

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA**

Codi: 44212
Nom: Gestió del risc en empreses amb exposició internacional
Cicle: Màster Universitari Oficial
Crèdits ECTS: 3
Curs acadèmic: 2025-26

TITULACIONS

Titulació	Centre	Curs	Període
2195 - Màster Universitari en Finances Corporatives	Facultat d'Economia	1	Segon quadrimestre

MATÈRIES

Titulació	Matèria	Caràcter
2195 - Màster Universitari en Finances Corporatives	Valoració i risc	OBLIGATÒRIA

COORDINACIÓ

HERRERO PIQUERAS MARIA BEGOÑA

RESUM

Donat el procés de globalització i internacionalització de les empreses, en l'assignatura Gestió de Riscos en Empreses amb Exposició Internacional es pretén que l'alumne siga conscient dels nous tipus de risc que comporten els processos d'internacionalització: el risc país, el risc comercial i els riscos financers. A més, s'incidirà en els instruments que tenen les empreses per a poder afrontar aquesta incertesa, estudiant concretament i en profunditat alguns d'ells: forwards, FRA's, swaps, futurs, opcions, cap, collar i floor.

El programa s'ha estructurat en dues parts. La primera part es dedica a l'estudi dels mercats financers internacionals de mitjans de pagament (divises) i de capitals (fons o recursos financers). La segona es dedica a l'anàlisi de les finances de l'empresa multinacional: exposició i gestió del risc de canvi i risc país; estructura financera i cost de capital i avaluació d'inversions directes.

CONEIXEMENTS PREVIS**RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ**

No s'ha especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

ALTRES TIPUS DE REQUISITS



COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENTATGE

-

Comprendre i valorar la utilitat i importància d'incorporar la gestió de riscos a l'exercici de l'activitat empresarial i ser capaç d'avaluar les conseqüències econòmiques i financeres de les decisions preses.

Distingir l'entorn financer nacional i internacional i precisar les tècniques, mètodes i instruments lligats a l'anàlisi i la gestió de riscos financers en un context econòmic globalitzat.

Prendre decisions tant individuals com col·lectives en la seua labor professional com a responsable financer de l'empresa.

Ser capaç de buscar, seleccionar i valorar informació emanada dels distints agents de l'entorn, a través de mètodes tradicionals i de les tecnologies de la informació i de la comunicació per a utilitzar-la de forma efectiva davant de problemes i situacions relacionades amb les finances corporatives.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. Mercat de divises. Determinació del tipus de canvi

- 1.1. Definició
- 1.2. Determinació del tipus de canvi
- 1.3. Operativa
- 1.4. Relacions de paritat

2. Mitjans de pagament internacionals. Finançament del comerç exterior

- 2.1. Tipologia.
- 2.2. Finançament del comerç exterior.

3. Mercats internacionals de capital

- 3.1. Mercat de crèdit
- 3.2. Mercats de renda variable
- 3.3. Mercats de renda fixa



4. Risc en l'empresa internacional. Exposició al risc de canvi i tècniques de cobertura

- 4.1. Tipologia.
- 4.2. Exposició al risc de canvi
- 4.3. Tècniques de cobertura.

5. Derivats en divises

- 5.1. Forward
- 5.2. Futurs
- 5.3. Opcions.
- 5.4. Swaps en divises
- 5.5. Gestió conjunta del risc de canvi

6. Anàlisi del risc país

7. Avaluació i selecció d'inversions directes a l'exterior

8. Estructura financera i cost de capital de l'empresa multinacional

VOLUM DE TREBALL (HORES)

ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Tutories	3,00
Treball en grup	7,00
Teoria-Pràctiques	9,00
Seminari	1,00
Aula informàtica	10,00
Total hores	30,00

ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	0,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	0,00
Estudi i treball autònom	0,00



Preparació de classes	0,00
Preparació d'activitats d'avaluació	0,00
Resolució de casos pràctics	0,00
Total hores	0,00

