

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2026/2027

Identificación y características de la asignatura					
Código	502342				
Denominación (español)	Operaciones Financieras I: Análisis y Valoración				
Denominación (inglés)	Financial Operations I: Analysis and Valuation				
Titulaciones	Grado en Finanzas y Contabilidad				
Centro	Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo				
Módulo	Finanzas y Contabilidad				
Materia	Finanzas para el Mercado				
Carácter	Obligatoria	ECTS	6	Semestre	5º
Profesorado					
Nombre		Despacho		Correo-e	
Yakira Fernández Torres		22		yakiraft@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad				
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad				
Profesor/a coordinador/a (si hay más de uno)					
Competencias					
1. Básicas:					
CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.					
CB2 - 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.					
CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.					
CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.					
CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.					
2. Generales:					
CG1 - Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las finanzas y la					

contabilidad.

CG2 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico.

CG3 - Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.

CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.

CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz.

CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados, contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y contable en relación con las expectativas que estos tenían.

CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera

Apropiada.

3. *Transversales:*

CT3 - Dominio de las TIC.

CT4 - Capacidad de organización, planificación, análisis y síntesis.

CT5 - Capacidad para tomar decisiones.

CT8 - Responsabilidad social.

CT9 - Capacidad de aprendizaje autónomo.

4. *Específicas:*

CE17 - Conocer los fundamentos que rigen las operaciones en los mercados financieros de renta fija y productos derivados y su aplicación para la toma de decisiones relacionada con los procesos de inversión y financiación, así como poseer la capacidad para valorar y gestionar carteras de activos financieros.

Contenidos

Descripción general del contenido:

Los contenidos de la asignatura se dividen en tres bloques. Respecto al primero, se tratarán los aspectos fundamentales relacionados con los activos de renta fija, tanto en la modalidad de deuda pública como en la de deuda privada. Así, se abordarán sus características, clasificación, operaciones que pueden realizarse con dichos instrumentos y la estructura temporal de los tipos de interés. En cuanto al segundo bloque, se destina al estudio de la gestión de carteras de renta fija, donde se desarrollarán los conceptos que comprenden la determinación del precio de los títulos de renta fija, la rentabilidad y el riesgo de un título de renta fija y la sensibilidad del precio de los títulos de renta fija ante variaciones en los tipos de interés de mercado mediante el cálculo de la duración y la convexidad. Asimismo, se estudia la teoría de la inmunización. Por último, el tercer bloque se destina a abordar los productos financieros derivados, como son: SWAPS, FRA (*Forward Rate Agreement*), futuros y opciones, fundamentalmente.

Temario

Parte I: **ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA**

Denominación del tema 1: Activos de renta fija a corto plazo.

Contenidos del tema 1:

- 1.1. Introducción a la renta fija.
- 1.2. Renta fija a corto plazo.
 - 1.2.1. Deuda del Estado a corto plazo: letras del Tesoro. Características, adquisición de títulos, cotización y rentabilidad.
 - 1.2.2. Deuda privada a corto plazo.
 - 1.2.2.1. Deuda privada a corto plazo: pagarés de empresa. Definición y características, precio y rentabilidad.
 - 1.2.2.2. Deuda privada a corto plazo: los depósitos bancarios. Definición y características.
 - 1.2.2.3. Deuda privada a corto plazo: los repos. Definición, características, precio de recompra y rentabilidad.

Descripción de las actividades prácticas del tema 1: Este tema es fundamentalmente práctico. Por tanto, la explicación de cada procedimiento vendrá acompañada de ejemplos prácticos y posteriores ejercicios que deberán realizar los alumnos, tanto en conjunto con el profesor como individualmente (en este caso siempre contará con la supervisión del profesor); con el fin de que éstos realicen una aplicación práctica del contenido aprendido mediante la resolución de casos que se pueden presentar en la realidad empresarial. Asimismo, para la resolución de dichos casos prácticos se emplearán las herramientas informáticas disponibles.

Denominación del tema 2: Activos de renta fija a largo plazo.

Contenidos del tema 2:

- 2.1. Renta fija a largo plazo.
 - 2.1.1. Estudio general de los empréstitos: definición, características, clasificación y estudio financiero.
 - 2.1.1.1. Concepto y características de la operación. Clasificación de los empréstitos.
 - 2.1.1.2. Estudio financiero de los empréstitos. Cuadro de amortización.
 - 2.1.1.2.1. Empréstitos normales con cancelación escalonada.
 - 2.1.1.2.2. Empréstitos con amortización única total o sin amortización escalonada.
 - 2.1.1.2.3. Empréstitos no amortizables.
 - 2.1.1.2.4. Empréstitos con amortización sucesiva por reducción del nominal.
 - 2.1.2. Deuda del Estado a medio y largo plazo: bonos y obligaciones del Estado. Características, cotización y rentabilidad.

Descripción de las actividades prácticas del tema 2: igual al tema 1.

