

Ambiente financiero de los negocios internacionales
Universidad Tecnológica de México
Licenciatura en Negocios internacionales
LN1405
Cuarto cuatrimestre

Información del curso

- Descripción del curso
- Propósito del curso
- Objetivo
- Contenido
- Estrategias metodológicas
- Materiales de enseñanza
- Horas y calendario lectivo
- Tareas y requerimientos para aprobar el curso
- Calificación

Descripción del curso

En la actualidad, los negocios internacionales implican la libre circulación de los flujos financieros, debido al levantamiento de barreras al comercio y a los recursos financieros. Por ello, podría parecer innecesaria cualquier referencia a las finanzas internacionales, o bien, redundante, según admite Maurice D. Levi

Sin embargo, más allá de la importancia que supone el estudio de los flujos financieros en los negocios internacionales, los distintos puntos de vista acerca del tema aportan una vasta gama de enfoques y aproximaciones teóricas

Como ya se ha señalado, en palabras de Zbigniew Kozikowski, las finanzas internacionales son el estudio de los flujos financieros internacionales. De este modo, desde una perspectiva general, atienden los problemas financieros que surgen como resultado de las relaciones económicas entre las naciones

Como se mencionó anteriormente, diversos enfoques suponen distintos tratamientos y áreas de especialización en la materia. Así, según Levi, para la economía, el ambiente financiero internacional comprende los aspectos monetarios de la economía internacional; para la administración financiera, comprende los aspectos relativos a la toma de decisiones sobre los flujos de efectivo en las empresas internacionales

Este curso comprende los aspectos principales de los enfoques mencionados en los párrafos previos, que podrían ser resumidos en dos grandes bloques de conocimientos que son, por cierto, los que ha distinguido Kozikowski:

- Aspectos económicos internacionales
- Aspectos corporativos internacionales

Como parte del primer bloque, se tratará en una retrospectiva histórica el sistema financiero internacional, una revisión de su situación actual y una perspectiva respecto a su futuro; se estudiará el patrón oro, el modelo de Bretton Woods y la globalización de los mercados. También se revisará el sistema monetario internacional y se determinará la importancia de los mercados financieros para los negocios internacionales

Comprendidos en el segundo bloque de conocimientos, se estudiará el sistema financiero mexicano, estableciendo su vinculación con los negocios internacionales. Asimismo, se analizarán los mercados internacionales como opciones para la canalización de los flujos financieros que requieren dichos negocios

Como se puede apreciar en los párrafos preliminares, el presente curso ilustrará al estudiante acerca de los medios que encontrará a su disposición para el financiamiento de la actividad económica a nivel internacional. Con dichos conocimientos, el estudiante será capaz de comprender la importancia de la función financiera en el proceso del intercambio internacional y la entenderá como una consecuencia y condición necesaria de la actividad comercial global

El desarrollo de estrategias globales de comercialización es un proceso integral. Implica la conjunción de la logística, la mercadotecnia y la política internacional que al interrelacionarse dan origen a una planificación precisa, en la que el punto de partida es la disponibilidad de recursos financieros, cuya carencia significa la imposibilidad de desarrollar cualquier proyecto

Al concluir el curso, el estudiante entenderá que las finanzas son la primera piedra en la edificación de los negocios internacionales. Coloquialmente, sabrá dónde conseguir o invertir recursos financieros, cómo hacer un uso óptimo de ellos y qué elementos deben soportar sus decisiones financieras, y comprenderá que sin dichos recursos no es posible iniciar ningún negocio

Propósito del curso

El propósito del curso es proporcionar al estudiante los elementos fundamentales de las finanzas internacionales y propiciar la comprensión de su papel e importancia en el desarrollo de los negocios internacionales

