



UNIVERSIDAD CATOLICA ANDRES BELLO

Urb. Montalbán - La Vega - Apartado 29068

Teléfonos: 407-42-68 y 407-42-69 Fax: 407-43-52

Facultad de Ciencias Económicas y

Sociales Estudios de Postgrado

Estudios de Postgrado de Ciencias Económicas y Sociales

I.- DATOS GENERALES

Programa de Postgrado: PROGRAMA DE ESTUDIOS AVANZADOS EN RIESGOS FINANCIEROS

Nombre de la Asignatura: **Riesgos Financieros**

Nº de créditos: 3

Régimen: **Semestral**

Tipo de asignatura:

N horas semanales:

Obligatoria **X**

Electiva

Teóricas **3**

Prácticas

Fecha de aprobación del Programa en el Consejo de Facultad: **XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX**

II.- JUSTIFICACION

El objetivo es aportar al estudiante de conocimiento en relación a las finanzas y a los riesgos, con enfoque empresarial, para responder al avance en el conocimiento y la complementariedad de disciplinas, así como el hacer frente a los retos de la internacionalización de la economía y la globalización de los mercados financieros, y a la comprensión de los sistemas de administración de riesgos.

Se busca que los estudiantes tengan una visión actualizada en la gestión de riesgos financieros, el uso de herramientas de análisis, profundización y acercamiento al conocimiento de la gestión de riesgos financieros, adopción y aplicación de nuevas técnicas en la medición de éstos, capacidad de innovación e implementación de estrategias y soluciones que el país y la empresa requieran.

III.- CONTRIBUCION DE LA ASIGNATURA AL DESARROLLO DE LAS COMPETENCIAS

Competencias generales: Gestiona

Gestiona, planifica, organiza, dirige y controla recursos económicos y financieros para alcanzar las metas de la organización.

Unidad de competencia 1 (CG1 – U1): Planifica y fija objetivos y metas a alcanzar por programas, proyectos, organizaciones o grupos de trabajo, en el corto, mediano y largo plazo así como las estrategias para lograrlas. Se apoya en técnicas de análisis de tendencias económicas, políticas, laborales, demográficas y sociales.	Criterios de desempeño de la U1 1.1. Estima posibles escenarios mediante el uso de técnicas de tendencias económicas, políticas, laborales, demográficas y sociales apropiadas 1.2. Formula objetivos y metas a alcanzar en el corto, mediano y largo plazo. 1.3. Identifica las estrategias a aplicar para lograr los objetivos y metas.
Unidad de competencia 2 (CG1 – U2): Organiza y administra los recursos disponibles para la ejecución de los procesos, programas, proyectos, actividades y tareas.	Criterios de desempeño de la U2 2.1. Procura los recursos necesarios para los procesos, programas, proyectos, actividades y tareas que contribuyan a la organización del trabajo y faciliten un desempeño armónico. 2.2. Diseña la estructura más adecuada para la ejecución de los procesos, programas, proyectos, actividades y tareas. 2.3. Evalúa el uso de los recursos para determinar y garantizar el uso adecuado de los mismos.
Unidad de competencia 3 (CG1 – U3): Dirige y acompaña a individuos y equipos de trabajo para que ejecuten lo planificado en pro de los objetivos y metas, mediante la asignación de actividades, tareas y recursos de forma que obtengan un alto desempeño.	Criterios de desempeño de la U3 3.1. Distribuye y delega funciones, actividades y tareas. 3.2. Evalúa el desempeño de individuos y equipos de trabajo.
Unidad de competencia 3 (CG1 – U4): Controla y valora con base a estándares establecidos el desempeño organizacional del talento humano, de funciones y de los procesos administrativos.	Criterios de desempeño de la U4 1.4.1 Establece estándares o criterios de actuación. 1.4.2 Formula indicadores de gestión para medir resultados.

Competencias transversales

Comportamiento ético: Actúa responsablemente cuidando y respetando valores humanos y profesionales.

Alfabetización informacional : Ubica información relevante de fuentes físicas y digitales.

