Finanzas internacionales a corto plazo

MÁSTER UNIVERSITARIO EN GESTIÓN INTERNACIONAL DE LA EMPRESA / MBA IN INTERNATIONAL MANAGEMENT

UNIVERSIDAD INTERNACIONAL MENÉNDEZ PELAYO

Másteres Universitarios

Este documento puede utilizarse como documentación de referencia de esta asignatura para la solicitud de reconocimiento de créditos en otros estudios. Para su plena validez debe estar sellado por la Secretaría de Estudiantes UIMP.

DATOS GENERALES

Breve descripción

El objetivo de esta asignatura es proporcionar al alumno herramientas y conocimientos para que sea capaz de tomar decisiones en el ámbito de los riesgos financieros más habituales en el comercio internacional, a saber, el riesgo de impago y el riesgo de cambio.

Esto implica el conocimiento de aspectos como: los Medios de cobro/pago en el Comercio internacional, las Garantías bancarias a corto plazo, el Seguro de crédito para la exportación, el Control de cambios, los Mercados de divisas internacionales, los sistemas de cobertura del Riesgo de cambio y las posibilidades de Financiación de la exportación en moneda propia o en moneda extranjera.

Título asignatura

Finanzas internacionales a corto plazo

Código asignatura

102198

Curso académico

2024-25

Planes donde se imparte

MÁSTER UNIVERSITARIO EN GESTIÓN INTERNACIONAL DE LA EMPRESA / MBA IN INTERNATIONAL MANAGEMENT

Créditos ECTS

2

Carácter de la asignatura

OBLIGATORIA

Duración

Cuatrimestral

Idioma

Castellano e Inglés

CONTENIDOS

Contenidos

PRIMERA PARTE: MERCADOS DE DIVISAS

- Conocer los aspectos normativos básicos que afectan a la operativa nacional e internacional.
- Identificar y analizar los mecanismos nacionales e internacionales que rigen los mercados de divisas y la formación de los cambios spot".
- Estudiar la problemática de los riesgos de cambio y los factores que influyen en la variación de las cotizaciones de divisas.
- Analizar los instrumentos de cobertura de los riesgos de cambio, su oportunidad, influencia en el coste financiero y dar pautas sobre la actitud empresarial frente al riesgo de cambio.

Sesión 1.- Mercado de Divisas

- Control de Cambios. Conceptos generales
- Conceptos básicos del Mercado de Divisas
- Estructura y funcionamiento de los Mercados de Divisas

Sesión 2.- Mercado de Divisas

- Concepto de tipo de cambio
- Factores que determinan el tipo de cambio
- El mercado de divisas al contado y a plazo

Sesión 3.- Mercado de Divisas

- El seguro de cambio
- Opciones de divisas
- Tipos de opciones

- Casos prácticos

SEGUNDA PARTE: MEDIOS DE COBRO/PAGO

- Efectuar un análisis de los diferentes medios de cobro/pago y su uso internacional.
- Analizar los riesgos de su utilización y el coste.
- Analizar su influencia en la obtención de financiación bancaria.

Sesión 4.- Medios de cobro: Introducción y Cheques

- Introducción a los medios de cobro y pago internacional.
- El cheque personal
- El cheque bancario

Sesión 5.- Medios de cobro: Orden de pago y Remesa simple

- Orden de pago simple
- Orden de pago documentaria
- Remesa simple

Sesión 6.- Medios de cobro: Remesa documentaria

- Esquema de funcionamiento.
- Normativa y responsabilidades de las partes.
- Aceptación y Aval.

Sesión 7.- Medios de cobro y pago: el Crédito documentario 1

- Esquema de funcionamiento y conceptos básicos.
- Normativa.

- Responsabilidades de las partes.
- Concepto de irrevocabilidad.

Sesión 8.- Medios de cobro y pago: el Crédito documentario 2

- Concepto de confirmación
- Documentos
- Plazos
- Lugar de disponibilidad

Sesión 9.- Medios de cobro y pago: modalidades de Crédito documentario

- Transferible
- Respaldado (back to back)
- Otras modalidades
- Letter of credit

TERCERA PARTE: GARANTÍA Y AVALES

- Conocer y describir los avales empleados en las operaciones internacionales

Sesión 10.- Garantías y Avales en la operativa de corto plazo

- Concepto de Garantía y Aval.
- Principales avales usados en la operativa de corto plazo.
- Carta de crédito contingente o Standby

CUARTA PARTE: OTROS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE RIESGOS

- Conocer el Seguro de crédito a la exportación y las pólizas a corto.

Sesión 11.- El Seguro de crédito a la exportación

- Conceptos básicos
- Tipos de riesgos que se generan
- Principales características de las pólizas a corto plazo
- Principales entidades de cobertura

QUINTA PARTE: FINANCIACIÓN A CORTO PLAZO

- Análisis de las posibilidades de financiación de las operaciones típicas de comercio exterior; considerando las alternativas en distintas monedas.