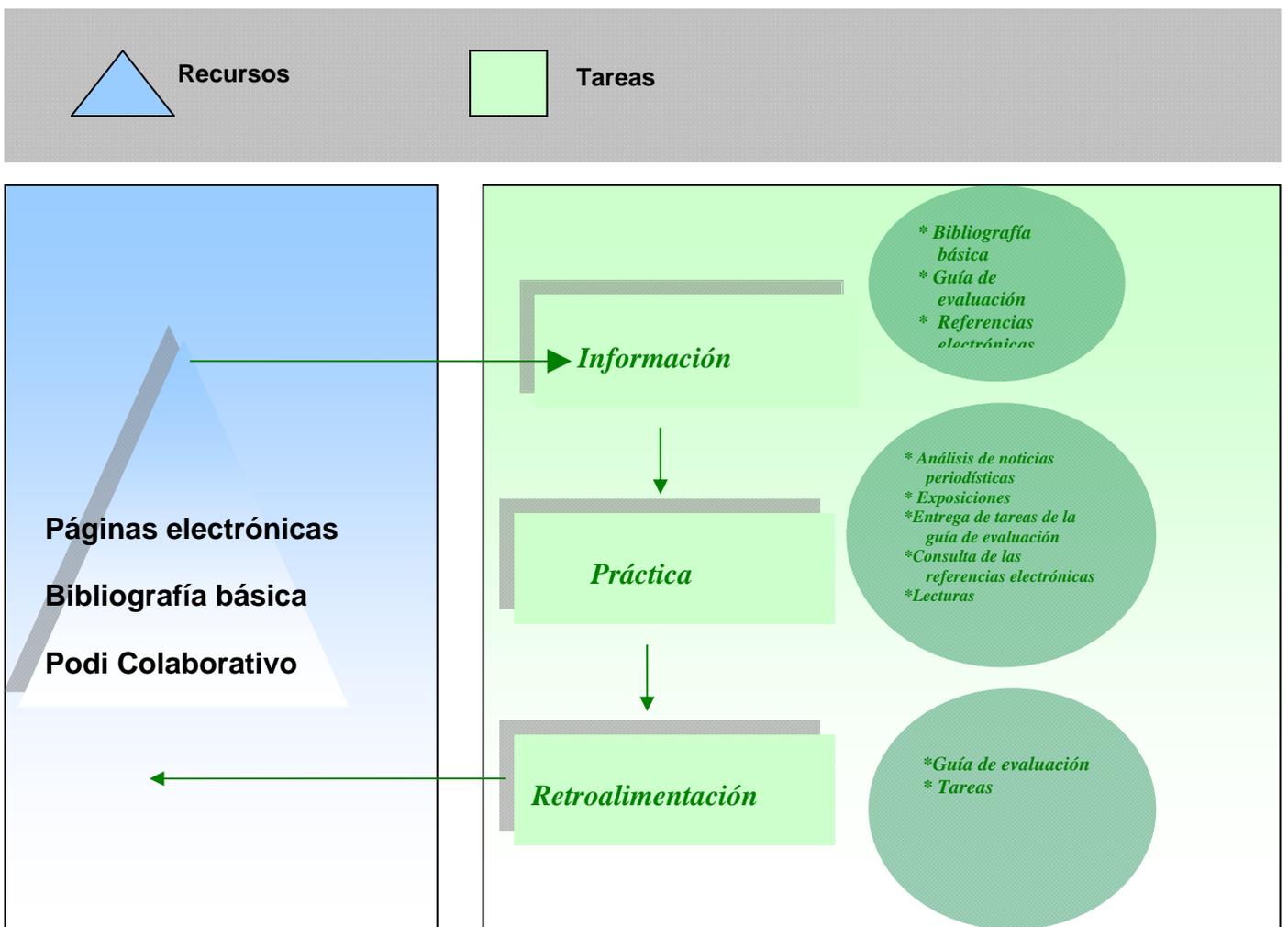
Objetivo

- Describir la estructura, principales conceptos y características de las finanzas internacionales y su relación con las finanzas nacionales

Contenido

- Unidad 1. El sistema financiero internacional: pasado, presente y futuro
- Unidad 2. Mercado global de capitales
- Unidad 3. Sistema financiero mexicano
- Unidad 4. Importancia económica de los mercados financieros en el ambiente de los negocios nacionales
- Unidad 5. Mercados financieros internacionales: opciones para los negocios internacionales
- Unidad 6. Mercados financieros derivados