IV.- CONTENIDOS (*Contenidos detallados para cada tema*)

1. Economía Financiera.
2. Valoración, Arbitraje y Equilibrio.
3. Mercado de Valores: teoría de mercados eficientes, burbujas y crisis financieras.
4. Valoración de instrumentos de renta variable. CAPM.
5. Valoración de instrumentos de renta fija.
6. La curva de rendimientos.
7. Definición y clasificaciones del Riesgo.
8. Riesgo e Incertidumbre. Rendimiento y Riesgo.

V.- ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA Y DE APRENDIZAJE

Estudio de los contenidos temáticos explicados en clase: El docente explicará progresivamente en cada sesión el contenido siguiendo el orden programado y el alumno lo desarrollará mediante el estudio de las fuentes asignadas. En consecuencia, cada participante es responsable de estudiar el tema para cada sesión (se estima que por cada hora de clase se requiere tres horas de estudio individual).

Participación en las discusiones de grupo: Se plantean interrogantes en grupo para que los participantes discutan y lleguen a conclusiones relacionadas con el presupuesto del año corriente.

Respuesta a preguntas y aplicación del cálculo financiero individual o colectivamente en casos presentados por el profesor durante las sesiones.

Consultas con el profesor que se realizan durante la clase o a través de internet, si la modalidad fuera semipresencial.

VI.- ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

- Exámenes escritos
- Ejercicios
- Trabajo Final

VII.- REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- BELLO RIERA, J., OLLER MACÍA J., VILA SANTANDREU J. (1992): Introducción a las opciones financieras, edit. EADA gestión, Barcelona.
- ABELLO, J., OLLER J. Y VILA, J. (1995): Introducción a las opciones financieras. EADA GESTION.
- ADELL R. ROMERO R. (1997): Los contratos de futuros y opciones financieras, edit. Pirámide, Madrid.
- ADELL, R., ROMERO, R. (1998): Opciones y futuros financieros. Pirámide.
- ADELL, RAMON y KETTERER, J.A. (2000): Gestión de tesorería con futuros financieros. Editorial Gestión 2000.
- BAIRD ALLEN, J. (1993): Option market making: trading and risk analysis for the financial and commodity option markets, edit. John Wiley, New York.
- BIERWAG, G. O. (1998): Análisis de la duración. La gestión del riesgo de tipo de interés. Alianza Economía y Finanzas.
- BODIE ZVI, MERTON R. C. (1989): Finanzas, edit. Prentice-hall México.
- BORREL M. , ROA, A. (1990): El mercado de futuros, edit. Expansión, Madrid.
- BORRELL, M. y ROA a. (1999): Los mercados de futuros financieros. Ariel Economía
- CAPLAN D. L. (1991): The options advantage: gaining a trading edge over the markets, edit. Probus, Chicago.
- CASANOVAS, M. (1996): Opciones financieras, edit. Pirámide, DL, Madrid.
- CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (1993): Managed Futures: a reference guide for institutional investors, edit. CME Chicago.
- CLARKE R. G. (1992): Options and futures: a tutorial, edit. The Institute of Chartered Financial Analysts, Virginia.
- COLBURN T., J. (1992): Opciones sobre futuros: un negocio fabuloso, edit. Gesmovasa, Madrid.
- COTTLE, CH. (1996): Options: perception and deception, edit. Irwin.
- COX J.C. (1985): Options market, edit. Prentice-Hall International, New Jersey
- EZQUIAGA, I. (1995): El mercado español de Deuda del Estado. Estructura y formación de precios. Ariel Economía.
- FERNÁNDEZ, P. (1997): Opciones y valoración de instrumentos financieros. Ediciones Deusto
- FERNANDEZ BLANCO, M. y OTROS (1997): Opciones, activos, mercado y valoración. Instituto OM y IEAF.
- FERNÁNDEZ P. (1996): Opciones, Futuros e instrumentos derivados, edit. Deusto Bilbao
- FERNÁNDEZ P. , PALAU J. (1990): El mercado de opciones, edit. Expansión, DL, Madrid.
- FITZGERALD DESMOND (1987): Financial Options, edit. Euromoney, Londo.
- FREIXAS XAVIER (1990): Los futuros financieros, edit. Alianza, Madrid.
- FREIXAS, X. (1998): Futuros Financieros. Alianza Economía y Finanzas.
- FULLMAN SCOTT H. (1992): Options: a personal seminar, edit. Institute of Finance, New York
- GASTINEAU GARY, L. (1988): The options manual, edit.. McGraw-Hill Book, New York.
- GONZALEZ PASCUA J, FERRUZ AGUDO L. (1994): Aspectos contables y Financieros de las opciones, edit. Gestión 2000, Barcelona
- HULL J. (1993): Options futures, and other derivative securities, edit. Prentice-Hall International, London.
- KENNETH H. S. (1992): Technical analysis and options strategies, edit Probus, Chicago.

