



<b>Nombre del curso</b>	<b>Gestión del riesgo de inversiones</b>																				
<b>Descripción del curso</b>	<p>Electivo de Formación Profesional es una asignatura de quinto año, primer semestre. En esta asignatura el estudiante analizará los principales instrumentos de cobertura de riesgo: futuros y opciones. El estudiante relacionará los derivados financieros con las necesidades de cobertura de riesgos por parte de las empresas, especialmente el riesgo de fluctuación de precios y de tipo de cambio, tasa de interés y plazos.</p> <p>La asignatura tiene un enfoque teórico-práctico, con la finalidad que el estudiante incorpore, identifique herramientas de cobertura de riesgos, efectuar su aplicación por medio del estudio de casos, y entrenar el criterio de análisis a través de la discusión en clases.</p> <p>La asignatura contribuye al desarrollo de las competencias disciplinarias en cuanto a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aplicar disciplinas básicas para la profesión: Finanzas.</li> <li>• Comunicar información, elaborar propuestas y diseñar procedimientos que permita a la organización tomar decisiones en las distintas áreas funcionales.</li> <li>• Participar en el análisis de los riesgos corporativos, valorando las diversas opciones para desarrollar estrategias de cobertura y protección de las finanzas de empresas.</li> <li>• Capacidad para Comunicarse. Comunicar ideas y sentimientos en forma oral y escrita para Inter-actuar efectivamente en el entorno social y profesional en su lengua materna y a nivel inicial en un segundo idioma</li> </ul>																				
<b>Objetivos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determina las implicancias del proceso de inversión y su impacto en los resultados empresariales.</li> <li>2. Aplica conceptos básicos en el ámbito de los mercados de capitales y microeconomía, cálculo algebraico y formulación y evaluación de proyectos.</li> <li>3. Valora inversiones</li> </ol>																				
<b>Contenidos</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Nº</th> <th>UNIDAD PROGRAMÁTICA</th> <th>Nº HORAS PRESENCIALES Y PEDAGÓGICAS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>01</td> <td>Analizar el origen de los diferentes riesgos financieros que afectan a las inversiones a saber: riesgo tipo de cambio, riesgo tasa de interés, riesgo descalce de plazos</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>02</td> <td>Analizar los diferentes derivados financieros. y aplicar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de contratos de futuro y opciones financieras</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>03</td> <td>Desarrollar y evaluar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de contratos de futuro</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>04</td> <td>Desarrollar y evaluar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de opciones financieras.</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: right;"><b>TOTAL HORAS</b></td> <td><b>72</b></td> </tr> </tbody> </table>	Nº	UNIDAD PROGRAMÁTICA	Nº HORAS PRESENCIALES Y PEDAGÓGICAS	01	Analizar el origen de los diferentes riesgos financieros que afectan a las inversiones a saber: riesgo tipo de cambio, riesgo tasa de interés, riesgo descalce de plazos	16	02	Analizar los diferentes derivados financieros. y aplicar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de contratos de futuro y opciones financieras	24	03	Desarrollar y evaluar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de contratos de futuro	16	04	Desarrollar y evaluar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de opciones financieras.	16	<b>TOTAL HORAS</b>		<b>72</b>		
Nº	UNIDAD PROGRAMÁTICA	Nº HORAS PRESENCIALES Y PEDAGÓGICAS																			
01	Analizar el origen de los diferentes riesgos financieros que afectan a las inversiones a saber: riesgo tipo de cambio, riesgo tasa de interés, riesgo descalce de plazos	16																			
02	Analizar los diferentes derivados financieros. y aplicar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de contratos de futuro y opciones financieras	24																			
03	Desarrollar y evaluar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de contratos de futuro	16																			
04	Desarrollar y evaluar estrategias de protección (hedge), mediante la utilización de opciones financieras.	16																			
<b>TOTAL HORAS</b>		<b>72</b>																			



<b>Modalidad de evaluación</b>	<p><b>Metodología:</b></p> <p>El desarrollo del curso tiene un componente de base teórica, utilizando autores de referencia y normativas o estándares de la materia a partir de clases expositivas del profesor. Además, incluye una parte práctica basada en casos reales. Utilización de base de datos, simulaciones de riesgo y desarrollo de estrategia de protección de inversiones, usando los derivados financieros disponibles en el mercado local.</p> <p><b>Evaluación:</b></p> <table border="1" data-bbox="394 688 1403 766"> <tr> <td>Informes individuales escritos</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>Exposición sobre las estrategias de coberturas desarrolladas</td> <td>50%</td> </tr> </table>	Informes individuales escritos	50%	Exposición sobre las estrategias de coberturas desarrolladas	50%
Informes individuales escritos	50%				
Exposición sobre las estrategias de coberturas desarrolladas	50%				
<b>Bibliografía</b>	<p><b>Básica:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eun, C. S., &amp; Resnick, B. G. (2007). Administración financiera internacional. McGraw-Hill Interamericana.</li> <li>• Levi, M. D., Mont, J. G., &amp; Martínez, B. G. (2000). Finanzas internacionales: un estudio de los mercados y de la administración financiera de empresas multinacionales. McGraw-Hill Interamericana Editores, SL de CV.</li> <li>• Hull, J. C. (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. Pearson Educación,</li> <li>• Hull, J. C. (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. Pearson Educación</li> <li>• Brealey, R., Myers, S. &amp; Allen, F. (2010). "Principios de Finanzas Corporativas". 9a Edición, McGrawHill Interamericana Editores, México.</li> <li>• Ross, S., Westerfield, R. &amp; Jaffe, J. (2009). "Finanzas Corporativas". 8va Edición, McGraw-Hill Interamericana Editores, México.</li> <li>• Schaeffer, B. (2003). "The Options Handbook". Schaeffer´s Investment Research, Inc.</li> </ul> <p><b>Recomendada:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Base de datos Económica</li> <li>• Software @risk palizade</li> </ul>				



UNIVERSIDAD DEL BÍO-BÍO