METODOLOGIA DOCENT

Tal com s'indica en els apartats dedicats al Volum de Treball i al Temari i Planificació Temporal, el desenvolupament d'aquesta assignatura semestral s'estructura al llarg de 10 sessions de 3 hores de duració. En les sessions teòriques, el professor desenvoluparà els principals conceptes teòrics recollits en el programa analític que es detalla en aquesta guia docent mitjançant el model de lliçó magistral, classe invertida o presentació per iguals, entre altres. A més, en les sessions teòriques s'utilitzarà el model participatiu, fomentant i valorant la participació de l'alumne, que prèviament haurà hagut de preparar els continguts de cadascuna de les sessions a partir de les referències bibliogràfiques recomanades i de les instruccions preparades per la professora.

En les sessions pràctiques s'incentivarà el model investigador, de manera que l'alumne analitzarà, prepararà, desenvoluparà i presentarà, en els termes i dates que el professor indique, els exercicis i pràctiques proposades. Per a això, els alumnes comptaran, al llarg de les sessions, amb una supervisió personalitzada per part del professor. Addicionalment, amb la finalitat que les classes siguin realment participatives i útils, l'alumne comptarà amb el material de pràctiques amb l'antelació suficient per a preparar i revisar els continguts teòrics necessaris abans del tractament de la pràctica corresponent en classe.

Durant el desenvolupament de les classes, el professor, així mateix, informarà els alumnes de les activitats que hauran de realitzar-se, com ara l'accés a material docent, la comunicació via correu electrònic, etc. La pàgina web de referència és <http://aulavirtual.uv.es>

AVALUACIÓ

En el sistema d'avaluació d'aquesta assignatura es consideraran l'assistència, la participació i el treball continu durant les sessions del curs.

El professor proposarà la realització de tasques amb terminis de lliurament o realització. Aquestes activitats d'avaluació contínua tindran una qualificació del **40%** de la nota final.

Es realitzarà una prova final per mitjà d'un examen escrit sobre els continguts teòrics i pràctics bàsics del programa, amb qüestions de desenvolupament lliure, i que tindrà lloc en les dates que s'habiliten per a això dins del calendari acadèmic del curs. Haurà de superar-se la qualificació de **5 sobre 10** en aquesta prova escrita. Aquesta prova tindrà una ponderació del **60%** en la qualificació final.

BIBLIOGRAFIA



- Berk, J.; De Marzo, P. y Hardford, J.(2017): Fundamentos de Finanzas Corporativas, cap22 Ed: Pearson
- Díaz de Santos. Ontiveros, E; Bergés, A; Valero, F, y Manzano, D (1993): Mercados financieros internacionales Espasa Calpe.
- Durán Herrera, J.J. y Gallardo Olmedo, F. (2013): Finanzas internacionales para la empresa. Pirámide.
- Eun, C.; Resnick, B. y Chuluun, T. (2021): International Financial Management. 9th Edition. Ed. McGraw Hill
- Eiteman, D., Stonehill, A. y Moffett, M. (2011): Las Finanzas en las empresas multinacionales. Pearson. Mexico.
- Gómez Cáceres, D. y López Zaballos J.M. (2002): Riesgos financieros y operaciones internacionales. ESIC.
- Gómez Cáceres, D. y Martínez García, F. (2003): Negociación internacional. Medios de cobro y pago. Editorial: ESIC.
- González, S. (2000): El Sistema Monetario Internacional y el Mercado de Divisas. Pirámide. Madrid.
- Hernández Muñoz, L. (2003): Los riesgos y su cobertura en el comercio internacional. FC Editorial.
- Hull, J.C. (1996): Introducción a los mercados de futuros y opciones. Prentice Hall.
- López, F.J y García, P (2006): Finanzas en mercados internacionales. MacGraw¿Hill. Madrid
- 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.
- Mateos, P. y Analistas Financieros Internacionales (2001): Finanzas Internacionales. Ed. Académicas SA
- Menéndez Alonso, E. (2005): Problemas y prácticas sobre mercados financieros.
- Pérez Ramírez, J. y otros (2006): Instrumentos Financieros. Pirámide.