



Finanzas Internacionales I

Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas

5º curso

Asignatura Cuatrimestral. 4,5 créditos

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA CURSO 2002/2003

DEPARTAMENTO: Economía y Empresa
ÁREA ACADÉMICA: Finanzas

<p style="text-align: center;">FINANZAS INTERNACIONALES I CONSIDERACIONES PREVIAS</p>

El objetivo de la asignatura es el de introducir al alumno en el complejo mundo de las finanzas Internacionales, tema cada vez más de actualidad dada la creciente globalización de los mercados financieros y el fenómeno de la inversión a nivel mundial tanto directa como de cartera.

La primera parte de la asignatura está dedicada a la descripción y funcionamiento de los sistemas monetarios existentes hoy en día, tanto internacionalmente como a nivel europeo. También, en esta parte, se analizan las diversas teorías que tratan de explicar, con mayor o menor fortuna, la formación y los niveles de tipo de cambio. (Teoría de la paridad del poder adquisitivo y de los tipos de interés, efecto Fisher cerrado y abierto y otras).

En la segunda parte se abordan los mercados de divisas considerados en sentido amplio. Así se analizan los mercados clásicos al contado y a plazo y los mercados derivados organizados o no. De estos últimos, los mercados OTC, se seleccionan para su estudio las permutas financieras o swaps, tanto de tipos de interés como de divisas. En mercados organizados se describe el funcionamiento de los contratos de futuros y opciones sobre divisas.

<p style="text-align: center;">FINANZAS INTERNACIONALES I PROGRAMA SINTÉTICO</p>
--

PARTE PRIMERA: SISTEMAS MONETARIOS Y TEORÍAS SOBRE EL TIPO DE CAMBIO.

Tema 1. Sistema Monetario Internacional y Europeo.

Tema 2. Teorías sobre la determinación del tipo de cambio.

PARTE SEGUNDA: MERCADOS DE DIVISAS: CONTADO, PLAZO Y DERIVADOS.

Tema 3. Mercados de divisas al contado y a plazo.

Tema 4. Mercados derivados no organizados u OTC.

Tema 5. Mercados derivados organizados.

<p style="text-align: center;">FINANZAS INTERNACIONALES I PROGRAMA ANALÍTICO</p>
--

PARTE PRIMERA: SISTEMAS MONETARIOS Y TEORÍAS SOBRE EL TIPO DE CAMBIO.

Tema 1: SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL Y EUROPEO.

- 1.1. El Sistema Monetario Internacional.
 - 1.1.1. Modalidades de fijación del tipo de cambio.
 - 1.1.1.1. Cambios fijos.
 - 1.1.1.2. Cambios flotantes.
 - 1.1.1.3. Cambios mixtos.
 - 1.1.2. Evolución del Sistema Monetario Internacional.
- 1.2. El Sistema Monetario Europeo.
 - 1.2.1. El ECU.
 - 1.2.2. Evolución reciente del sistema.
 - 1.2.3. El euro

Tema 2: TEORÍAS SOBRE LA DETERMINACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.

- 2.1. Introducción.
- 2.2. Teoría de la paridad del poder adquisitivo.
- 2.3. Teoría de la paridad de los tipos de interés.
- 2.4. Teoría cerrada o efecto Fisher.
- 2.5. Efecto Fisher internacional.

PARTE SEGUNDA: MERCADO DE DIVISAS: CONTADO PLAZO Y DERIVADOS.

Tema 3: MERCADO DE DIVISAS AL CONTADO Y AL PLAZO.

- 3.1. Definiciones y características generales.

- 3.2. El mercado de divisas en España.
- 3.3. Operaciones en el mercado de divisas
 - 3.3.1. Mercado al contado y al plazo.
 - 3.3.2. Operaciones de arbitraje.
 - 3.3.3. Arbitraje de intereses.

Tema 4: MERCADOS DERIVADOS NO ORGANIZADOS U OTC.

