GUIA DOCENTE

MÁSTER UNIVERSITARIO EN DIRECCIÓN FINANCIERA Y CONTABLE DE LA EMPRESA

Curso 2024-2025

1. ASIGNATURA

- **Nombre:** Financiación Internacional
- **Tipo de asignatura:** Optativa – Especialidad
- **Trimestre:** Módulo 3 Finanzas corporativas y International Finance
- **Créditos:** 3 ECTS
- **Idioma de docencia:** Castellano - Inglés
- **Coordinador de la asignatura:** Llorenç Bagur Femenías, Marc Oliveras Villanueva
- **Profesor de la asignatura:** Raul Merino

2. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA

La gestión y financiación de empresas en un entorno internacional añade un grado de complejidad, el riesgo internacional. Las empresas tienen que gestionar diversos riesgos cómo las fluctuaciones en los tipos de cambio, las tasas de interés, precio de productos básicos (commodities), etc. Una de las principales tareas de la financiación internacional consiste en identificar, medir y decidir cómo se deben cubrir todos estos riesgos.

Esta asignatura quiere acercar al estudiante la realidad de los mercados financieros.

Objetivos

El propósito de esta asignatura es acercar al estudiante a la realidad de los mercados financieros. Para ello, se presentarán los problemas desde dos ángulos. Por un lado, se presentarán los instrumentos financieros y los riesgos asociados a una operativa internacional desde un punto teórico. Por otro lado, se presentará una visión práctica de cómo afectan estos riesgos a la gestión de una empresa y cómo se pueden gestionar.

El objetivo final es aportar al estudiante una visión crítica para poder analizar, gestionar y decidir cómo realizar una buena gestión el riesgo y los puntos a favor

Contenidos

- Introducción a las financias internacionales.
- Métodos de pago.

- Tasas de tipo de interés.
- Tipos de cambio.
- Mercados financieros.
- Gestión del riesgo en finanzas internacionales.

La asignatura dentro del plan de estudios

Esta asignatura forma parte de la materia **Especialidad en Finanzas Corporativas** y también **Especialidad en International Finance and Accounting**, cuyos resultados de aprendizaje son los siguientes:

RA1.Mat 3a.1 - Describirá los futuros, opciones y divisas, la valoración de empresas y las operaciones de fusión y adquisición.
RA2.Mat 3a.3 Reconocerá la política financiera óptima para la empresa determinando la proporción entre capital y deuda, tipología de fondos propios, proporción entre deuda a corto y deuda a largo y política de dividendo.
RA4.Mat 3a.4 Interpretará estrategias de financiación internacional, fusiones y adquisiciones, y nuevos instrumentos financieros mediante el análisis de casos y role-play.
RA5.Mat 3a.2 Tomará las decisiones adecuadas para optimizar los resultados de la compañía e incrementar su valor.
RA6.Mat 3a.5 Desplegará los aprendizajes obtenidos y su habilidad para la resolución de problemáticas en contextos diferentes y que requieran un enfoque multidisciplinario, vinculado a la financiación internacional, las fusiones y adquisiciones, y los nuevos instrumentos financieros.
RA7.Mat 3a.6 Evaluará decisiones en los campos de financiación internacional, fusiones y adquisiciones, y nuevos instrumentos financieros, utilizando técnicas de análisis específicas, considerando el contexto económico y las expectativas de la empresa en cada caso.
RA8.Mat 3a.7 Defenderá sus decisiones y recomendaciones financieras frente a un público diverso, demostrando un dominio claro de los conceptos y técnicas de las finanzas corporativas.
RA10.Mat 3a.8 Desarrollará estrategias financieras que promuevan el bienestar planetario y el desarrollo sostenible, considerando la interconexión de los mercados y economías a nivel mundial.
RA11.Mat 3a.9 Integrará consideraciones de género en el diseño de políticas financieras para promover una equidad más efectiva.
RA1.Mat 3b.1 - Utilizará herramientas informáticas para la optimización del control de gestión, control interno y control de gestión avanzado.
RA2. Mat 3b.3 Relacionará el sistema de control interno y las técnicas de control de gestión avanzado que optimicen los resultados de la empresa.
RA4.Mat 3b.4 Implementará las técnicas y herramientas de controlling para abordar casos prácticos y situaciones simuladas que reflejen los desafíos reales de gestión de control a los que se enfrentan las empresas.
RA5.Mat 3b.2 Seleccionará las herramientas de control interno y de control de gestión avanzado más adecuados para la toma de decisiones en la empresa.
RA6.Mat 3b.5 Desplegará los aprendizajes obtenidos y su habilidad para la resolución de problemáticas en contextos diferentes y que requieran un enfoque multidisciplinario,

vinculado al controllings y las herramientas empresariales disponibles.