Estrategias metodológicas



Las estrategias sugeridas para esta asignatura cumplen cabalmente con las competencias necesarias para que un alumno domine el contenido de la materia Ambiente financiero de los negocios internacionales, de manera que se sugiere revisar detalladamente cada una de ellas y valorar la pertinencia y utilidad para realizarlas en el salón de clase

El desarrollo de este curso se llevará a cabo en 28 sesiones presenciales de dos horas y 14 independientes para realizar tareas en casa, para las cuales será necesario el análisis previo del tema que se abordará en cada unidad por parte del profesor y los alumnos, y así conozcan detalladamente lo que se espera de la asignatura

Éstas son las estrategias que de manera general se proponen:

El curso se desarrollará de manera presencial en el aula, por lo que el docente fungirá como instructor y guía en el desarrollo de las actividades que tanto en el aula, como de forma independiente deberán desarrollar los estudiantes

Para el logro del objetivo del curso, el docente trabajará:

- a) Lecturas previas de alguno de los textos recomendados en la bibliografía básica, de manera que los estudiantes conozcan los antecedentes de los temas a desarrollar en el salón de clase, y cuenten con conocimientos y un lenguaje común que facilite el avance en cada tópico
- b) Ejercicios en los que se utilicen cifras reales a fin de aproximar la teoría a la realidad de las finanzas internacionales
- c) Comentarios y reportes de las noticias relacionadas a la materia, propiciando la opinión y, en su caso, el debate y, sobre todo, moderando puntos de vista y aclarando ideas
- d) A su consideración, tareas y trabajos individuales o en equipo que impliquen la investigación y documentación de diversos aspectos relacionados al curso, mediante la exploración de las páginas electrónicas de diversos organismos internacionales y consulta de sitios didácticos relacionados
- e) Revisión de bibliografía y referencias electrónicas. Al ser esta materia práctica y a pesar de que existen compendios, recursos electrónicos y una amplia bibliografía para complementar el presente curso, es de suma importancia desarrollar el espíritu proactivo hacia la investigación, por lo que el alumno será responsable de “crear” su propio compendio a medida de que el curso vaya avanzando, así como un glosario de terminología especializada, el cual le servirá para los análisis propuestos en el grupo

Existen portales electrónicos con los que cuenta la Universidad que son una buena herramienta tanto para el profesor como para el alumno para trabajar el contenido de esta asignatura y que se sugiere consultar a través de estos links:

<http://new.sourceoecd.org>

<http://www.difusion.com.mx/unitec-PC/>

f) Estructura de las clases. La estructura de cada sesión propone trabajo en tres etapas: antes, durante y después de clase, por lo que es recomendable que se ponga mucha atención a las actividades previas, ya que sienta las bases para que el alumno aproveche las sesiones de mejor manera. La primera sesión del curso por lo regular es utilizada para la presentación del docente con el grupo y dar una breve introducción al curso de manera general, dentro de esta sesión se deben mencionar las actividades previas de la sesión dos haciendo lo mismo en las sesiones posteriores

g) PoDi colaborativo

El PoDi colaborativo es un espacio, diseñado especialmente para profesores, que propicia el intercambio de recursos, enlaces y experiencias de procesos eficientes en la práctica. A través del intercambio de ideas, brinda una constante actualización y retroalimentación de los contenidos que integran las asignaturas del sistema UNITEC, que favorecen la reflexión, contribución de recursos educativos significativos y la generación de estrategias conducentes a mejorar la práctica docente

Materiales de enseñanza

- Revisión del material bibliográfico básico y complementario
- Consulta de sitios web y documentos en línea
- Consulta y reportes de periódicos
- Guía de evaluación
- PoDi Colaborativo

Horas y calendario lectivo

Ejemplo:

Teóricas	4
Prácticas	0
Independientes	1

Unidad 1. El sistema financiero internacional: pasado, presente y futuro
Duración: 4 horas

