

**COURSE DATA****Data Subject**

Code	44212
Name	Risk management of companies with international exposure
Cycle	Master's degree
ECTS Credits	3.0
Academic year	2022 - 2023

Study (s)

Degree	Center	Acad. year	Period
2195 - M.U. en Finanzas Corporativas	Faculty of Economics	1	Second term

Subject-matter

Degree	Subject-matter	Character
2195 - M.U. en Finanzas Corporativas	4 - Assessment and risk	Obligatory

Coordination

Name	Department
HERRERO PIQUERAS, MARIA BEGOÑA	172 - Business Finance

SUMMARY

Dado el proceso de globalización e internacionalización de las empresas, en la asignatura Gestión de Riesgos en Empresas con Exposición Internacional se pretende que el alumno sea consciente de los nuevos tipos de riesgo que conllevan los procesos de internacionalización: el riesgo país, el riesgo comercial y los riesgos financieros. Además, se incidirá en los instrumentos que tienen las empresas para poder afrontar dicha incertidumbre, estudiando concretamente y en profundidad algunos de ellos: forwards, FRA's , swaps, futuros, opciones, cup, collar y floor.

El programa se ha estructurado en dos partes. La primera parte se dedica al estudio de los mercados financieros internacionales de medios de pago (divisas) y de capitales (fondos o recursos financieros). La segunda se dedica al análisis de las finanzas de la empresa multinacional: exposición y gestión del riesgo de cambio y riesgo país; estructura financiera y coste de capital y evaluación de inversiones directas.



PREVIOUS KNOWLEDGE

Relationship to other subjects of the same degree

There are no specified enrollment restrictions with other subjects of the curriculum.

Other requirements

OUTCOMES

2195 - M.U. en Finanzas Corporativas

- Ser capaz de buscar, seleccionar y valorar información emanada de los distintos agentes del entorno, a través de métodos tradicionales y de las tecnologías de la información y de la comunicación para utilizarla de forma efectiva ante problemas y situaciones relacionadas con las finanzas corporativas.
- Tomar decisiones tanto individuales como colectivas en su labor profesional como responsable financiero de la empresa.
- Distinguir el entorno financiero nacional e internacional y precisar las técnicas, métodos e instrumentos ligados al análisis y la gestión de riesgos financieros en un contexto económico globalizado.
- Comprender y valorar la utilidad e importancia de incorporar la gestión de riesgos al desarrollo de la actividad empresarial y ser capaz de evaluar las consecuencias económicas y financieras de las decisiones tomadas.

LEARNING OUTCOMES

Uno de los objetivos de la asignatura es introducir y familiarizar al alumno con el concepto de riesgo asociado a los procesos de internacionalización empresarial y las alternativas de que dispone para su cobertura. En concreto, se proporcionará al alumno un conjunto de conocimientos sobre los distintos instrumentos existentes para la cobertura de los riesgos empresariales de carácter financiero –opciones, futuros, permutas, contratos a plazo, pasando desde el estudio de sus características al diseño de estrategias de coberturas. Este análisis se realizará desde una óptica fundamentalmente práctica, mediante el desarrollo de ejercicios y casos prácticos.

**WORKLOAD**

ACTIVITY	Hours	% To be attended
Computer classroom practice	10,00	100
Theoretical and practical classes	9,00	100
Group work	7,00	100
Tutorials	3,00	100
Seminars	1,00	100
TOTAL	30,00	

TEACHING METHODOLOGY

Tal como se indica en los apartados dedicados al Volumen de Trabajo y al Temario y Planificación Temporal, el desarrollo de esta asignatura semestral se estructura a lo largo de 10 sesiones de 3 horas de duración. En las sesiones teóricas, el profesor/a desarrollará los principales conceptos teóricos recogidos en el programa analítico que se detalla en esta guía docente mediante el modelo de lección magistral. Además, en las sesiones teóricas se utilizará el modelo participativo, fomentando y valorando la participación del alumno, que previamente habrá debido preparar los contenidos de cada una de las sesiones a partir de las referencias bibliográficas recomendadas.

EVALUATION

En el sistema de evaluación de esta asignatura se considerarán la asistencia, la participación y el trabajo continuo durante las sesiones del curso.

El profesor propondrá la realización de tareas con plazos de entrega o realización. Estas actividades de evaluación continua tendrán una calificación del **40%** de la nota final.

Se realizará una prueba final por medio de un examen escrito sobre los contenidos teóricos y prácticos básicos del programa, con cuestiones de desarrollo libre, y que tendrá lugar en las fechas que se habiliten para ello dentro del calendario académico del curso. Deberá superarse la calificación de 4 sobre 10 en esta prueba escrita. Esta prueba tendrá una ponderación del **60%** en la calificación final.

REFERENCES**Basic**

- Durán Herrera, J.J. y Gallardo Olmedo, F. (2013): Finanzas internacionales para la empresa. Pirámide.

Eun, Ch. y Resnick, B. (2014): International Financial Management, Ch 17, McGraw Hill

Eiteman, D., Stonehill, A. y Moffett, M. (2011): Las Finanzas en las empresas multinacionales.



Pearson. Mexico.

González, S. (2000): El Sistema Monetario Internacional y el Mercado de Divisas. Pirámide. Madrid.

Gómez Cáceres, D. y López Zaballos J.M. (2002): Riesgos financieros y operaciones internacionales. ESIC.

López, F.J y García, P (2006): Finanzas en mercados internacionales. MacGrawHill. Madrid

Hull, J.C. (1996): Introducción a los mercados de futuros y opciones. Prentice Hall.

Martín, L.L. y Téllez, C. (2014): Finanzas internacionales. Paraninfo. Madrid

Martín, J. y Trujillo A. (2004): Manual de mercados financieros. Thomson.

Martínez, A (2000): Mercados financieros internacionales. Civitas.

Mascareñas, J. (2004): El riesgo de la empresa. Tipología, análisis y valoración. Pirámide. Madrid.

Additional

- Berk, J.; De Marzo, P. y Hardford, J.(2017): Fundamentos de Finanzas Corporativas, cap22 Ed: Pearson

Gómez Cáceres, D. y Martínez García, F. (2003): Negociación internacional. Medios de cobro y pago. Editorial: ESIC.

Hernández Muñoz, L. (2003): Los riesgos y su cobertura en el comercio internacional. FC Editorial.

Mateos, P. y Analistas Financieros Internacionales (2001): Finanzas Internacionales. Ed. Académicas SA

Menéndez Alonso, E. (2005): Problemas y prácticas sobre mercados financieros. Díaz de Santos.

Ontiveros, E; Bergés, A; Valero, F, y Manzano, D (1993): Mercados financieros internacionales Espasa Calpe.

Pérez Ramírez, J. y otros (2006): Instrumentos Financieros. Pirámide.