

CURSO	:	DERIVADOS Y SU TRIBUTACIÓN
TRADUCCIÓN (Inglés)	:	<i>DERIVATIVES AND THEIR TAX TREATMENT</i>
SIGLA	:	DMD3434
CRÉDITOS	:	10 créditos
MÓDULOS	:	01
REQUISITOS	:	sin requisitos
RESTRICCIONES	:	170401, 170402, 170403, 170404, 170405 o 170406
CARÁCTER	:	Optativo
TIPO	:	Cátedra
CALIFICACIÓN	:	Estándar
DISCIPLINA	:	Derecho Tributario
PALABRAS CLAVES	:	Derivados, tratamiento y efectos tributarios, mercados financieros
NIVEL FORMATIVO	:	Magister

I. DESCRIPCION

Al finalizar este curso el alumno deberá conocer, entender y aplicar en el mercado real y financiero las principales herramientas de los mercados derivados, como así también proponer y dar soluciones financieras y tributarias a través de estos instrumentos a situaciones reales. Para ello, se abordará la teoría y práctica de los instrumentos derivados en su aplicación dentro de los negocios, así como su tratamiento y efectos tributarios. A través de análisis teórico y casos prácticos se entregarán los elementos y metodología de funcionamiento de los productos derivados en el ámbito internacional y local. El alumno será evaluado mediante pruebas y trabajos prácticos.

II. OBJETIVOS DE APRENDIZAJES

- 1.- Comprender los aspectos jurídicos y económicos de la utilización de derivados a casos concretos.
- 2.- Elaborar opiniones informadas sobre la utilidad de la utilización de derivados, así como también recomendar un mejor uso en caso de ser este posible.
- 3.- Contribuir con el cumplimiento tributario del uso de estos instrumentos.

III. CONTENIDOS

1. Productos derivados y su uso empresarial.
 - 1.1. Fundamentos de los productos derivados.
 - 1.1.1. Relación mercado spot y futuro.
 - 1.1.2. Forwards y su formación de precios.
 - 1.2. Forwards y futuros.
 - 1.2.1 Formación de precios
 - 1.2.2 Forwards y el mercado local
 - 1.2.3 Futuros
 - Funcionamiento del mercado
 - Cámara de compensación y garantías
 - Liquidación
 - 1.2.4 Usos

- 1.3. Swaps
 - 1.3.1. Tipología de swaps.
 - 1.3.2. Principales características
 - 1.3.3 Usos de los swaps
 - 1.3.4 Curvas swaps
- 1.4. Opciones
 - 1.3.1. Tipos de opciones.
 - 1.3.2. Formación de precios
 - 1.3.3 Usos de las opciones
- 1.5. Contabilización de instrumentos derivados
 - 1.5.1. Normativa aplicable
 - 1.5.2. Derivados de especulación
 - 1.5.3 Derivados de cobertura contable
2. Tratamiento legal y tributario de los instrumentos derivados
 - 2.1 Tratamiento legal de los mismos
 - 2.2. Efectos tributarios
 - 2.3 Cumplimiento tributario
3. Casos prácticos: aplicación económica y efectos tributarios.
 - 3.1 Forwards y Futuros
 - 3.2 Swaps
 - 3.3 Opciones
 - 3.4 Derivados innominados (norma residual)

III. METODOLOGIA

- Clases expositivas del marco teórico del evento económico
- Discusión en clases sobre su regulación jurídica
- Análisis de casos.

IV. EVALUACION

- 2 evaluaciones parciales, que podrán ser pruebas o trabajos prácticos: 60%
- Examen final: 40%.

BIBLIOGRAFIA

Minima:

- a) HULL, John (2015): Options, Futures and Other Derivatives (Toronto, Pearson, novena edición).
- b) KNOP, Roberto (2018): Manual de Instrumentos Derivados (Madrid, Afi Ediciones Empresa Global, segunda emisión).
- c) Ley N°20.544.
- d) Oficio Ordinario del SII N°2.175 de 2016.
- e) Resolución Exenta N°115 de 2012.
- f) Resolución Exenta N°114 de 2012.
- g) Oficio Ordinario del SII N°2.047 de 2011.
- h) Compendio de Normas Financieras del Banco Central, Capítulo III letra D.
- i) Oficio Ordinario del SII N°1.889 de 2017.
- j) Oficio Ordinario del SII N°33 de 2015.
- k) Oficio Ordinario del SII N°2490 de 2016.

Complementaria:

l) FABOZZI, Frank (2001): The Use of Derivatives in Tax Planning (Frank J. Fabozzi Series) (New York, Wiley, primera edición).

m) LAUKKANEN, Antti (2007): Taxation of Investment Derivatives (Amsterdam, IBFD, POD)