Denominación del tema 3: Empréstitos tipo I con amortización escalonada por sorteo y cupón vencido.

Contenidos del tema 3:

- 3.1. Estudio financiero del empréstito normal tipo I (anualidad de amortización e interés constantes).
- 3.2. Características comerciales en los empréstitos.
 - 3.2.1. Introducción a las características comerciales en los empréstitos. Clases.
 - 3.2.2. Normalización de empréstitos tipo I con pago periódico de intereses vencidos. Casos.
 - 3.2.3. Tantos efectivos en los empréstitos tipo I con pago periódico de intereses

vencidos.

Descripción de las actividades prácticas del tema 3: igual al tema 1.

Denominación del tema 4: La estructura temporal de los tipos de interés (ETTI).

Contenidos del tema 4:

4.1. Introducción.

4.2. Tipos de interés: al contado, implícitos y tanto interno de rendimiento.

4.3. Estructura temporal de los tipos de interés (ETTI).

4.4. Estimación de la curva cupón cero: método recursivo o *bootstrapping*.

4.5. Utilidad de la curva cupón cero.

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: igual al tema 1.

Parte II: GESTIÓN DE CARTERAS DE RENTA FIJA

Denominación del tema 5: El riesgo en la renta fija.

Contenidos del tema 5:

5.1. Introducción.

5.1.1. Tipos de riesgo en la renta fija.

5.1.2. Teoremas de valoración de los títulos de renta fija.

5.2. Análisis del riesgo en la renta fija.

5.2.1. Riesgo de variación de los tipos de interés en la renta fija.

5.2.2. El concepto de duración. Duración modificada. Variables que inciden en la duración. Propiedades de la duración y limitaciones del concepto de duración.

5.2.3. El concepto de convexidad. Factores que influyen en la convexidad.

5.2.4. La duración efectiva.

Descripción de las actividades prácticas del tema 5: igual al tema 1.

Denominación del tema 6: Herramientas para la gestión de carteras de renta fija.

Contenidos del tema 6:

6.1. Introducción.

6.2. La gestión pasiva de una cartera de renta fija.

6.3. La gestión activa de una cartera de renta fija.

Descripción de las actividades prácticas del tema 6: igual al tema 1.

Parte III: PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Denominación del tema 7: Instrumentos de cobertura del riesgo.

Contenidos del tema 7:

7.1. Introducción.

7.2. Los futuros financieros.

7.3. Las opciones financieras.

7.4. Los contratos FRA.

7.5. Los swaps o permutas financieras.

Descripción de las actividades prácticas del tema 7: igual al tema 1.

Actividades formativas								
Horas de trabajo del alumno/a por tema		Horas Gran grupo	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	CH	L	O	S	TP	EP
1	46	15				1		30
2	8	2				1		5
3	20	4				1		15
4	36	15				1		20
5	36	15				1		20
Evaluación	4	4						
TOTAL	150	55				5		90

GG: Grupo Grande (85 estudiantes).

CH: Actividades de prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

L: Actividades de laboratorio o prácticas de campo (15 estudiantes)

O: Actividades en sala de ordenadores o laboratorio de idiomas (20 estudiantes)

S: Actividades de seminario o de problemas en clase (40 estudiantes).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

Metodologías docentes

Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.

Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.

Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el CVUEx.

Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

Resultados de aprendizaje

Conocer las diferentes clases de activos financieros de renta fija, sus características y las operaciones fundamentales que pueden realizarse con los mismos.

Capacidad para aplicar técnicas analíticas de valoración de activos de renta fija y cuantificar y gestionar su exposición a los cambios en los tipos de interés.

Conocer los aspectos fundamentales de los productos financieros derivados y su empleo como instrumentos de cobertura ante el riesgo de interés.

Manejar adecuadamente hojas de cálculo y/o paquetes informáticos utilizados en el ámbito de las finanzas.

Sistemas de evaluación

Se podrá optar entre dos sistemas de evaluación, atendiendo a la normativa de evaluación vigente, cuyas características de desglosan a continuación.

- *Sistema de evaluación continua:*

Los alumnos que se acojan a esta modalidad se regirán por las siguientes condiciones:

- Participación en clases y trabajos tutelados (10% de la nota): un 10% de la nota

será destinado a evaluar el trabajo continuo a través de la participación en clases y la realización de tareas y actividades varias que vaya indicando la profesora. Se trata de una evaluación no recuperable.

- Examen final (90% de la nota): el examen, que se realizará en la fecha oficial de cada convocatoria, constará de una parte teórica (2 puntos) y una parte práctica (8 puntos).

Para superar la asignatura deberá alcanzarse un mínimo de 5 puntos sobre 10 entre ambos tipos de evaluación, siendo necesario alcanzar en la parte práctica el mínimo de 4,5 sobre 10.

