

## ANEXO

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA

Nombre de la asignatura: La Cobertura del Riesgo utilizando Futuros y Opciones  
Carácter de la asignatura: Optativa. Se realiza por Convenio con la Fundación MATBA  
Cátedra/Departamento: Cátedra de Economía General – Departamento de Economía, Desarrollo y Planeamiento Agrícola  
Carrera: **Agronomía**  
Períodos lectivos: 2022 - 2024

### 2. CARACTERÍSTICAS DE LA ASIGNATURA

Duración: Bimestral  
Profesor responsable de la Cátedra: Lic. Lucia Longo  
Docente a cargo: Lic. Mariana Pellegrini  
Invitados: Profesionales del Mercado a Término de Buenos Aires  
Carga horaria para el estudiante: DIECISÉIS (16) horas – UN (1) crédito  
Correlativas: Economía Política  
Modalidad: Curso

### 3. FUNDAMENTACIÓN

Los mercados de futuros han sido desarrollados para ayudar a los intervinientes de la cadena comercial de granos a mejorar sus prácticas de comercialización y de compras. La importante variación de precios que genera una oferta estacional determinada por la época de cosecha y una demanda constante a lo largo del año hizo necesaria la creación de un mercado amplio y disponible para todos los compradores y vendedores: los mercados de futuros.

### 4. OBJETIVOS GENERALES

Que los estudiantes logren adquirir conocimiento del funcionamiento de los contratos de futuros y opciones sobre derivados agrícolas; aprendiendo a manejar el riesgo precio a través de su utilización como cobertura y/o seguro.

### 5. CONTENIDOS

**MÓDULO 1:** Introducción al Mercado de commodities - Operaciones a Fijar – Contrato Forward - Introducción a los Mercados de Futuros y opciones sobre commodities.

**MÓDULO 2:** Diferencias y analogías entre Contratos Forward y Contratos de Futuros - Características y aplicación de los Contratos de futuros - Concepto de cobertura y aplicación - Concepto de especulación y aplicación.

**MÓDULO 3:** Registración de operaciones - Ejercicios prácticos – Gráficos.

**MÓDULO 4:** Contratos de Opciones – Conceptos – Tipos de Opciones – características – cobertura con opciones – concepto de prima.

**MÓDULO 5:** Registración de los contratos con opciones - Ejercicios prácticos - Gráficos

**MÓDULO 6:** Análisis gráficos Posiciones sintéticas utilizando opciones. Ejemplos de aplicación a la compra y venta de commodities.

**MÓDULO 7:** Mercado normales e invertidos “Cost of Carry”. Tipos de spread. Cosecha nueva vs. Cosecha vieja. Operatoria con spreads.

## 6. METODOLOGÍA DIDÁCTICA Y FORMAS DE INTEGRACIÓN DE LA PRÁCTICA

Seminario Teórico-Práctico: Se trata de reuniones semanales donde se introduce a los estudiantes en el conocimiento de los mercados de futuro a través del conocimiento de su funcionamiento y del planteo de problemas prácticos para resolver.

## 7. FORMAS DE EVALUACIÓN

Los conocimientos adquiridos son evaluados a través del abordaje de casos específicos, que los estudiantes resolverán presencial o virtualmente a través de la plataforma del CED.

## 8. CONDICIONES DE APROBACIÓN

La asignatura se aprueba si además de cumplir con el 75% de asistencia al seminario el estudiante resolvió correctamente al menos el 60% de los problemas presentados lo cual equivale a una nota de cuatro puntos. El estudiante que no cumpla con los requisitos establecidos quedará en condición de “Libre” como única condición alternativa.

## 9. BIBLIOGRAFÍA Obligatoria:

- Manual de Futuros y Opciones Fundación MATba.

Complementaria:

- Introducción a los Futuros y Opciones John Hull. Ed. Prentice Hall 4ta edición.
- La base en acción Biblioteca CBOT Versión Español.

CL.



## Anexo Resolución Consejo Directivo

### Hoja Adicional de Firmas

*1821 Universidad de Buenos Aires*

**Número:**

**Referencia:** ANEXO - Asig. Optativa - La Cobertura del Riesgo utilizando Futuros y Opciones - Agronomía - EX-2021-05364381.

---

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 2 pagina/s.