



DATOS IDENTIFICATIVOS						2015_16	
Asignatura	ANALISIS Y GESTION DEL RIESGO DE INTERES					Código	00509026
Enseñanza	GRADO EN FINANZAS						
Descriptores	Cr.totales	Tipo	Curso	Semestre			
	6	Obligatoria	Tercero	Segundo			
Idioma							
Prerrequisitos							
Departamento	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA						
Responsable	GONZÁLEZ VELASCO , MARÍA DEL CARMEN					Correo-e	mgonv@unileon.es mgonf@unileon.es
Profesores/as	GONZÁLEZ VELASCO , MARÍA DEL CARMEN GONZALEZ FERNANDEZ , MARCOS						
Web	http://						
Descripción general	Asignatura básica de 6 créditos ECTS, que se imparte en el segundo semestre del tercer curso, cuyo objetivo fundamental consiste en analizar las operaciones que se realizan en los mercados monetarios y el riesgo de interés, así como los instrumentos para su gestión.						
Tribunales de Revisión	Tribunal titular						
	Cargo	Departamento				Profesor	
	Presidente	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA				FANJUL SUAREZ , JOSE LUIS	
	Secretario	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA				AMOR TAPIA , BORJA	
	Vocal	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA				ROBLES GONZALEZ , FRANCISCO JAVIER	
	Tribunal suplente						
	Cargo	Departamento				Profesor	
	Presidente	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA				TASCON FERNANDEZ , MARIA TERESA	
	Secretario	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA				CASTAÑO GUTIERREZ , FRANCISCO JAVIER	
	Vocal	DIREC.Y ECONOMIA DE LA EMPRESA				SIERRA FERNANDEZ , MARIA DEL PILAR	

Competencias

Código	
A5278	509CM15 Conocer algunos procesos estocásticos de tipos de interés
A5305	509CM4 Adquirir la habilidad para estimar la estructura temporal de tipos de interés mediante diferentes métodos
A5334	509CM66 Tener interés por los temas financieros y actuariales
A5341	509CMT1 Argumentar, emitir juicios de valor y expresarse de forma coherente e inteligible
A5353	509CMT2 Capacidad crítica, de análisis y de síntesis
A5355	509CMT3 Capacidad para relacionar y aplicar los conocimientos adquiridos
A5371	509CMAT107 Identificar y distinguir las operaciones que se realizan en los mercados monetarios
A5396	509CMAT27 Comprender y diferenciar los riesgos asociados a la variación del tipo de interés
A5410	509CMAT4 Analizar y comprender la utilidad de las estrategias pasivas y activas de inversión en renta fija
A5441	509CMAT68 Conocer y comprender las medidas utilizadas para el tratamiento de los riesgos asociados a la variación del tipo de interés
A5442	509CMAT69 Conocer y comprender las teorías explicativas sobre la evolución de la estructura temporal de tipos de interés
B706	509CTT13 Derivar de los datos información relevante imposible de reconocer por no profesionales
B709	509CTT16 Manejar con destreza las tecnologías de la información
B710	509CTT17 Pensamiento analítico
B713	509CTT2 Aplicación práctica de los conocimientos teóricos

- B715 509CTT3 Aplicar al análisis de los problemas, los criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos
- B716 509CTT4 Aplicar los conocimientos anteriores a su trabajo en cualquier campo relacionado con las finanzas. En este sentido, debe ser capaz de elaborar y defender argumentos, así como resolver problemas en las áreas de estudio especificadas
- C2 CMECES2 Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.
- C4 CMECES4 Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado

Resultados de aprendizaje	
Resultados	Competencias
Calcular la rentabilidad de las diferentes operaciones realizadas en los mercados monetarios. Calcular la duración y la convexidad de un bono y de una cartera. Inmunizar una cartera a riesgo de tipo de interés aplicando duración. Aplicar estrategias pasivas de inversión en renta fija para reducir o eliminar el riesgo de reinversión. Liquidar diferentes instrumentos utilizados para la gestión del riesgo de interés (FRAS, SWAPS y contratos de futuros sobre tipos de interés). Aplicar los contratos FRAS, SWAPS y de futuros sobre tipos de interés para la cobertura del riesgo de interés, o para especulación, en función de las expectativas de la evolución futura de los tipos de interés.	A5278 B706 C2 A5305 B709 C4 A5334 B710 A5341 B713 A5353 B715 A5355 B716 A5371 A5396 A5410 A5441 A5442