- *Sistema de evaluación global:*

Los alumnos que no hayan optado por la evaluación continua realizarán un examen final que representará el 100% de la evaluación total. Dicho examen englobará todos los contenidos de la asignatura y se realizará en la fecha oficial de cada convocatoria. Este examen final constará de una parte teórica (2 puntos sobre 10) y una parte práctica (8 puntos sobre 10). Para superar la asignatura en esta modalidad, deberá alcanzarse un mínimo de 5 puntos sobre 10 en dicho examen, siendo necesario alcanzar en la parte práctica el mínimo de 4,5 sobre 10.

La elección entre el sistema de evaluación continua o el sistema de evaluación global corresponde al estudiante, que debe comunicarlo al profesor mediante la tarea que encontrará en el campus virtual **durante el primer cuarto del periodo de impartición de las clases** o hasta el último día del periodo de ampliación de matrícula, si este acaba después. En esa tarea se debe elegir la modalidad de evaluación para la convocatoria ordinaria y también para la convocatoria extraordinaria. En caso de ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la de evaluación continua.

En cualquier caso, en la calificación se tendrá en cuenta lo siguiente: el correcto planteamiento del problema (es imprescindible especificar cada paso del procedimiento realizado), la destreza, mediante el uso de tecnologías, en el proceso de resolución del mismo, el resultado final y la capacidad de interpretarlo, así como la claridad en la presentación y exposición de cada problema.

Bibliografía (básica y complementaria)

- Bibliografía básica:

CASANOVAS, M. (2017), *Opciones financieras (7ª ed.)*. Madrid: Ediciones Pirámide.
DE PABLO, A. (2005), *Matemática de las Operaciones Financieras II (VOL. II). Préstamos. Empréstitos. Otras operaciones financieras (3ª ed.)*. UNED.
ELVIRA, O. y P. LARRAGA (2008), *Mercado de productos derivados. Futuros, forwards, opciones y productos estructurados*. Barcelona: Bresca Editorial, S.L.
ELVIRA, O., LARRAGA, P. y XAVIER PUIG (2017), *Comprender la inversión en renta fija a corto y largo plazo*. Barcelona: Profit Editorial.
FABOZZI, F. J. y F.A. FABOZZI (2021), *Bond Markets, Analysis, and Strategies (10th ed.)*. Cambridge: The MIT Press.
FERNÁNDEZ, J. M., DE CASTRO, M. y R. KNOP (2013), *Manual de instrumentos de renta fija, estructurados de tipos de interés y crédito (2ª ed.)*. Madrid: Delta, Publicaciones Universitarias.
GARCÍA, J., PÉREZ, M.J. y J. TOVAR (2021), *Finanzas empresariales (I): renta fija y renta variable (2ª ed.)*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.
MASCAREÑAS, J. (2002), *Gestión de activos financieros de renta fija*. Madrid:

Ediciones Pirámide.

MIRALLES, J.L., ENCINAS, B. y M.M. MIRALLES (2012), *Matemáticas de las Operaciones Financieras. Problemas resueltos*. Badajoz: UNIVERSITAS Editorial.

MIRALLES, J.L. y M.M. MIRALLES (2012), *Matemáticas de las Operaciones Financieras. Teoría*. Badajoz: UNIVERSITAS Editorial.

TOVAR, J. (2015), *Operaciones financieras. Teoría y problemas resueltos (5ª ed.)*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.

VALLS, M.C. y S. Cruz (2013), *Operaciones Financieras Avanzadas*. Madrid: Ediciones Pirámide.

- Bibliografía complementaria:

BREALEY, R.; MYERS, S. y F. ALLEN (2020), *Principios de finanzas corporativas (13ª ed.)*. Ciudad de México: McGraw Hill.

DE PABLO, A. (2005), *Matemática de las Operaciones Financieras I (VOL. I). Fundamentos. Rentas. Operaciones a corto plazo*. UNED.

FANJUL, J.L., A. ALMOGUERA y M.C. GONZALEZ (2001), *Análisis de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. Civitas.

FERRUZ, L. (1994), *Operaciones financieras. Descripción, análisis y valoración*. Barcelona: Ed. Ariel.

GARCIA, J. (Coord.) (2011), *Matemáticas financieras*. Madrid: Ed. Pirámide.

GIL, L. (1987), *Matemática de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. AC.

MENEU, V., M.P. JORDA y M.T. BARREIRA (1994), *Operaciones Financieras en el Mercado Español*. Barcelona: Ed. Ariel.

NAVARRO, E. y J.M. NAVE (2001), *Fundamentos de matemáticas financieras*. Barcelona: Antoni Bosch.

RODRIGUEZ, E. y F.J. RUIZ (2000), *Valoración de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. Civitas.

Otros recursos y materiales docentes complementarios

Algunos recursos electrónicos:

Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF):
<https://www.bmerf.es/esp/aspx/Portadas/HomeAIAF.aspx>

Banco Central Europeo: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.es.html>

Banco de España: <https://www.bde.es/bde/es/>

Plataforma Investing: <https://es.investing.com/>

Tesoro Público: <https://www.tesoro.es/>