- 4.1. Introducción a las permutas financieras de divisas y de activos (Currency & Asset Swaps).
- 4.2. Swap de divisas.
- 4.3. Ejemplos de swaps de divisas.
- 4.4. Otras clases de swaps de divisas.
- 4.5. Ventajas y limitaciones.
- 4.6. La valoración de un swap de divisas.
- 4.7. Swaps de activos.
- 4.8. Swaps de acciones.

Tema 5: MERCADOS DERIVADOS ORGANIZADOS.

- 5.1. Futuros sobre divisas.
 - 5.1.1. Introducción.
 - 5.1.2. Las características del contrato.
 - 5.1.3. Operaciones de cobertura.
 - 5.1.4. Operaciones especulativas.
 - 5.1.5. Operaciones de arbitraje.
 - 5.1.6. Valoración de los contratos.
- 5.2. Opciones sobre divisas.
 - 5.2.1. Introducción.
 - 5.2.2. Las características del contrato.
 - 5.2.3. Factores que condicionan el precio de la opción.
 - 5.2.4. La utilización de las opciones sobre divisas.
 - 5.2.5. Opciones sobre divisas y contratos a plazo.
 - 5.2.6. La valoración de las opciones sobre divisas.
 - 5.2.7. Arbitraje con opciones en divisas.

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Autores: DÍEZ DE CASTRO, L. y MASCAREÑAS, J.

Título: Ingeniería Financiera: La gestión en los mercados financieros internacionales.
2ª edición, MCGraw Hill, 1994.

Autores: Martín, J. L. y Ruiz, R.

Título: El inversor y los mercados financieros.
3ª edición, Ariel, Barcelona, 1999.

Autores: Martín, M., Martín, J. L., Oliver, M.D. y de la Torre, A.

Título: La operativa en los mercados financieros: casos prácticos.
2ª edición, Ariel, Barcelona, 2001.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Autores: EITEMAN ,D.K.; STONEHILL, A.I. y MOFFETT, M.H.

Título: Las Finanzas en las Empresas Multinacionales.
8ª edición, Prentice Hall, Méjico, 2000.

Autores: LAMOTHE, P.

Título: Gestión de carteras de acciones internacionales.
Pirámide, Madrid, 1999.

Autores: SOLNIK, B.

Título: Inversiones internacionales.
3ª edición, Addison- Wesley Iberoamericana, Reading, 1995.

Autores: CZINKOTA ,M.R.; RONKAINEN, I.A. y MOFFETT, M.H.

Título: International Business.
Harcourt Brace Collehe Publishers, 1999.

Autores: COSTA L. y FONT, M.

Título: Divisas y riesgos de cambio.
Madrid. 1995.

Autores: MASCAREÑAS, J. , ORDEN, M.C. DE LA , COSTA, L. y FONT, M.

Título: Finanzas internacionales.

Madrid. 1996.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

- El examen constará de dos partes diferenciadas que se calificarán entre 0 y 10 puntos: una **parte teórica**, compuesta por varias preguntas breves y/o tipo test, y otra **parte teórico - práctica**, en la que se propondrán uno o varios supuestos prácticos. Para superar éste será necesario alcanzar una puntuación mínima de 5 puntos y obtener al menos 3,5 puntos en cada una de las dos partes.
- En la evaluación del alumno se tendrá en cuenta, además, la asistencia y participación activa en las clases teóricas y prácticas, así como cualquier otra valoración que para un mayor conocimiento puntual pueda establecerse por el profesor de la asignatura.

PROFESORADO DE LA ASIGNATURA Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Prof. Dr. D. José Luis Martín Marín.

Edificio 3, 4ª planta, despacho 3.

Tlfno: 95 4 34 90 56

E-mail: jlmartin@dee.upo.es

Se establecerá un horario de consultas y tutorías que el profesor comunicará debidamente al alumnado.

OTRAS NORMAS

Los alumnos tienen la obligación de entregar al Profesor, la ficha correspondiente a la asignatura, antes del **11 de noviembre de 2002**.