



Subdirección de Planes y Programas de Estudio



Programa de asignatura

Economía de los Mercados de Derivados

bajo el enfoque por competencias.

jueves, 04 de septiembre de 2014



I. Datos Generales de la Asignatura

Unidad Académica		Programa Educativo		Área Académica		Año - Semestre	
División de Ciencias Económico Administrativas (DICEA)		Licenciatura en Economía (LE)		Comercio Internacional y Finanzas		7° año- Segundo Semestre	
Clave	Denominación de la Asignatura			Fecha de Elaboración	Fecha de Aprobación	Fecha de Revisión	
	Economía de los Mercados de Derivados			Agosto, 2014			
Área de conocimiento		Comercio Internacional y Finanzas					
Responsable del Programa:							
Distribución de horas formativas							
Horas Semanales				Horas Semestrales			Créditos Totales
Teoría	Práctica	Viaje de Estudios	Trabajo independiente	Teoría	Práctica	Totales	
3.0	1.5	0.0	2.25	48	24	72	6.75
Nivel		Carácter		Tipo		Modalidad	
Medio Superior		()	Obligatoria	(X)	Teórico	()	Presencial (X)
Licenciatura		(X)	Optativa	()	Práctico	()	Mixto ()
Posgrado		()	Electiva	()	Teórico-Práctico	(X)	En Línea ()
Contextualización de la asignatura (módulo, disciplina, unidades de competencia):							



Partiendo de que los derivados son instrumentos financieros dependientes de los activos, el mercado económico es un sistema que los alberga y donde tanto los bienes como los servicios pueden ser intercambiados de manera libre en un mercado abierto; por ello, para que los estudiantes sean formados en un contexto informado es que la presente asignatura se ubica en el séptimo año primer semestre de la Licenciatura en Economía (LE); y pertenece al Área de conocimiento de Comercio Internacional y Finanzas, estableciendo relación vertical con la optativa d Mercado de Futuros.

La materia será desarrollada desde un enfoque por competencias a partir de las estrategias del aprendizaje significativo, el aprendizaje basado en la solución de problemas y trabajo colaborativo.

Así, respetando los contextos de cada país y el modo en que administran sus recursos, los futuros Licenciados en Economía requieren conocer los elementos necesarios de los derivados para contribuir de manera favorable a la producción de bienes, la distribución social optima y la satisfacción de necesidades con un máximo beneficio a un costo adecuado.



II. Propósito y Competencia (s) académica (s) de la asignatura

Propósito General

Diseñar estrategias de administración de riesgo, mediante los instrumentos derivados que el sistema financiero de México y el mundo proveen, a fin de contribuir con la estabilidad financiera de la empresa.

Competencias genéricas

- Capacidad para actuar en nuevas situaciones, tanto en el contexto nacional como internacional.
- Capacidad creativa y emprendedora en la toma de decisiones.

Competencias profesionales

- Administrar riesgos con instrumentos financieros, que surgen de la actividad económica a la que están expuestos los agentes económicos y que el Sistema Financiero de México y el Mundo proveen, para optimizar el valor de la empresa.
- Emplear técnicas y metodologías para analizar la situación de las empresas, riesgos, rentabilidad y perspectivas financieras, así como la creación de nuevas empresas.



III. Evidencias Generales de Desempeño

Productos o evidencias Generales	Estrategias y Criterios Generales de Evaluación del Desempeño
<p>PRODUCTO:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reportes de lectura • Ensayos • Análisis escrito de artículos afines a la asignatura • Exposiciones • Investigación documental/campo reportada • Notas de clase • Cuadro comparativo • Simulacros • Informe escrito/digital de proyectos. • Constancia de presentación de trabajos, visitas o participación en eventos científicos. <p>DESEMPEÑO:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Observaciones por parte del docente en la realización de las actividades • Autoapreciaciones respecto al propio desempeño 	<p>ESTRATEGIAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rubrica • Lista de cotejo • Participación • Análisis de caso • Aprendizaje Basado en la solución de Problemas • Cumbre mundial de negociación <p>CRITERIOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> • FORMA: Estructura, coherencia, claridad, gramática, organización, los tiempos de entrega, seguimiento del formato establecido, creatividad, involucramiento y participación. • CONTENIDO (DE FONDO): calidad y organización de la información, establecimiento de los objetivos, los recursos utilizados, las propuestas de soluciones, el cronograma, la puntualidad, las destrezas sociales, las contribuciones, las fuentes de información utilizadas, la creatividad, las conclusiones, la correcta utilización de citas y referencias bibliográficas, la argumentación..