Sesión 12.- Financiación a corto plazo

- Concepto de financiación
- Tipos de financiación
- Financiación de Exportaciones
- Financiación de Importaciones

La distribución de temas entre sesiones es aproximada y puede variar en función del desarrollo de las clases.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE Y DE FORMACIÓN

Generales

CG1.- Los titulados sabrán aplicar los conocimientos teóricos y prácticos adquiridos, con un alto grado de autonomía, en empresas tanto nacionales como internacionales, sean pequeñas o medianas o empresas de dimensión más multinacional, e incluso en organizaciones no empresariales pero cuya gestión requiera una visión internacional.

CG2.- Los titulados sabrán aplicar las capacidades de análisis adquiridas en la definición y planteamiento de nuevos problemas y en la búsqueda de soluciones tanto en un contexto empresarial de ámbito nacional como internacional.

CG3.- Los titulados desarrollarán capacidades analíticas para la gestión de empresas en entornos dinámicos y complejos, tal como es el entorno internacional.

CG4.- Los titulados poseerán las habilidades para recabar, registrar e interpretar datos macroeconómicos, información de países, información sectorial y empresarial, datos financieros y contables, datos estadísticos, y resultados de investigaciones relevantes para sistematizar los procesos de toma de decisiones empresariales.

CG5.- Los titulados poseerán un cuerpo de conocimientos teóricos y prácticos así como las habilidades de aprendizaje que permitirá a aquellos que sigan interesados continuar desarrollando estudios posteriores más especializados en el ámbito de la investigación avanzada o estudios de doctorado.

CG6.- Los titulados tendrán una amplia experiencia y capacidad de trabajar en equipos multidisciplinares y, bajo presión en cuanto a tiempos (plazos de ejecución de proyectos y casos) y resultados se refiere.

CG7.- Los titulados adquirirán los valores y actitudes necesarias para establecer y desarrollar actividades empresariales y personales dentro de los comportamientos éticos y de responsabilidad social más estrictos, así como para desarrollar una sensibilidad hacia temas sociales y medioambientales.

CG8.- Los titulados deberán expresarse correctamente, tanto de forma oral como escrita, manteniendo una imagen adecuada en su actividad profesional.

CG9.- Los titulados deberán dominar las herramientas básicas de las tecnologías de la información y las comunicaciones para el ejercicio de su profesión y para el aprendizaje.

Específicas

CE1.- Comprender los conceptos, teorías e instrumentos para analizar y desarrollar planes de internacionalización empresarial.

CE2.- Capacidad para elegir y aplicar el procedimiento adecuado a la consecución de un objetivo empresarial.

CE3.- Evaluar la relación existente entre empresas y el marco institucional en el que se desarrollan las actividades.

CE4.- Desarrollo de las capacidades analíticas que permitan comprender la naturaleza de los problemas en la organización y por tanto la aplicación de herramientas idóneas.

CE6.- Capacidad para trabajar en equipo primando la precisión de los resultados y la solvencia y originalidad de las proposiciones.

CE7.- Manejar plataformas digitales, medios tecnológicos, audiovisuales e informáticos para la búsqueda de información y la comunicación eficaz de los proyectos empresariales.

CE8.- Manejar programas de software y estadísticos para el registro y análisis de datos.

CE9.- Analizar los resultados de la investigación de mercados y competencia para proponer orientaciones estratégicas y acciones operativas.

CE10.- Adquirir las técnicas para la redacción profesional de documentos y la presentación de informes en el ámbito de los negocios internacionales.

CE11.- Conocimiento de la estructura y funcionamiento de los organismos e instituciones de apoyo a la internacionalización de la empresa.

CE15.- Capacidad para liderar y desarrollar procesos de negociación empresarial.

PLAN DE APRENDIZAJE

Actividades formativas

AF1.- Clases magistrales: desarrollo de contenidos teóricos y de los conceptos de las asignaturas. La clase magistral se define como un tiempo de enseñanza ocupado principalmente por la exposición continua del profesor. Los alumnos tienen la posibilidad de participar, preguntar o exponer su opinión, pero por lo general escuchan y toman notas (10,5 horas - 100% presencialidad).

AF2.- Clases prácticas: aplicación de contenidos teóricos al análisis de problemas concretos que permiten al estudiante comprender y asimilar los contenidos. Incluyen exposiciones, conferencias con directivos/profesionales expertos en el área o caso de estudio, seminarios, debates y puestas en común con análisis de los contenidos desarrollados en las sesiones teóricas. Se realizan mediante talleres, estudios de casos, resolución de ejercicios y problemas con una participación activa del alumno (7 horas - 100% presencialidad).