Unidad 2. Mercado global de capitales
Duración: 6 horas

Unidad 3. Sistema financiero mexicano
Duración: 10 horas

Unidad 4. Importancia económica de los mercados financieros en el ambiente de los negocios nacionales
Duración: 8 horas

Unidad 5. Mercados financieros internacionales: opciones para los negocios Internacionales

Duración: 2 horas

Unidad 6. Mercados financieros derivados

Duración: 12 horas

Ambiente financiero de los negocios internacionales					
Semana	Sesión	Unidad	Actividades	Evaluación	Horas
1	Uno	Presentación 1 El sistema financiero internacional: pasado, presente y futuro	<ul style="list-style-type: none"> Dinámica de presentación y prueba diagnóstica Lectura de noticia relativa al curso 	Solicitar a los alumnos descargar la guía de evaluación	Seis
	Dos		<ul style="list-style-type: none"> Resumen y comentarios sobre el Fondo Monetario Internacional 	Solicitud del trabajo 1: "Mercados financieros internacionales"	
2	Tres	2 Mercado global de capitales	<ul style="list-style-type: none"> Lectura y comentarios sobre el sistema financiero internacional 		Seis
	Cuatro		<ul style="list-style-type: none"> Lectura de bibliografía Consulta en Internet y control de lectura. Plenaria grupal 		
3	Cinco	3 Sistema financiero mexicano	<ul style="list-style-type: none"> Reporte escrito Lluvia de ideas 		Seis
	Seis		<ul style="list-style-type: none"> Reporte escrito Lluvia de ideas 		
4	Siete	3 Sistema financiero mexicano	<ul style="list-style-type: none"> Lectura de bibliografía o documento electrónico Exposición por equipos Cronología del sistema financiero mexicano 	Entrega del trabajo 1: "Mercados financieros internacionales"	Diez
	Ocho		<ul style="list-style-type: none"> Consulta de la página de CONDUSEF Intercambio de información sobre instituciones financieras Mapa orgánico del Sistema financiero mexicano 	Solicitud del trabajo 2: "Sistema financiero mexicano"	
5	Nueve	3 Sistema financiero mexicano	<ul style="list-style-type: none"> Consulta, descarga, comentarios y análisis de información financiera Elaboración de resumen 		Diez
	Diez		<ul style="list-style-type: none"> Consulta, descarga, comentarios y análisis de información financiera Elaboración de resumen 		
6	Once	4 Importancia económica de los mercados financieros en el ambiente de los negocios internacionales	<ul style="list-style-type: none"> Consulta y comentarios de las funciones de Bancomext, así como la obtención de opiniones y conclusiones sobre su contribución a los negocios internacionales Plenaria grupal 		Ocho
	Doce		<ul style="list-style-type: none"> Consulta en Internet Elaboración de cuadro sinóptico. Resumen 	Entrega del trabajo 2: "Sistema financiero mexicano"	
7	Trece		<ul style="list-style-type: none"> Consulta en Internet Mesa de discusión 	Solicitud del trabajo 3: "Análisis económico de la balanza de pagos"	Ocho