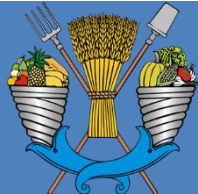


IV. Estructura Básica del programa

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 1		INTRODUCCIÓN A LA ECONOMÍA DE LOS MERCADOS DE DERIVADOS			
Horas Teoría		4.5			
Horas Práctica		3.0			
<p>Analizar las generalidades de la introducción a la economía de los mercados de derivados para su correcto manejo por medio de los conceptos y diversos elementos teóricos.</p>					
Contenido de la Unidad de Aprendizaje					
Elementos de la Competencia					
Conocimientos		Habilidades		Actitudes y valores	
1.1 Concepto del mercado de derivados		Interpreta el concepto de mercado de derivados.		Desde un marco ético y contextualizado	
1.2 Origen del mercado de derivados		Identifica los orígenes del mercado de derivados.		Apegándose a la norma	
1.3 Características y clasificación de los mercados de derivados		Reconoce las características y clasifica el mercado de derivados.		Para emplearlas de manera honesta en su contexto.	
1.4 Los mercados financieros como fuente de financiamiento y cobertura		Determina los mercados financieros como fuente de financiamiento y cobertura.		Mostrando interés y valorando los elementos de su desarrollo.	
Materiales y recursos a utilizar					
Didácticos			Tecnológicos, informáticos y de comunicación		
Libros de texto, artículos, pintarrón, marcadores, borrador,			Laptop, cañón, videos, documentales, red Internet y		



libreta de notas, bolígrafos y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.	algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.
Estrategias de enseñanza	Actividades de aprendizaje
Clases Magistrales Mediación en la realización de trabajos de investigación Introducción a la <i>Cumbre representativa de negociación</i>	Toma de notas correspondiente a cada clase. Establecimiento del objetivo de la tarea y establecimiento de las fuentes de información. Lluvia de ideas Trabajo colaborativo en equipo Diálogos y conversatorios
Evidencias de Desempeño	
Productos o evidencias de desempeño	Criterios de Evaluación del Desempeño
Notas escritas Redacciones parciales de cada paso de la actividad Informe escrito: Introducción a la <i>Cumbre representativa de negociación</i> Ensayo	Entrega de trabajos en tiempo, gramática, estructura de la información y dominio del tema, creatividad, claridad, argumentación lógica, presentación oral de la información así como involucramiento y participación.
<p>Actividades Prácticas: Título de la Práctica Introducción a la <i>Cumbre representativa de negociación</i> Propósito: Seleccionar un producto para preparar un guion de trabajo que se desarrollara y presentara en el proyecto semestral final demostrando el impacto en el mercado mundial. Duración:3.0</p>	



UNIDAD DE APRENDIZAJE No 2		ADMINISTRACIÓN Y RIESGO FINANCIERO
Horas Teoría		7.5
Horas Práctica		6.0
Propósitos específicos de la Unidad de Aprendizaje:		
Explicar el proceso de administración y riesgo financiero para aplicarlos de manera ética por medio de los conocimientos adquiridos		
Contenido de la Unidad de Aprendizaje		
Elementos de la Competencia		
Conocimientos	Habilidades	Actitudes y valores
2.1 Concepción económica de riesgo	Interpreta el concepto de riesgo.	Valora el impacto social y económico del contexto económico. Muestra interés por la situación socioeconómica de su localidad. Apegándose a la norma
2.2 Clases de riesgo	Determina las clases de riesgo.	
2.3 Riesgo financiero	Identifica el riesgo financiero, su medición y gestión.	Asume una actitud valorativa de los aspectos relacionados
2.3.1 Identificación		
2.3.2 Medición		
2.3.3 Gestión		
2.4 Tipos de riesgos financieros	Clasifica el tipo de riesgos financieros.	Asume una actitud valorativa de los aspectos relacionados
2.4.1 Riesgo de tipo de interés		
2.4.2 Riesgo de precio		
2.4.3 Riesgo de tipo de cambio		