AF3.- Trabajos individuales y en grupo: desarrollo de los contenidos teóricos de forma autónoma (búsqueda de información, análisis y registro, redacción de documentos e informes, realización de cuestionarios) y su aplicación al estudio de casos, con exposición pública de las conclusiones individualmente o en grupo (10 horas - 5% presencialidad).

AF5.- Trabajo autónomo del estudiante: aquí se considera la actividad del alumno de estudio de la materia, búsqueda de información, análisis y registro, redacción de documentos, diseño de presentaciones, participación en grupos de lectura y el estudio y la preparación de exámenes. Incluye la utilización del campus virtual y la actividad del estudiante en él así como el uso de TICs y herramientas informáticas, realizando diversas tareas como ejercicios de autoevaluación o la participación en foros y la consulta de bases de datos para obtener bibliografía y material documental (12 horas - 0% presencialidad).

Metodologías docentes

MD1.- Clase magistral expositiva: el profesor explica las nociones claves y de vanguardia en la disciplina en cuestión.

MD2.- Trabajo individual de los alumnos: lecturas, informes, notas técnicas, cuestionarios de autoevaluación, y búsqueda de información adicional.

MD4.- Estudios de casos, resolución de problemas y ejercicios prácticos en grupo o individuales: resolución, puesta en común y discusión en clase, mediante seminarios, de casos prácticos elegidos previamente.

Resultados de aprendizaje

- Conocer los distintos **Medios de cobro/pago** existentes para el comercio internacional,

su funcionamiento y sus ventajas e inconvenientes para exportadores e importadores, así como la intervención en ellos de las entidades bancarias. Incidiendo, especialmente, en aquellos más utilizados por exportadores e importadores, así como en los que pueden proporcionar a los exportadores cobertura frente al riesgo de impago, como la remesa documentaria y el crédito documentario.

- Conocer sistemas alternativos de cobertura del riesgo de impago para los exportadores, como las **Garantías bancarias** y el **Seguro de crédito para la exportación**, desde la perspectiva de la operativa de corto plazo.

- Conocer los principales aspectos de la regulación que afecta a los cobros y pagos internacionales (**Control de cambios**) en el contexto internacional y, específicamente, en el caso de España.

- Entender las características de los **Mercados de divisas**: su naturaleza y funcionamiento así como la formación del tipo de cambio, los factores que influyen sobre su evolución y su incidencia sobre la operativa de comercio internacional.

- Conocer la incidencia del **Riesgo de cambio** en distintos tipos de operativa internacional, así como los principales sistemas de cobertura frente a dicho riesgo: el "seguro" de cambio (especialmente) y las opciones en divisas.

- Conocer los aspectos esenciales de la **Financiación del comercio exterior** y, específicamente, las alternativas que surgen en la exportación del uso de distintas monedas de facturación y de financiación.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Descripción del sistema de evaluación

SE2.- Pruebas de conocimiento: exámenes finales (ponderación mínima 80% y máxima 100%).

SE5.- Evaluación de la participación en el aula y/o en actividades on-line (ponderación mínima 5% y máxima 15%).

La calificación final del alumno en su **convocatoria ordinaria** se determinará en base a los exámenes parcial y final de la asignatura, así como a su participación en clase.

- El examen parcial tendrá una ponderación de un tercio en la nota final. Se hará en la misma fecha en todas las clases y se realizará al finalizar la sexta sesión. No será eliminatorio de materia.
- El examen final representará dos tercios de la nota final.
- La participación en clase del alumno puede llegar a suponer un 10% de la calificación final, al alza o a la baja. Serán especialmente valoradas aquellas intervenciones que sean concisas, que sean capaces de conectar los conceptos teóricos expuestos por los profesores con la problemática analizada, y que aporten elementos novedosos a la discusión.

En las **convocatorias 2ª y siguientes**, el 100% de la calificación dependerá exclusivamente del examen que podrá ser tipo test y/o tipo ensayo y cuyo formato será avisado con antelación suficiente.

PROFESORADO

Profesor responsable

Morán Serrano, Miguel

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

Coordinador y Profesor en Máster universitario oficial, impartido en ICEX. Asignatura: Finanzas internacionales a corto plazo.

Profesorado

Pitarch Vázquez, Diego José

Ing. Técnico Superior Industrial / Lic. Administración Empresas.

ICEX.

Oliveira de Miguel, Eduardo

Ingeniero Agrónomo Universidad Politécnica y Master Dirección Financiera.

Consultor Financiación Internacional - Socio Director Albadia.

Alberola Martínez, Manuel Gumersindo

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.

Finanzas. Socio director EXCE Business Consulting.

EXCE BUSINESS CONSULTING SL.