Contenidos	
Bloque	Tema
Primera Parte: Conceptos básicos.	1. Tipos de interés. 2. Estructura temporal sobre tipos de interés (ETTI). 3. Operaciones realizadas en los mercados monetarios.
Segunda Parte: Riesgo de variación de los tipos de interés.	4. Riesgo de mercado (duración y convexidad). 5. Riesgo de reinversión (estrategias pasivas y activas de inversión en renta fija). 6. Contratos de tipos de interés a plazo (FRAS).
Tercera Parte: Instrumentos para la gestión del riesgo de interés.	7. Contratos de permuta de tipos de interés (SWAPS). 8. Contratos de futuros sobre tipos de interés. 9. Contratos de opciones sobre tipos de interés

Planificación			
	Horas en clase	Horas fuera de clase	Horas totales
Resolución de problemas/ejercicios en el aula ordinaria	20	30	50
Aprendizaje basado en problemas (ABP)/ Problem Based Learning (PBL)	0	25	25
Tutorías	15	6	21
Sesión Magistral	20	30	50
Pruebas mixtas	4	0	4

(*)Los datos que aparecen en la tabla de planificación son de carácter orientativo, considerando la heterogeneidad de los alumnos

Metodologías

	descripción
Resolución de problemas/ejercicios en el aula ordinaria	Al finalizar las distintas partes de la asignatura, se resolverán una serie de problemas en clase.
Aprendizaje basado en problemas (ABP)/ Problem Based Learning (PBL)	Se plantearán problemas que los alumnos deben resolver utilizando las funciones financieras de Excel en un aula de informática. Los alumnos deben asistir a las tutorías presenciales, que figurarán en el horario de la asignatura. También podrán dirigirse a la profesora a través de las tutorías virtuales enviando un e-mail a la siguiente dirección de correo electrónico: carmen.gvelasco@unileon.es, o bien a su despacho (núm. 158) en su horario de tutorías (6 horas/semana, fijadas al inicio del Curso Académico).
Tutorías	El profesor expondrá los distintos temas en clase, donde se tendrá en cuenta la participación de los alumnos.
Sesión Magistral	

Tutorías

	descripción
Sesión Magistral	- Tutorías del profesor: los alumnos podrán acudir al despacho del profesor en su horario de tutorías (6 horas/semana fijadas al inicio del Curso Académico).
Resolución de problemas/ejercicios en el aula ordinaria	- Tutorías virtuales: los alumnos podrán realizar consultas vía mail o Moodle.
Tutorías	
Aprendizaje basado en problemas (ABP)/ Problem Based Learning (PBL)	

Evaluación

	descripción	calificación
Sesión Magistral	Los contenidos teóricos se evalúan a través de pruebas mixtas (véase este apartado).	
Resolución de problemas/ejercicios en el aula ordinaria	Los contenidos teóricos se evalúan a través de pruebas mixtas (véase este apartado).	
Pruebas mixtas	- Proceso de evaluación continua que contribuirá en un máximo de 4,5 puntos a la calificación final. Consistirá en la realización de varias pruebas escritas, que constarán de preguntas teóricas y ejercicios prácticos y en la entrega de un informe de riesgos. - Prueba escrita final para evaluar la asimilación de conocimientos. Constará de preguntas teóricas (4,5 puntos) y ejercicios prácticos (4,5 puntos).	Evaluación continua: 4,5 puntos como máximo Evaluación final: 4,5 puntos como máximo. Asistencia y participación activa en las clases: 1 punto como máximo.
Otros	La asistencia y participación activa del alumno en las clases contribuirá con un máximo de un punto a la nota final.	

Otros comentarios y segunda convocatoria

Segunda convocatoria: se podrán recuperar la prueba escrita final suspensa en la primera convocatoria, en el plazo establecido en el Calendario Académico 2014-2015 de la Universidad de León.

Convocatoria especial de diciembre: consistirá en una prueba escrita con dos partes: una teórica y otra práctica, donde figurarán los criterios de valoración. Se realizará en la fecha establecida por el Decanato de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

Podrán concurrir, previa matrícula, a la convocatoria de diciembre únicamente aquellos estudiantes que tengan pendiente para la finalización de sus estudios un máximo de una asignatura y el Trabajo Fin de Grado.

En el supuesto de que no superen las materias a las que hace referencia el párrafo anterior y no agoten el número máximo de convocatorias de evaluación establecidas, podrán acudir a la convocatoria siguiente.

Asimismo, podrán concurrir a la convocatoria especial de diciembre aquellos estudiantes que, de acuerdo con la normativa de permanencia en la ULE, el Rector les conceda una convocatoria excepcional y se les asigne, a petición de los interesados, la correspondiente al mes de diciembre.