2.5 Riesgo de instrumentos derivados		
2.5.1 Riesgo de precio o de tipo		
2.5.2 Riesgo de convexidad		
2.5.3 Riesgo de volatilidad		
2.5.4 Riesgo de plazo		
2.5.5 Riesgo básico o de correlación		
2.5.6 Riesgo de descuento		
2.5.7 Aplicaciones prácticas de los instrumentos derivados	Determina el riesgo de instrumentos derivados. Practica ejemplo de instrumentos derivados.	Mostrando interés y valorando los elementos de su desarrollo. Sustentando con responsabilidad y claridad sus ideas.
Materiales y recursos a utilizar		
Didácticos		Tecnológicos, informáticos y de comunicación
Libros de texto, artículos, pintarrón, marcadores, borrador, libreta de notas, bolígrafos y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.		Laptop, cañón, videos, documentales, red Internet y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.
Estrategias de enseñanza		Actividades de aprendizaje
Clases Magistrales Mediación en la realización de trabajos de investigación Desarrollo de la <i>Cumbre representativa de negociación</i> (introducción, descripción del contexto, proceso de negociación, recursos, evaluación y conclusión)		Toma de notas correspondiente a cada clase. Lluvia de ideas Diálogos y conversatorios Análisis escrito: lo que conozco, lo que desconozco, lo necesario Establecimiento del objetivo y fuentes de información para



<i>la Cumbre representativa de negociación</i>	
Evidencias de Desempeño	
Productos o evidencias de desempeño	Criterios de Evaluación del Desempeño
Notas escritas Trabajos escritos Avances escritos de la <i>Cumbre representativa de negociación</i>	Entrega de trabajos en tiempo, gramática, estructura de la información y dominio del tema, creatividad, claridad, argumentación lógica, presentación oral de la información así como involucramiento y participación.
Actividades Prácticas:	
Título de la Práctica: Desarrollo de la <i>Cumbre representativa de negociación</i>	
Propósito: Diseñar una <i>Cumbre representativa de negociación</i> para desarrollar una aplicación práctica de los conocimientos que los estudiantes se han apropiado hasta ahora en su formación profesional	
Duración: 6.0	

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 3	MERCADOS DE DERIVADOS ORGANIZADOS Y NO ORGANIZADOS EN MÉXICO Y EN EL MUNDO	
Horas Teoría	9.0	
Horas Práctica	6.0	
Propósitos específicos de la Unidad de Aprendizaje:		
Explicar los mercados derivados organizados y no organizados para identificar la condición de México y el mundo a partir de su dinámica		
Contenido de la Unidad de Aprendizaje		
Elementos de la Competencia		
Conocimientos	Habilidades	Actitudes y valores



3.1 Mercado de derivado organizado	Interpreta el concepto de mercado derivado.	Para emplearlo de manera honesta en su contexto.
3.1.1 Concepto	Determina las características del mercado derivado.	Asumiendo una postura éticamente competitiva
3.1.2 Características		
3.2 Mercado no organizado (OTC)	Interpreta el concepto de mercado no derivado.	Mostrando tolerancia con las opiniones de sus compañeros
3.2.1 Concepto	Determina las características del mercado no derivado.	Desde un marco competitivo y exitoso
3.2.2 Características		
3.3 Mercado mexicano de derivados (MEXDER)	Analiza el mercado mexicano de derivados.	Para adoptar una posición honesta ante las mismas.
3.3.1 Operación del Mexder		
3.3.2 Instituciones que negocian en el Mexder		
3.3.3 Instrumentos negociados en el Mexder		
3.4 Organismos reguladores en el contexto mundial.	Reconoce organismos reguladores en el contexto mundial sobre el mercado de derivados.	Aplicando el conocimiento de manera honesta y conforme a la norma

Materiales y recursos a utilizar

Didácticos	Tecnológicos, informáticos y de comunicación
Libros de texto, artículos, pintarrón, marcadores, borrador, libreta de notas, bolígrafos y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.	Laptop, cañón, videos, documentales, red Internet y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.



Estrategias de enseñanza	Actividades de aprendizaje
Clases Magistrales Mediación en la realización de trabajos de investigación Desarrollo de la <i>Cumbre mundial de negociación</i> (introducción, descripción del contexto, proceso de negociación, recursos, evaluación y conclusión)	Toma de notas correspondiente a cada clase. Lluvia de ideas Diálogos y conversatorios Análisis escrito: lo que conozco, lo que desconozco, lo necesario Establecimiento del objetivo y fuentes de información para la <i>Cumbre representativa de negociación</i>
Evidencias de Desempeño	
Productos o evidencias de desempeño	Criterios de Evaluación del Desempeño
Notas escritas Trabajos escritos Avances escritos de la <i>Cumbre representativa de negociación</i>	Entrega de trabajos en tiempo, gramática, estructura de la información y dominio del tema, creatividad, claridad, argumentación lógica, presentación oral de la información así como involucramiento y participación.
Actividades Prácticas: Título de la Práctica: Desarrollo de la <i>Cumbre representativa de negociación</i> Propósito: Diseñar una <i>Cumbre representativa de negociación</i> para desarrollar una aplicación práctica de los conocimientos que los estudiantes se han apropiado hasta ahora en su formación profesional Duración: 6.0	

