

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RIO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS**

TÍTULO

OPCIONES Y FUTUROS - FINA 4038

NÚMERO DE HORAS CRÉDITOS

3 horas créditos semanales

PRERREQUISITOS

FINA 3006, FINA 3007 y FINA 4037

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Estudio de las destrezas básicas del uso de opciones de compra y venta y contratos futuros.

OBJETIVOS

El estudiante obtendrá un conocimiento somero de los instrumentos que son considerados, como futuros y opciones, los mercados en donde se trafican los mismos. Se estudiarán las diversas estrategias del uso de estos productos para lograr las protecciones contra los riesgos de los instrumentos. También se estudiarán el uso de “swaps” para protección contra cambios en tasas de intereses. Se explicará cómo valorizar los diversos derivados dados en la clase. Se explicará los factores que afectan la valorización de opciones y futuros.

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DEL TIEMPO:

Temas	Horas
1. Conceptos Básicos de “Hedging”, Fórmulas Financieras) más casos de compañías que utilizan estos modelos Capítulos 1 y 2 Primer Examen	12 horas
2. Mercados de Forward y de Futuros. Más casos de Compañías que utilizan estos instrumentos Capítulos 3, 4 y 8	15 horas

Segundo Examen

- 3 Swaps, Opciones más casos de compañías que utilizan el producto. 18 horas
Capítulos 5, 6 y 7

Tercer Examen

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES:

Se les dará diferentes proyectos para hacer durante el periodo de clases, que incluirán “Scenario Analysis” sobre diferentes estrategias de Opciones.

ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

Se administrarán tres exámenes con la siguiente puntuación:

1er examen - 100 puntos

2do examen - 100 puntos

3er examen - 100 puntos

La nota final será el promedio aritmético de éstos.

De ser necesario, se realizará evaluación diferenciada para estudiantes con necesidades especiales.

SISTEMA DE CALIFICACIÓN

Para el cómputo de la nota final se utilizará la siguiente escala:

100 - 90 - A

89 - 80 - B

79 - 70 - C

69 - 60 - D

59 - 0 - F

Cumplimiento con la ley 51 del 7 de junio de 1996:

**Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el/la profesor (a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y equipo asistivo necesario conforme con las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimento (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También, aquellos estudiantes con necesidades especiales que requieren de algún tipo de asistencia o acomodo, deben comunicarse con el/la profesor(a).*

***Circular 9 (2002-03) del DAA**

BIBLIOGRAFÍA

LIBRO DE TEXTO

John C. Hull, Options Futures and Other Derivatives, 6ta Edición (2005) Prentice Hall

Otras referencias

Cairney Timothy & Swisher, Judith, The Role of the Options Market in Dissemination of Private Information, Journal of Business Finance and Accounting, September, October, 2004, Blackwell Publication

Carter, Colin, Futures and Options Markets: An Introduction – 1st. Edition, 2002, Prentice Hall

Hull, John C., Fundamentals of Futures and Options Markets, 4th. Edition, 2001, Prentice Hall

Reilly, Frank R., Investment Analysis & Portfolio Management, 7th. Edition, 2002, South Western Publishing

Para obtener datos actualizados del mercado;

El Nuevo Día

The Wall Street Journal

Telerate, Bloomberg Information Systems.

Value Line Publication

Referencias Electrónicas (Retrieved March 15, 2006)

<http://www.bloomberg.com/news/markets>

<http://www.cme.com> (futures trading)

<http://www.futuresguides.com>

<http://www.ino.com> (news and markets)

<http://www.site-by-site.com/usa/optfut>

<http://www.valueline.com>

<http://www.wsj.com>

<http://www.endi.com>

Revisado por: Prof. Mario Iturrino
Prof. Alba I. Maldonado
Marzo2006