

Ficha Reina: Finanzas Internacionales

Competencias:

El curso de Finanzas Internacionales tiene como objetivo fundamental ampliar los conocimientos y desarrollar las capacidades de los alumnos para comprender el origen, estructura y funcionamiento de los mercados financieros, entender la cotización y valoración de las distintas divisas y otros instrumentos derivados de gestión y cobertura de riesgos, así como, la evaluación de las inversiones, en un contexto internacional.

Para alcanzar estos objetivos, el alumno deberá adquirir algunos conocimientos y desarrollar capacidades y habilidades que le ayuden en la comprensión y valoración de los instrumentos y mercados financieros en un contexto internacional.

En lo concerniente a los conocimientos, al finalizar el curso el estudiante debería ser capaz de:

- Entender el origen y funcionamiento de los mercados financieros internacionales de capitales
- Comprender la dinámica de los tipos de cambio y el papel de la inflación y los tipos de interés, así como utilizar estas habilidades para obtener las mejores condiciones de financiación e inversión en un mercado internacional de capitales
- Conocer el funcionamiento de los mercados de divisas y otros aspectos de la valoración y gestión de riesgos en los mercados financieros internacionales, en particular a través de los derivados financieros.
- Analizar los diversos métodos para diseñar estrategias de cobertura de riesgo, así como los elementos básicos de valoración de inversiones en un contexto internacional.

En cuanto a las capacidades que se fomentan en esta asignatura cabe indicar:

Capacidades específicas

- Tener una visión global de la Economía, como un conjunto integrado de flujos de capitales, sujeta a los riesgos de los mercados
- Mejorar la capacidad de análisis de los mercados de divisas, para entender la dinámica de las variables económicas que determinan las cotizaciones
- Integrar de forma armónica los mercados internacionales de capitales con la financiación y cobertura de riesgos, la inversión y el comercio exterior
- Analizar las diversas fuentes de riesgos a las que está sujeta una empresa, en un entorno de globalización de la economía y la empresa.

En cuanto a las habilidades o destrezas, durante el curso se tratará de fomentar las capacidades del alumno, para:

- Leer e interpretar la información financiera en los mercados internacionales.
- Entender los mercados financieros internacionales como una fuente de riesgos, pero también de oportunidades, para la empresa
- Desarrollar habilidades para resolver problemas complejos sujetos a muchas variables interrelacionadas
- La capacidad de distinguir los más aspectos relevantes de la realidad financiera, especialmente en el estudio de los casos y ejemplos de actualidad.
- La flexibilidad necesaria para tomar decisiones en entornos dinámicos sujetos a muchas fuentes de aleatoriedad.
- La capacidad de trabajo en equipo, con objeto de colaborar y distribuir las responsabilidades en la resolución de problemas complejos.

Programa

Los contenidos básicos de la asignatura abarcan los siguientes epígrafes:

- 1.1 Las empresas multinacionales y las instituciones financieras internacionales.
- 1.2 Comercio Internacional y Ventaja Comparativa. La Balanza de Pagos
- 2.1. Los mercados de divisas al contado. Precios, funcionamiento y sistemas de cotización.
- 2.2 Los mercados de divisas a plazo y su relación con las cotizaciones al contado
- 3.1 Las teorías explicativas de la formación de los tipos de cambio. Relaciones de paridad
- 3.2 Estimación del tipo de cambio y riesgos financieros en los mercados internacionales
- 4.1 Futuros, Opciones y Permutas Financieras (Swaps)
- 4.2 Cobertura de riesgos financieros internacionales con Derivados
- 5.1 Exposición al riesgo y estrategias de cobertura.
- 5.2 Casos de Gestión Internacional de Riesgos
- 6.1 Diversificación del riesgo y Gestión Internacional de Carteras
- 6.2 Valoración de inversiones en un contexto internacional.
- 7.1 Financiación del Comercio Exterior y Riesgo-País.
- 7.2 Revisión y examen final

Actividades Formativas

Las clases serán una combinación de conocimientos teóricos y análisis de los mercados financieros internacionales, a través de la utilización de algunos ejemplos de actualidad y el uso de simuladores de operaciones en divisas.