En un mismo curso académico no se podrán utilizar más de dos convocatorias.

El número total de convocatorias de las que se podrá disponer para superar una asignatura se ajustará a lo establecido por las normas de permanencia aprobadas en la ULE.

Normas para la realización de exámenes

Durante el desarrollo de las pruebas sólo se podrán utilizar bolígrafos, lápices o similares y calculadora financiera y/o científica. Queda terminantemente prohibida la tenencia y el uso de dispositivos móviles y/o electrónicos durante la celebración de las pruebas. La simple tenencia de dichos dispositivos así como de apuntes, libros, carpetas o materiales diversos no autorizados durante las pruebas de evaluación, supondrá la retirada inmediata del examen, su expulsión del mismo y su calificación como suspenso, comunicándose la incidencia a la Autoridad Académica del Centro para que realice las actuaciones previstas en las *Pautas de Actuación en los Supuestos de Plagio, Copia o Fraude en Exámenes o Pruebas de Evaluación*, aprobadas por la Comisión Permanente del Consejo de Gobierno de 29 de enero de 2015.

Revisión de exámenes:

Para que se proceda a la revisión será necesaria la previa petición del estudiante. Dicha petición podrá realizarse por dos vías:

a) Preferentemente, a través del sitio web de la Universidad de León: www.unileon.es

b) Excepcionalmente, si no pudieran utilizar el procedimiento previsto en el punto anterior, podrán cumplimentar el modelo de impreso que se facilitará a los estudiantes por las Administraciones del órgano responsable del título.

En todo caso, el plazo concluirá a las 12.00 horas del día hábil anterior a la revisión, debiéndose presentar la misma en la Administración del Centro en el que se imparte la titulación a la que pertenece, o bien en la Administración del Departamento responsable de la impartición de la asignatura objeto de revisión, con el correspondiente registro de entrada. A estos efectos, el sábado se considerará como día inhábil.

Para que se proceda a la revisión será necesaria la previa petición del estudiante. Dicha petición podrá realizarse por dos vías:

a) Preferentemente, a través del sitio web de la Universidad de León: www.unileon.es

b) Excepcionalmente, si no pudieran utilizar el procedimiento previsto en el punto anterior, podrán cumplimentar el modelo de impreso que se facilitará a los estudiantes por las Administraciones del órgano responsable del título.

En todo caso, el plazo concluirá a las 12.00 horas del día hábil anterior a la revisión, debiéndose presentar la misma en la Administración del Centro en el que se imparte la titulación a la que pertenece, o bien en la Administración del Departamento/Instituto de investigación responsable de la impartición de la asignatura objeto de revisión, con el correspondiente registro de entrada. A estos efectos, el sábado se considerará como día inhábil.

