

# Finanzas internacionales a corto plazo

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

***UNIVERSIDAD INTERNACIONAL MENÉNDEZ PELAYO***

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

2017-18

### 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 Avals 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.*

## COMPETENCIAS

### 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.

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.

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.

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 el aula 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.

### 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 el marco legal en que se mueve en España la operativa internacional.

- Entender el funcionamiento del mercado de divisas y sus implicaciones para desarrollar una operación de comercio exterior, en particular la cobertura del riesgo de cambio.
- Saber utilizar los diferentes mecanismos (medios de cobro, garantías bancarias y seguro de crédito), para minimizar los riesgos de impago en las operaciones internacionales.
- Ser capaz de analizar las decisiones de financiación de operaciones internacionales, en un contexto legal y operativo que permite la utilización de diferentes monedas.

# 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 evaluación de la asignatura en su **convocatoria ordinaria** se determinará en base a tres grandes conceptos: la evaluación formativa, la participación del alumno y los exámenes parcial y final de la asignatura.

- 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 6ª 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**

*Socio-Director  
Comercio Internacional-Asesoramiento y Estudios*

### Profesorado

**Oliveira de Miguel, Eduardo**

*Director Financiero  
Grupo H OIL*

**Alberola Martínez, Manuel Gumersindo**

*Formador y Consultor de Gestión Estratégica y Financiera*

**Pitarch Vázquez, Diego José**

*Operations Manager New Business  
Parque Reunidos*

## BIBLIOGRAFÍA Y ENLACES RELACIONADOS

### Bibliografía

Título: *El crédito documentario. Como medio de pago. Como instrumento de financiación.*

Autor: Pedro Serantes Sánchez

Editorial Instituto Español de Comercio Exterior, 2013.

Título: *Manual de internacionalización*

Autor: Jesús Arteaga Ortiz, coordinador. Miguel Morán Serrano (parte de Financiación de la exportación).

Editorial: ICEX-CECO. 2013.

Título: *Triennial Central Bank Survey. Foreign exchange and derivatives market activity in April 2010*

Autor: Bank for International Settlements.

Editorial: Bank for International Settlements. 2010 (página web del BIS).

Título: *El cobro seguro de la exportación: los medios de pago internacionales*

Autor: Pedro Serantes Sánchez

Editorial Instituto Español de Comercio Exterior, 2010.

Título: *Administración Financiera Internacional*

Autor: Eun Chenol

Editorial: Mcgraw Hill. México. 2007.

Título: *Medios de pago internacionales. Casos Prácticos*

Autor: José de Jaime Eslava y Diego Gómez Cáceres

Editorial: ESIC, 2006.

Título: *Finanzas internacionales*

Autor: José Luis Martín y Cecilia Téllez.

Editorial: Fundación CONFEMETAL., 2006.

Título: *Las divisas en la estrategia internacional de la empresa*

Autor: Luis Costa y Montserrat Font

Editorial: ICEX, 2003.

Título: *The Foreign Exchange Market in the United States*

Autores: Federal Reserve Bank of New York (FRBNY).

Editorial: Federal Reserve Bank of New York, 1998. (Página web del FRBNY).

Cámara de Comercio Internacional de París. Reglas sobre Medios de pago y Garantías.

Reglas Uniformes relativas a las Cobranzas. Publicación 522 de la CCI. 1995.

Reglas y Usos Uniformes relativos a los Créditos documentarios. Publicación 600 de la CCI. 2006.

Garantías a primer requerimiento. Publicación 758 de la CCI, 2010.

También puede ser de utilidad la serie financiera de los *Cuadernos Básicos de Exportación*, de

ICEX: "Prefinanciación de la exportación" (2011); "Exportaciones a corto plazo. Su financiación aseguramiento y otros aspectos prácticos" (2012); "Análisis práctico de los diferentes medios de pago" (2009); "Seguro de crédito a la exportación. Certidumbre ante riesgos políticos y comerciales" (2007); "La remesa documentaria. Una forma eficaz de cobro de exportaciones" (2007); "Avales y garantías en las operaciones de comercio internacional" (2006); "Riesgo de cambio y financiación de las exportaciones" (2005); "Cobertura de riesgos en la financiación de exportaciones" (2004); "Los documentos comerciales auxiliares y financieros en las operaciones de comercio exterior" (2004); "Cómo optimizar el coste financiero de las exportaciones" (2003); Gestión financiera del comercio exterior. Casos prácticos (2001).