BIBLIOGRAFÍA Y ENLACES RELACIONADOS

Bibliografía

Publicaciones destacadas sobre los temas tratados en la asignatura

Banco de pagos internacionales (2016). *Triennial Central Bank Survey. Foreign exchange turnover in April 2016*. Basilea. Banco de pagos internacionales. Tema: Mercados de divisas.

Bekaert, Geert J. y Hodrick, Robert J. (2018). *International Financial Management*. 3ª ed. Esexx (Reino Unido). Pearson Education Limited. Tema: Mercados de divisas y Riesgo de cambio.

Bertrams, Roeland F. (2013). *Bank Guarantees in International Trade*. París. Cámara de Comercio Internacional. Tema: Garantías.

Copeland, Lawrence S. (2014). *Exchange Rates and International Finance*. 6ª ed. Harlow (Reino Unido). Pearson Education Limited. Tema: Mercados de divisas y Riesgo de cambio.

Cross, Sam Y. (1998). *The Foreign Exchange Market in the United States*. Nueva York. Federal Reserve Bank of New York. Tema: Mercados de divisas y Riesgo de cambio.

De Andrés Leal, Amelia (2015). *Crédito documentario. Guía para el éxito en su gestión*. Sabadell. Marge Books. Tema: Medios de cobro.

Grath, Anders (2016). *The Handbook of International Trade and Finance*, Cuarta edición. Londres. Kogan Page. Tema: transversal a toda la asignatura.

Garsuault, Philippe, Priami, Stéphane (2015). *Les operations bancaires à l'international*. 2ª ed. París. Revue Banque. Tema: trasversal a toda la asignatura.

Lebolteux, David (2017). *Trade Finance - Principes et fondamentaux*. 2ª ed. París. Revue Banque. Tema: transversal a toda la asignatura.

Malaket, Mr Alexander R. (2014-16). *Financing Trade and International Supply Chains: Commerce Across Borders, Finance Across Frontiers*. Londres, Nueva York. Routledge. Tema: trasversal a toda la asignatura.

Madura, Jeff. (2018). *Administración Financiera Internacional*. 13ª edición. México. Cengage Learning. Tema: sobre todo Mercados de divisas y riesgo de cambio, pero también Medios de cobro y Financiación.

Morán Serrano, Miguel (2017). *Parte de Financiación a corto plazo del Internacionalizació*n. Madrid. ICEX España
Exportación en Inversiones. Libro electrónico: https://www.icex-ceco.es/portal/?libro_detalle&id=352. Tema: Transversal a toda la asignatura, excepto Financiación.

Quiroga, Claudina (2015). *Casos de Finanzas Internacionales*. Madrid. Global Marketing

Strategies. Tema: Medios de cobro.

Rodés, Adolf (2017). *Medios de pago internacionales*. Madrid. Ediciones Paraninfo. Tema: Medios de cobro.

Salcic, Zlatko (2014). *Export Credit Insurance and Guarantees: A Practitioner's Guide*. Basingstoke (Reino Unido). Palgrave Macmillan. Tema: Seguro de crédito para la exportación.

Sanati, Gargi (2017). *Financing International Trade. Banking Theories and Applications*. Nueva Delhi. SAGE publications India Pvt Ltd. Tema: Financiación del comercio exterior.

The International Credit Insurance & Surety Association (2015). *A Guide to Trade Credit Insurance*. Londres (Reino Unido). Anthem Press. Tema: Seguro de crédito para la exportación.

Normativa de la Cámara de Comercio Internacional

Cámara de Comercio Internacional (2010). Garantías a primer requerimiento. Revisión 2010. París: Cámara de Comercio Internacional, publicación 758.

Cámara de Comercio Internacional (1995). Reglas Uniformes Relativas a las Cobranzas. París: Cámara de Comercio Internacional, publicación 522.

Cámara de Comercio Internacional (2013). Práctica bancaria internacional estándar. París: Cámara de Comercio Internacional, publicación.

Cámara de Comercio Internacional (2006). Reglas y Usos Uniformes Relativos a los Créditos Documentarios. París: Cámara de Comercio Internacional, publicación 600.

Otras referencias

Igualmente, puede utilizarse como elemento de consulta la herramienta «Pasaporte al exterior», donde se incorporan diversos enlaces, particularmente de entidades bancarias, que suelen contener documentación valiosa sobre los
temas abordados en el Módulo.

Las páginas electrónicas de los principales bancos, españoles o internacionales, suelen integrar contenidos explicativos de interés sobre los distintos temas abordados en este Módulo.

Algunas páginas electrónicas de interés sobre cotizaciones en los mercados de divisas:

- FXStreet. www.fxstreet.com
- Oanda Corporation. www.oanda.com

- Bloomberg. www.bloomberg.com
- Investing. https://es.investing.com/