	Catorce		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta en Internet • Mesa de discusión 		
8	Quince		<ul style="list-style-type: none"> • Comentar y obtener conclusiones sobre la innovación en los mercados financieros • Plenaria de discusión 		
	Dieciséis	5 Mercados financieros internacionales: opciones para los negocios internacionales	<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía • Elaboración de fichas de trabajo • Cuadro de clasificación 	Entrega del trabajo 3: "Análisis económico de la balanza de pagos"	Doce
	Diecisiete		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía • Elaboración de fichas de trabajo • Cuadro de clasificación • Comentar noticias • Comentar, analizar e interpretar las cotizaciones, precios e indicadores de los distintos mercados financieros • Solicitar consultas e impresión de indicadores y noticias en la página de <i>The Financial Times</i> 		
Dieciocho	<ul style="list-style-type: none"> • Consulta a bibliografía • Elaboración de fichas de trabajo • Cuadro de clasificación • Solución de ejercicios 				
Diecinueve	<ul style="list-style-type: none"> • Consulta a bibliografía • Elaboración de fichas de trabajo • Cuadro de clasificación • Solución de ejercicios 				
Veinte	<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de noticias • Consulta, análisis e interpretación de cotizaciones, precios e indicadores de los distintos mercados financieros 				
11	Veintiuno		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de noticias • Consulta, análisis e interpretación de cotizaciones, precios e indicadores de los distintos 		
	Veintidós	6 Mercados financieros derivados	<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía o referencias electrónicas • Exposición • Respuesta a preguntas y solución de ejercicios 	Entrega del trabajo 4: "Mercado de divisas"	Doce
12	Veintitrés		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía o referencias electrónicas • Exposición • Respuesta a preguntas y solución de ejercicios 		
	Veinticuatro		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía o referencias electrónicas • Exposición • Respuesta a preguntas y solución de ejercicios 		
13	Veinticinco		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía o referencias electrónicas • Exposición • Respuesta a preguntas y solución de ejercicios • Revisión a la página electrónica de MexDer para conocer su propósito y operación • Preguntas específicas 		

	Veintiséis		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía o referencias electrónicas • Exposición • Respuesta a preguntas y solución de ejercicios • Revisión de la página electrónica de MexDer • Preguntas específicas 		
14	Veintisiete		<ul style="list-style-type: none"> • Consulta de bibliografía o referencias electrónicas • Exposición • Respuesta a preguntas y solución de ejercicios • Obtener de las páginas electrónicas referidas, precios y cotizaciones de futuros • Presentación e interpretación • Solución de preguntas 	Entrega del trabajo 5: "Desarrollo de operaciones de futuro a nivel ejecutivo"	
	Veintiocho	Cierre			Dos

Tareas y requerimientos para aprobar el curso

- Contar con un mínimo de 80% de asistencia a clase
- Cumplir con los trabajos y tareas solicitadas por el profesor, para lo cual se sugiere consultar la guía de evaluación de la asignatura Ambiente financiero de los negocios internacionales

Calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Unidad uno

El sistema financiero internacional: pasado, presente y futuro

Introducción

El desarrollo de los negocios internacionales no podría explicarse sin la expansión de los sistemas financieros, a la vez que la globalización de los sistemas financieros es una consecuencia directa de la internacionalización de los negocios. Esta relación, que supone un círculo virtuoso, es consecuencia de la simbiosis entre las actividades comerciales internacionales y los medios desarrollados para su financiamiento

Sin embargo, la consolidación del sistema financiero actual fue un proceso prolongado, y en ocasiones tortuoso, que obedeció a los vaivenes de la economía mundial y que durante la primera mitad del siglo XX, tuvo que enfrentar y adaptarse incluso a una depresión generalizada

La actual estructura del sistema financiero internacional obedece a las enseñanzas que dejan tras de sí crisis recurrentes, a las aportaciones de innovadores mecanismos, instrumentos y operaciones que permiten a los negocios internacionales enfrentar los riesgos de un mundo cambiante y globalizado y, por supuesto, a la conformación de un nuevo orden mundial en el que los bloques económicos y comerciales se disputan los mercados físicos y financieros

Esta unidad permite comprender el proceso que llevó a la integración del sistema financiero internacional contemporáneo y la función de sus integrantes

Objetivo

Al finalizar la unidad, el alumno podrá:

- Comprender la evolución histórica de los diferentes sistemas financieros y monetarios internacionales, a través de los cambios de la economía mundial para entender el actual sistema financiero y sus expectativas a futuro

Contenido

- 1.1 El patrón oro
- 1.2 Bretton Woods y el Fondo Monetario Internacional
- 1.3 Eurodólares y el euromercado
- 1.4 La transición a los tipos de cambio flexibles

Estrategias y actividades de aprendizaje

La unidad está diseñada para aprovecharla en tres sesiones de tres horas cada una, de las cuales dos con apoyo docente en el aula y una para que el alumno realice tareas y trabajos