RA7.Mat 3b.6 Utilizará las herramientas de controlling para monitorear, analizar y presentar el rendimiento financiero y operativo real frente a las expectativas y planes de la compañía, para así tomar decisiones apropiadas.

RA8.Mat 3b.7 - Presentará conclusiones y recomendaciones derivadas de su análisis de control de gestión, adaptando su comunicación a las necesidades de comprensión de diferentes públicos.

RA10.Mat 3b.8 Utilizará técnicas y herramientas de controlling para evaluar la eficiencia y sostenibilidad de las operaciones de una empresa a nivel global, considerando su impacto en el medio ambiente y en la sociedad.

RA11.Mat 3b.9 Desarrollará políticas y procesos de control de gestión que promuevan un entorno laboral equitativo y que respete la diversidad de género.

PLAN DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

Metodología docente

La metodología utilizada en la asignatura es eminentemente participativa y se basa fundamentalmente en la discusión de casos prácticos, explicaciones orientadas a la realidad empresarial y las presentaciones de casos, lecturas y ejercicios por parte de los participantes. El material de la asignatura habrá que trabajarlo en casa. De esta forma se posibilitará que las sesiones se centren en los aspectos comentados anteriormente y que las mismas sean eminentemente prácticas. Por otra parte, las exposiciones de casos, ejercicios o lecturas serán habituales. Los grupos/participantes que no expongan tendrán que entregar por escrito la resolución de su ejercicio al profesor o entregarlo en el aula global de la asignatura. El apartado 'Proceso de Integración' se estudiará fuera del aula.

Horas de dedicación (entre sesiones y trabajo del alumno): **75**

Evaluación

La evaluación se distribuye de la siguiente forma;

- 40% Examen final.
- 60% Casos prácticos, trabajo final de asignatura, exposiciones, participación, etc.

3. PROFESORADO

Raúl Merino trabaja como Lead Quant de Riesgos, acumulando más de 15 años de experiencia práctica en el sector asegurador. Su trayectoria incluye una amplia gama de temas, destacando la valoración de derivados complejos y el cálculo del riesgo de mercado de diversos productos financieros.

Entre 2017 y 2023, fue profesor asociado en la Universitat Pompeu Fabra (UPF), donde impartió las sesiones teóricas del curso "Financial Derivatives and Risk Management" en

el grado de Economía. Desde 2022, ha ofrecido diversos cursos en la BSM UPF relacionados con los derivados financieros y la financiación internacional. Además, es coautor del libro "Introduction to Financial Derivatives with Python", publicado por Chapman & Hall, junto a la profesora Elisa Alòs.

Raúl es Licenciado en Matemáticas y posee un Máster en Matemáticas para los Instrumentos Financieros por la Universitat Autònoma de Barcelona (UAB) y el Centre de Recerca Matemàtica (CRM). Además, cuenta con un Diploma de Estudios Avanzados en Economía Cuantitativa por la UNED y un Doctorado en Matemáticas por la Universitat de Barcelona (UB), donde realizó su tesis sobre la valoración de opciones bajo modelos de volatilidad estocástica. En reconocimiento a su trayectoria, ha sido galardonado con el premio 40under40 en el sector asegurador por la asociación UNESPA.

4. BIBLIOGRAFIA (obligatoria/ recomendada)

Alexander, Carol (2008): Market Risk Analysis, Volume III, Pricing, Hedging and Trading Financial Instruments. John Wiley and Sons.

Alexander, Carol (2009): Market Risk Analysis, Volume IV, Value at Risk Models. John Wiley and Sons.

Banc Sabadell (2013): La garantía y el crédito documentario. Banc Sabadell.

Levy, Maurice D. (2009): International Finance. Routledge.

Madura, Jeff (2012): International Financial Management. Cengage Learning. 11th edition.

Shapiro, Alan C. (1996): Multinational Financial Management. Prentice Hall. Upper Saddle River.

Wilmott, Paul (2007): Paul Wilmott Introduces Quantitative Finance. John Wiley and Sons.