

## MASTER EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (MBA)

FINANZAS INTERNACIONALES	
Código	600.223
Módulo	Empresa
Materia	Finanzas
Carácter	Obligatorio
Créditos ECTS	4
Curso	1
Semestre	3º Trimestre
Departamento	Administración Financiera y Contabilidad
Coordinador/a	Alfonso Rafael Hamard Almeida
Correo	ahamard@ucm.es

### SINOPSIS

#### DESCRIPTOR

La constante evolución de los mercados financieros, recae sobre la empresa multinacional, los mercados internacionales altamente interconectados, donde los riesgos y la gestión del tipo de cambio suponen un desafío constante para los distintos actores económicos, entre ellos los gestores de carteras y de la tesorería tanto en empresas, entidades financieras e instituciones. Por lo anterior es necesario abordar una visión general de las Finanzas Internacionales y sus principales actores.

#### CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Finanzas básicas

#### OBJETIVOS FORMATIVOS

- Explicar y analizar el entorno financiero internacional.
- Identificar, analizar y gestionar los riesgos de tipo de cambio.
- Aprender sobre los mercados internacionales, sus instrumentos e instituciones.
- Identificar estrategias de especulación, cobertura y arbitraje en los mercados internacionales.
- Aprender a comunicar en entornos internacionales las actividades propias de las finanzas internacionales.

#### COMPETENCIAS

Generales: CG1 a CG4

Transversales: CT1 a CT5

Específicas: CE1, CE2, CE5

Ver descripción de competencias: <https://www.ucm.es/mba/presentacion>

## METODOLOGÍA DOCENTE

Explicaciones teóricas iniciales, basadas en la identificación de conceptos necesarios para la comprensión de las técnicas concretas a utilizar en la aplicación profesional de las técnicas a desarrollar en las sesiones presenciales.

Se hará pública una planificación previa de las sesiones presenciales, señalando lecturas a realizar antes de las mismas, con objeto de permitir una mayor interacción entre profesor y alumno.

Después de las sesiones teóricas se encargará el desarrollo de ejercicios y casos prácticos, individualmente y en equipo, que serán corregidos individualmente a través de campus virtual. En las sesiones de grupo se discutirán los puntos positivos y los principales errores cometidos en la solución de los mismos.

## CONTENIDO TEMÁTICO

1. El entorno de la gestión financiera internacional
  - 1.1. La empresa multinacional y su gestión financiera
  - 1.2. El cálculo del tipo de cambio
  - 1.3. Los mercados de divisas
  - 1.4. Los mercados financieros internacionales
2. Gestión del riesgo de divisas
  - 2.1. Derivados sobre divisas.
  - 2.2. Medida y gestión de la exposición al riesgo de divisas.
  - 2.3. Estrategias de cobertura, arbitraje y especulación.
3. Inversiones internacionales
  - 3.1. Riesgo país
  - 3.2. Análisis de las inversiones internacionales

## ACTIVIDADES DOCENTES

Actividad	% del total de horas*	Presencialidad
Clases teóricas	25	100%
Discusión de casos	10	80%
Seminario	5	40%
Tutorías personalizadas o en grupo	5	0%
Actividades de evaluación	5	20%
Elaboración de trabajos individuales o en grupo	20	0%
Horas de estudio	30	0%

\*1ECTS=25 horas

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN	50%
Examen escrito compuesto de parte teórica y parte práctica.	
EVALUACIÓN CONTINUA	50%
Trabajos específicos, ejercicios prácticos, pruebas de lectura, participación activa y asistencia a clase.	

### CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Las actividades se valorarán del siguiente modo:

- Participación activa en el aula: 25% de la calificación final. (Trabajo y participación en clase, con evaluación de las lecturas requeridas en cada tema).
- Resolución de casos y/o ejercicios: 15% de la calificación final.
- Realización y presentación de trabajos: 10% de la calificación final.
- Examen final: 50% de la calificación final.

El sistema de evaluación de esta materia es el mismo para todas las materias, se calificará según el RD 1125/2003, de 5 de septiembre.

Para aprobar es necesario obtener al menos 5 puntos en el examen final y una nota media ponderada de éste con la evaluación continua no inferior a 5 puntos.

### CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Semana	Contenidos y actividades
1ª	La globalización y la empresa multinacional
2ª	Balanza de pagos
3ª	Sistema Monetario Internacional
4ª	Los tipos de Cambio
5ª	Paridad de tipos de cambio – Arbitraje - Efecto Fisher
6ª	Mercado de Derivados
7ª	Valoración de derivados - Estrategias de cobertura con derivados
8ª	Estrategias de cobertura con derivados
9ª	Análisis de Inversiones internacionales – el costo de capital

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

### RECURSOS

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Shapiro, A. (2013). *Foundations of Multinational Financial Management*, 10<sup>th</sup> edition, Wiley & Sons, NY.

#### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Bekaert, G. and Hodrick, R. (2014). *International Financial Management*, 2<sup>nd</sup> edition, Pearson.

#### OTROS RECURSOS

Diapositivas del profesor