

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. Los mercados de divisas al contado. Precios, funcionamiento y sistemas de cotización.
- 2.1 Los mercados de divisas a plazo y su relación con las cotizaciones al contado
- 2.2 Las teorías explicativas de la formación de los tipos de cambio. Relaciones de paridad.
- 3.1 Los riesgos financieros en los mercados internacionales:
- 3.2 Exposición al riesgo y estrategias de cobertura.
- 4.1 Futuros, Opciones y Permutas Financieras (Swaps)
- 4.2 Cobertura de riesgos financieros internacionales
- 5.1 Diversificación del riesgo y valoración de inversiones en un contexto internacional.
- 5.2 Financiación del Comercio Exterior y Riesgo-País.

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