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 4	MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS	
Horas Teoría	18.0	



Horas Práctica

9.0

Propósitos específicos de la Unidad de Aprendizaje:

Identificar el perfil del sujeto negociador exitoso para establecer relaciones comerciales optimas a través de aplicar las diversas modalidades de negociación

Contenido de la Unidad de Aprendizaje

Elementos de la Competencia

Conocimientos	Habilidades	Actitudes y valores
4.1 El mercado de futuros 4.1.1 Conceptos básicos <ul style="list-style-type: none">DefiniciónOperación al contado y a plazoActivo subyacenteEfecto apalancamientoLa cámara de compensación	Interpreta los principales conceptos sobre mercado de futuros.	Con una visión emprendedora y benéfica para su contexto.
4.1.2 Funcionamiento de los futuros	Determina el funcionamiento del mercado de futuros.	Asumiendo una postura ética y de sana competencia
4.1.3 Contratos de futuros financieros	Examina los contratos de futuros financieros.	Valorando la importancia del cumplimiento de las normas



<ul style="list-style-type: none"> • Futuros sobre divisas • Futuros sobre índices bursátiles y acciones • Futuros sobre tipos de interés a corto plazo • Futuros sobre tipo de interés a largo plazo • Utilización de los futuros 		
<p>4.2 El mercado de opciones</p>	<p>Interpreta los principales conceptos sobre mercado de opciones.</p>	<p>Valorando su impacto en el contexto</p>
<p>4.2.1 Conceptos básicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Definición • Elementos del contrato de una opción • Tipos de opciones • Factores que inciden en el precio de una opción 		
<p>4.2.2 Contratos de opciones</p>	<p>Analiza los contratos de opciones.</p>	<p>Desde un marco emprendedor y de honestidad</p>



<ul style="list-style-type: none"> • Opciones sobre divisas o tipo de cambio • Opciones sobre acciones e índices accionarios • Opciones sobre tasa de interés • Opciones sobre futuros • Utilización de las opciones <p>4.3 Forwards</p> <p>4.4 Swaps</p>	<p>Diferencia los forwards y swaps.</p>	<p>Asumiendo una postura reflexiva</p>
--	---	--

Materiales y recursos a utilizar

Didácticos	Tecnológicos, informáticos y de comunicación
<p>Libros de texto, artículos, pintarrón, marcadores, borrador, libreta de notas, bolígrafos y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.</p>	<p>Laptop, cañón, videos, documentales, red Internet y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.</p>
Estrategias de enseñanza	Actividades de aprendizaje
<p>Clases Magistrales Mediación en la realización de trabajos de investigación Aprendizaje basado en la solución de problemas (ABP)</p>	<p>Toma de notas correspondiente a cada clase. Lluvia de ideas Trabajo colaborativo en equipo: exposiciones</p>



Finalización de la <i>Cumbre representativa de negociación</i>	Diálogos y conversatorios Análisis escrito: lo que conozco, lo que desconozco, lo necesario Informe escrito: conclusión de la <i>Cumbre representativa de negociación</i>
Evidencias de Desempeño	
Productos o evidencias de desempeño	Criterios de Evaluación del Desempeño
Notas escritas Debate sobre el país que representara en la <i>Cumbre representativa de negociación</i> Trabajo escrito	Entrega de trabajos en tiempo, gramática, estructura de la información y dominio del tema, creatividad, claridad, argumentación lógica, presentación oral de la información así como involucramiento y participación.
<p>Actividades Prácticas: Título de la Práctica: Conclusión de la <i>Cumbre representativa de negociación</i> Propósito. Debatir las decisiones tomadas durante la creación de la estrategia a exponer en la <i>Cumbre representativa de negociación</i> para comprobar el nivel de apropiación de los contenidos por parte de los estudiantes. Duración: 9.0</p>	

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 5	MÉTODOS DE VALUACIÓN DE DERIVADOS
Horas Teoría	9.0
Horas Práctica	0.0

Propósitos específicos de la Unidad de Aprendizaje:



Identificar los métodos de evaluación de derivados a partir de la valuación para su correcto manejo y aplicación

Contenido de la Unidad de Aprendizaje

Elementos de la Competencia

Conocimientos	Habilidades	Actitudes y valores
5.1 Valuación de futuros sobre tasa de interés	Define la valuación de futuros y sus opciones	Y asume una postura crítica al respecto
5.2 Valuación de opciones	Reconoce los límites de la misma	Aplicándolos de manera óptima en favor de su comunidad
5.2.1 Determinación de límites superior e inferior		
5.3 Modelos de valuación convencionales	Determina los modelos de valuación	Desde una postura responsable financiera y socialmente
5.3.1 Blac and Scholes		
5.3.2 Binomial		