- KETTERER, J.A. y LARRAGA, P. (1997): El mercado de futuros financieros. Papeles de Economía española, nº 29. Suplemento del sistema Financiero.
- KOLB R.W. (1991): Options: the investor's complete toolkit, edit. Institute of Finance, New York
- KOLB R.W. (1991): Understanding futures market, edit. Institute of Finance, New York.
- KONP R. (2000): Finanzas de Diseño. Manual de productos estructurados, edit. Escuela de finanzas Aplicadas, Madrid.
- LAHOUD, DANIEL (2014) Los Principios de las Finanzas y los Mercados Financieros, Editorial UCAB. Caracas
- LAMOTHE FERNÁNDEZ, P. (1993): Opciones financieras: un enfoque fundamental, edit. McGraw-Hill, cop. Madrid.
- LAMOTHE, P. (1993): Opciones Financieras. Un enfoque fundamental. McGraw Hill.
- LAMOTHE, P. Y PIRETO, f (1997): Los activos de renta fija. Valoración y principios de gestión. Bolsa de Madrid.
- LUBOCHISKY, P.T. (1993): Financial Futures, edit. Euromoney Books, London.
- MADRID PARRA, A. (1994): Contratos y mercados de futuros y opciones, edit. Técno, Madrid.
- MARSHALL J.F. (1989): Futures and option contracting: theory and practice, edit. South-Western Publishing, Cincinnati.
- MARTIN, J.L. y RUIZ, R. J. (1997): El inversor y los mercados financieros. Ariel Economía.
- MARTINEZ ABSCAL, E. (1998): Futuros y opciones en la gestión de carteras, edit. McGraw-Hill, DL, Madrid.
- MAULEON, I. (1999): Inversiones y riesgos financieros. España, Calpe
- MCMILLAN LAWRENCE G. (1993): Options as a strategic investment, edit. New York institute of finance, New York.
- MENEU, V.; NAVARRO, E. Y BARREIRA, M.T. (1997): Análisis y gestión del riesgo de interés. Ariel economía
- MERRICK J.J. (1990): Financial futures markets: structure, pricing and practice, edit. Harper and Row, New York.
- NAENBERG, S. (1997): Option volatility and pricing strategies. Probus
- NATENBERG SHELDON (1999): Option volatility and pricing: advanced trading strategies and techniques, edit Probus Publishing company, Chicago.
- ONTIVEROS, E. y BERGES, A. (1999): Mercados de futuros en instrumentos financieros. Pirámide.
- REDHEAD KEITH (1990): Introduction to financial futures and options edit Woodhead-Faulkner, New York
- SAMER SOUFI (1994): Los mercados de futuros y opciones; estrategias para ganar, Edit. Pirámide: Madrid
- SARSA LÓPEZ, D. (1999): Capítulo de derivados financieros para las PYMES. Vicens Vives.
- SCOTT DAVID L. (1990): Understanding and managing investment: risk and return, edit. McGraw-Hill Company DL, London.
- SIEGEL D.R. y SIEGEL D.F. (1990): The futures markets: arbitrage, risk management and portfolio strategies, edit. Book Company, London
- STOLL HANS R., WHALEY R.E. (1993): Futures and options: theory and applications, edit. South Western Publishing, Cincinnati. SUTCLIFFE CHARLES M.S. (1993): Stoc Index futures,

edit. Chapman y Hall

- TRESTER HENNETH R. (1999): The complete option player, edit. Institute for options Research.
- VALERO, F.J. (1999): Mercados de futuros en instrumentos financieros. Pirámide.