Bibliografía de "Análisis y Gestión del Riesgo de Interés"	
Básica	<ul style="list-style-type: none"> ■ GONZÁLEZ VELASCO, M^a. DEL C. (2007), Análisis de las Operaciones Financieras (Core Syllabus for Actuarial Training in Europe), Thomson-Civitas, Madrid
Complementaria	<ul style="list-style-type: none"> ■ ZAGST, R. (2002), Interest Rate Management, Springer Finance, Berlin ■ KELLISON, S. G. (1991), The theory of interest, Irwin/McGraw-Hill, USA ■ ETHERIDGE, A. (2002), A Course in Financial Calculus, Cambridge University Press, Cambridge ■ BIERWAG, G. O. (1991), Analysis de la duration. La gestión del riesgo de tipo de interés, Alianza Editorial, Madrid ■ FANJUL SUÁREZ, J. L.; ALMOGUERA GÓMEZ, A. y GONZÁLEZ VELASCO, M^a DEL C. (2000), Análisis de las Operaciones Financieras, Ediciones Civitas, S. L., Madrid ■ GONZÁLEZ VELASCO, M^a DEL C. (2008), Análisis de las Operaciones Financieras (220 supuestos resueltos), Thomson-Civitas, Madrid ■ CÓRDOBA BUENO, M. (1996), Análisis financiero de los mercados monetarios y de valores, Editorial AC, Madrid ■ MENEU, V.; NAVARRO, E. y BARREIRA, M. T. (1992), Análisis y gestión del riesgo de interés, Editorial Ariel, Barcelona ■ MARTÍNEZ FERNÁNDEZ, A. y MORAL BELLO, C. (2000), Aspectos prácticos de los mercados financieros, International Technical & Financial Institute, Madrid ■ RUBIO, R. ET AL. (1998), Curso práctico de opciones y futuros, Inversor Ediciones, S. L., Madrid ■ FERRUZ AGUDO, L. (Dir. y coord.) (2005), Dirección Financiera del Riesgo de Interés, Ediciones Pirámide, Madrid ■ MARTÍN MARÍN, J. L. Y RUÍZ MARTÍNEZ, R. J. (1991), El inversor y los mercados financieros, Editorial Ariel, Barcelona ■ EZQUIAGA, I. (1991), El mercado español de deuda del Estado, Editorial Ariel, Barcelona ■ CUESTA AGUILAR, F. (2011), El riesgo de tipo de interés: experiencia española y Solvencia II, Fundación MAPFRE, Madrid ■ BAXTER, M. Y RENNIE, A. (2002), Financial Calculus. An Introduction to Derivative Pricing, Cambridge University Press, Cambridge ■ MASCAREÑAS PÉREZ-ÍÑIGO, J. (2002), Gestión de activos financieros de renta fija, Pirámide, Madrid ■ MARTÍNEZ ABASCAL, E. y GUASCH RUÍZ, J. (2002), Gestión de carteras de renta fija, McGraw-Hill Interamericana de España, Madrid ■ CONSTANTINIDES, G. M., HARRIS, M. Y STULZ, R. M. (2003), Handbook of the Economics of Finance. Volumen 1B (Financial Markets and Asset Pricing), Elsevier B.V., Amsterdam ■ BRIGO, D. Y MERCURIO, F. (2001), Interest Rate Models. Theory and Practice, Springer Finance, Berlín ■ HULL, J. C. (2002), Introducción a los mercados de futuros y opciones, Prentice Hall, Madrid ■ DERMINE, J. y BISSADA, Y. (2006), La gestión de activos y pasivos financieros, Prentice Hall, Madrid ■ DE FELICE, M. Y MORICONI, F. (1991), La teoría dell'immunizzazione finanziaria. Modelli e strategie, Il Mulino, ■ LAMOTHE FERNÁNDEZ, P. y PRIETO PÉREZ, F. (1993), Los activos de renta fija. Valoración y principios de gestión, Bolsa de Madrid, Madrid ■ BERGÉS, A. ET AL. (1989), Los mercados monetarios en el contexto internacional, GESMOSA (AFI), Madrid ■ BERGÉS, A. y EZQUIAGA, I. (1997), Los mercados monetarios y la deuda pública, Biblioteca Nueva, S. L., Madrid ■ MÉNDEZ, P. (1979), Los tipos de interés en el mercado interbancario, Banco de España, Servicio de Estudios, Madrid ■ MÁRQUES FERNÁNDEZ-FLOREZ, J. R. (Dir.) (1998), Manuales de Empresa. Operaciones Bancarias, Editorial CISS, S.A., Valencia ■ QUIRÓS, G. (Coord.) (1998), Mercado español de deuda pública, Estudios Económicos, nº 63, Banco de España, Servicio de Estudios, Madrid ■ LARRAGA BENITO, Pablo (2008), Mercado monetario y mercado de renta fija, Bresa Editorial, S. L., Barcelona ■ BERGÉS, A. y ONTIVEROS, E. (1984), Mercados de futuros en instrumentos financieros, Pirámide, Madrid ■ CASANOVAS RAMÓN, M. (1994), Opciones financieras, Pirámide, Madrid ■ ORDEN DE LA CRUZ, M. DEL C. (1996), Opciones y futuros financieros. Cien preguntas clave y sus respuestas, DYKINSON, S. L. , Madrid

- SOLDEVILLA, E. (1997), Opciones y futuros sobre tipos de interés a corto plazo, Pirámide, Madrid
- FERNÁNDEZ, P. (1991), Opciones y valoración de instrumentos financieros, Ediciones Deusto, Bilbao
- MENEU, V.; JORDÁ, M. P. y BARREIRA, M. T. (1994), Operaciones financieras en el mercado español, Editorial Ariel, Barcelona
- FERRUZ AGUDO, L. (Coord.)(1994), Operaciones Financieras. Descripción, análisis y valoración, Editorial Ariel, Barcelona
- MENÉNDEZ ALONSO, E. J. (2004), Problemas y prácticas sobre los mercados financieros, Ediciones Díaz de Santos, Madrid
- LAMOTHE, P. y SOLER, J. A., Swaps y otros derivados OTC en tipos de interés, McGraw-Hill, Madrid