precios de los contratos a plazo: cuando el subyacente no genera rentas y cuando genera dividendos o rentas. Sesión 11: El mercado de futuros: antecedentes históricos; descripción y funcionamiento. Estructura de un mercado de futuros. La Bolsa de futuros. La cámara de compensación. El apalancamiento | Lectura Individual |
| 7 | Sesión 12: Clasificación de los contratos de futuros. Futuros sobre <i>commodities</i> . | Lectura Individual |



| | | |
|----------|--|--|
| | Futuros financieros: sobre tipos de cambio, sobre tasas de interés. Ejercicios sobre valoración. Sesión 13: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Práctica Calificada (PC2)</i> | |
| 8 | EVALUACIÓN PARCIAL | |

| UNIDAD III: MERCADO DE OPCIONES | | |
|---|---|--|
| LOGRO: Comprender y desarrollar el proceso conocimiento del mercado de opciones y la diferencia con el mercado de futuros. | | |
| SEMANAS | CONTENIDOS | METODOLOGÍA (Métodos, técnicas, procedimientos) |
| 9 | Sesión 14: Funcionamiento del mercado de Sesión 15: Opciones Financieras. Concepto. Opciones Call y Opciones Put. Terminología de la opción. | Lectura Individual |
| 10 | Sesión 16 y 17: Opciones Financieras. Concepto. Opciones Call y Opciones Put. Terminología de la opción. Ejercicios. | Desarrollo de ejercicios. Análisis de casos |
| 11 | Sesión 18: Propiedades de opciones sobre las acciones Sesión 19: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Práctica Calificada (PC3)</i> | |
| 12 | Sesión 20: Estrategias de cobertura, especulación y arbitraje. Precio spot (contado) y precio strike | Lectura Individual |

| UNIDAD IV: UTILIZACION DE LOS FUTUROS Y DEMAS DERIVADOS | | |
|---|---|--|
| LOGRO: Conocer y formular estrategias financieras utilizando derivados financieros | | |
| SEMANAS | CONTENIDOS | METODOLOGÍA (Métodos, técnicas, procedimientos) |
| 13 | Sesión 21: Estrategias de cobertura, especulación y arbitraje. Precio spot | Lectura Individual |



| | | |
|----|--|------------|
| | (contado) y precio strike. Sesión 22: Taller de ejercicios. | |
| 14 | Sesión 23: El modelo Black-Scholes. Sesión 24: Taller de ejercicios | Ejercicios |
| 15 | Sesión 25: <i>Práctica Calificada (PC4)</i> | |
| 16 | EVALUACIÓN FINAL | |
| 17 | EVALUACIÓN SUSTITUTORIA | |

VIII. ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS

Equipos: Proyector multimedia y Computadora individual: Excel

Materiales: Pizarra, plumones, libros, y separatas

Programas: Economática, @risk

IX. EVALUACIÓN

La nota final se obtiene como consecuencia de calcular el promedio de las siguientes evaluaciones:

| UNIDAD | INSTRUMENTOS | PORCENTAJE |
|--------|-------------------------------|------------|
| I | PROMEDIO CONTROLES DE LECTURA | 10% |
| II | PARCIAL | 30% |
| III | PROMEDIO DE PRACTICAS | 30% |
| IV | FINAL | 30% |

Nota:

- Los alumnos que acumulen con más de 30% de inasistencia a clases perderán el derecho a ser evaluados, consecuentemente deberán repetir la asignatura.
- El examen sustitutorio se tomará a aquellos alumnos con nota de más de 07 en promedio final. Este examen reemplazará el examen final.



X. REFERENCIAS

- **Eduardo Court, Erick Rengifo y Enrique Zabos (2014)**. Teoría del interés. Métodos cuantitativos para finanzas. Centrum católica. Tomo II. Editorial Cengage Learning Argentina.
- **Miguel Ángel Martín (2010)**: Mercado de Capitales: una perspectiva global. Cengage Learning, Buenos Aires.
- **John C. Hull (2002)**: Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones, cuarta edición, Editorial Prentice Hill, Madrid.
- **Jhon D. Finnerty (2013)**: Project Financing: Assed-based financial engineering., Wiley Finance series-Third edition, United States of America.
- **DUMRAUF, Guillermo (2003)**. En Finanzas Corporativas: Un Enfoque Latinoamericano. Ed. Guía S.A. Argentina.
- **ROSS, Stephen; Randolph WESTERFIELD; Jeffrey JAFFE (2015)**. En Finanzas Corporativas. [7ma Ed.] McGraw-Hill. México

DIRECCIONES ELECTRÓNICAS

- Superintendencia del Mercado de Valores
http://www.smv.gob.pe/Frm_InformacionFinancieraPorPeriodo.aspx?data=0489922C46775872F740C6D606585123B7F806EA74.
- Damorandan Online: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
- Semana Económica: <http://semanaeconomica.com/apuntes-de-estrategia/>
- América Economía: <https://www.americaeconomia.com/negocios-industrias>