Se revisaran artículos de la prensa especializada y se realizarán simulaciones de inversión y ejercicios prácticos, así como el análisis de casos y supuestos reales, fomentando la participación activa de los alumnos en el comentario y la resolución de los mismos (tanto de forma individual, como colectiva).

Esta metodología de enseñanza está relacionada con los objetivos anteriormente indicados de desarrollo de competencias instrumentales e interpersonales. Para el desarrollo adecuado de las clases, el material básico estará disponible con antelación suficiente en Aula Global

Evaluación

La nota final está compuesta por:

- Un examen final, que supondrá el 50% de la calificación.
- Un examen intermedio, a mitad del curso, que supondrá el 30% de la nota.
- El 20% restante, corresponderá al desarrollo de simulaciones de mercado, presentación y entrega de trabajos, a resolver en grupo, que reflejen los conocimientos adquiridos.

El objetivo de la evaluación continua es fomentar el aprendizaje de los alumnos, a lo largo del curso, para mejorar sus capacidades. La importancia de los procesos de razonamiento lógico y la aplicación de los conocimientos adquiridos, junto a la exactitud financiera en los resultados y el comportamiento ético, son elementos esenciales de valoración.

La capacidad para trabajar de forma autónoma e independiente es fundamental. De ahí, que la valoración de los alumnos se realizará fundamentalmente de forma individualizada, sin descartar los trabajos en grupo.

Bibliografía

- Eiteman, D. Stonehill A. I. y Moffet M. H (2014); Las Finanzas en las Empresas Multinacionales, 14/E, Pearson,
- Shapiro, A. C. (2014); Multinational Financial Management; 10/e; John Wiley & Sons, Inc.
- Brealey, R.A. Myers, S.C. y Allen, F. (2010); Principios de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, 9/e, Cap. 28

Competencias

CB8 Integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de los conocimientos y juicios

CG3 Capacidad de organización y planificación efectiva

CG5 Capacidad para la toma de decisiones, en especial aquellas que se toman bajo presión

CG6 Capacidad para identificar las pautas de comportamiento ético en situaciones profesionales complejas.

CG8 Capacidad para trabajar efectivamente en equipo en ámbitos internacionales y multiculturales

CG12 Capacidad para una comunicación profesional efectiva, tanto de forma oral como escrita.

CE14 Capacidad de establecer unas de pautas de comportamiento ético en los negocios que permitan un desarrollo sostenible de la empresa

CE15 Capacidad para valorar adecuadamente la importancia de la responsabilidad social corporativa en entornos complejos

Resultados de aprendizaje que adquiere el estudiante

¿ Ser capaz de formular y aplicar una estrategia empresarial adecuada para operar en un mercado globalizado.

¿ Analizar con eficacia la estructura competitiva de los mercados mundiales, con el objeto de traducir ese análisis en una estrategia ganadora.

¿ Entender y anticiparse a los desafíos que enfrentan los administradores que se aventuran en los mercados internacionales en respuesta al aumento de la competencia global.

¿ Entender y anticiparse a los problemas en la implementación efectiva un proceso de expansión internacional en la empresa, teniendo en cuenta las demandas a menudo conflictivas de múltiples partes interesadas, como los empleados locales y extranjeros, los clientes, los socios y aliados, los gobiernos y las organizaciones no gubernamentales.

¿ Entender y anticiparse a los riesgos financieros específicos de las operaciones internacionales.

¿ Realizar un análisis apropiado de las decisiones de inversiones en contextos internacionales.

¿ Anticipar y resolver los problemas asociados a la gestión internacional de los recursos humanos.

¿ Identificar los factores culturales e institucionales que afectan a la forma de gestionar los recursos humanos en diferentes contextos.