Materiales y recursos a utilizar

Didácticos	Tecnológicos, informáticos y de comunicación
Libros de texto, artículos, pintarrón, marcadores, borrador, libreta de notas, bolígrafos y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.	Laptop, cañón, videos, documentales, red Internet y algunos otros según las necesidades del propio programa de asignatura así como la dinámica de grupo.
Estrategias de enseñanza	Actividades de aprendizaje
Clases Magistrales Mediación en la realización de trabajos de investigación Aprendizaje basado en la solución de problemas (ABP)	Toma de notas correspondiente a cada clase. Lluvia de ideas Trabajo colaborativo en equipo: exposiciones



Realimentación de la <i>Cumbre representativa de negociación</i>	Diálogos y conversatorios Análisis escrito: lo que conozco, lo que desconozco, lo necesario
Evidencias de Desempeño	
Productos o evidencias de desempeño	Criterios de Evaluación del Desempeño
Notas escritas Plenaria sobre la <i>Cumbre representativa de negociación</i> Trabajo escrito	Entrega de trabajos en tiempo, gramática, estructura de la información y dominio del tema, creatividad, claridad, argumentación lógica, presentación oral de la información así como involucramiento y participación.
Actividades Prácticas: Título de la Práctica: Propósito. Duración:	

V. Evaluación y Acreditación.

Elaboración y/o presentación de:	Periodo o fechas	Unidades de aprendizaje y temas que abarca	Ponderación (%)
Trabajos escritos: Reportes de lectura Ensayos Análisis escrito de artículos afines a la asignatura Cuadro comparativo	Acordados en el encuadre por el profesor y los estudiantes	Son actividades que se desarrollaran durante las cinco unidades	10
Exposiciones			30
Participaciones			10
Notas de clase			10
Informe escrito de la <i>Cumbre</i>			40

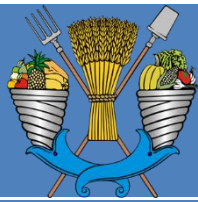


<i>representativa de negociación</i>			
Constancia de presentación de trabajos, visitas o participación en eventos científicos			Serán ponderadas de manera adicional a la calificación semestral con 05 décimas y se podrán presentar como máximo 2 en calidad de asistente o una con valor de 1.0 puntos en caso de ser ponente cuando guarden relación directa con los contenidos de la asignatura demostrándose a través de una redacción de una cuartilla que contenga una descripción puntual de lo aprendido, el programa del evento y la constancia o diploma que lo certifica.
TOTAL			100

VI. Bibliografía y Recursos Informáticos.

Bibliografía Básica

- Delgado, U.J.I. (2005). *Estrategias con opciones financieras*. España: Díaz de Santos.
- De Lara, H. A. (2005). *Productos derivados financieros: instrumentos, valuación y cobertura de riesgos*. México: Limusa.
- Díaz, C. (1998). *Futuros y opciones sobre futuros financieros: teoría y práctica*. México: Prentice Hall.
- Díaz, T.J., y Hernández, T.F. (2000). *Futuros y opciones financieras. Una introducción*. México: Limusa.
- Elvira, B. O., y Larraga, O. P. (2008). *Mercado de productos derivados*. España: Profit.
- García, S.M. (2007). *Sistema financiero mexicano y el mercado de derivados*. España.
- Grinblatt, M. (2003). *Mercados financieros y estrategia empresarial*. México: Mc Graw Hill.
- Gómez, C.D., y López, Z.J.M. (2002). *Riesgos financieros y operaciones internacionales*. España: ESIC.
- Hull, J.C. (2008). *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. México: Prentice Hall.
- Madura, J. (2009). *Administración financiera internacional*. Cengage Learning.
- Martín, M.J.L., y Trujillo, P.A. (2004). *Manual de mercados financieros*. España: Thomson.
- Merton, M. (2000). *Los mercados de derivados*. España: Gestión.



Universidad Autónoma Chapingo

División de Ciencias Económico Administrativas



- Rascon, O.P.J. (2007). *Manual práctico de opciones financieras: una forma equilibrada de invertir en bolsa*. Librosenred.
- Rueda, A. (2008). *Para entender la bolsa, financiamiento e inversión en el mercado de valores*. Cengage Learning.
- Sánchez, F, J.L.V. (2007). *Curso de bolsa y mercados financieros*. España: IEAF.
- Vanhoirne, J.C., y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson educación.
- Vélez, P.I. (2003). *Decisiones empresariales bajo riesgo e incertidumbre*. Colombia: Norma.