Se recomienda al profesor adecuar las actividades al tiempo y sesiones propuestos; en caso de sustituir alguna actividad o si desea complementarla, ésta se deberá ajustar a la estructura de las estrategias y actividades que se presentan a continuación:

Sesión 1

Presentación

Con esta estrategia, el profesor podrá tener un primer acercamiento al grupo para conocerlo y plantear los acuerdos generales para conducir el curso (las reglas del juego); los alumnos expresarán sus inquietudes y expectativas respecto a la asignatura

Introducción al contenido de la asignatura

El profesor detallará la forma de trabajo y dará a conocer brevemente los materiales que se utilizarán en la asignatura, haciendo referencia a los textos con los que se va a trabajar durante el curso

Asimismo, llevará a cabo una dinámica de familiarización con el tema de la asignatura, sentando las bases para la comprensión de la naturaleza y objetivos de la materia

Antes de clase:

El profesor documentará alguna noticia relevante en el ámbito de las finanzas internacionales, que le permita exponer ideas y conceptos clave acerca del entorno, las funciones y los objetivos de las finanzas internacionales, imprimiendo o fotocopiando el documento para proporcionarlo a los alumnos

En clase:

- El profesor presentará la asignatura y explicará los lineamientos generales y compromisos mutuos para el logro de los objetivos de la asignatura. Posteriormente, el profesor efectuará la lectura de una noticia relativa a las funciones de algún organismo, o sobre el estado del sistema financiero internacional y realizará preguntas directas a los alumnos, impulsando la discusión y acuerdo respecto al papel del sistema financiero internacional

- Al final de la clase solicitará a los alumnos que descarguen la guía de evaluación

Sesión 2

Antes de clase:

El alumno efectuará la lectura del documento electrónico “¿Qué es el Fondo Monetario Internacional?”, y realizará un resumen escrito, en un máximo de tres cuartillas, destacando el origen, objetivo y funciones del organismo de referencia

En clase:

- El profesor efectuará y solicitará comentarios respecto al texto que previamente solicitó a los alumnos con base en el resumen realizado, impulsando su participación y el debate relativo al papel del organismo internacional investigado en los negocios y las finanzas internacionales
- El profesor realizará la solicitud del trabajo 1: “Mercados financieros internacionales” para entregarlo en la sesión 7 según lo indica la guía de evaluación

Después de clase:

El alumno elaborará, a solicitud del profesor, conclusiones acerca del papel del Fondo Monetario Internacional en los negocios internacionales, con base en el trabajo elaborado y la discusión en clase

Sesión 3

Antes de clase:

El alumno efectuará la lectura del documento electrónico “El Sistema Financiero Internacional”, identificando a sus participantes y sus objetivos con relación a la globalización de los mercados financieros internacionales

En clase:

El alumno comentará los aspectos más destacados de su lectura, apoyando con sus aportaciones al profesor en la construcción de un mapa temático sobre los participantes, los orígenes de la globalización de los mercados financieros internacionales, así como los beneficios y riesgos potenciales que esto presenta para el futuro de los negocios internacionales

Después de clase:

El alumno explicará las expectativas de los negocios internacionales y su participación en un sistema financiero globalizado

Tareas y trabajos

- Investigación por Internet y reporte escrito en un máximo de tres cuartillas respecto a la naturaleza del Fondo Monetario Internacional y su relación con el sistema financiero internacional
- Descargar la guía de evaluación

Materiales de enseñanza

- Referencias bibliográficas específicas
- Referencias electrónicas específicas

Evaluación de la unidad y calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales* dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Bibliografía

Kozikowski, Zbigniew, *Finanzas internacionales*, McGraw-Hill, México, 2007

Krugman, Paul R., *Economía internacional: teoría y práctica 7ª ed.*, Pearson, España, 2006

Levi, Maurice D., *International finance*, Routledge, Estados Unidos de América, 2005

Referencias electrónicas

Enlace al documento “¿Qué es el Fondo Monetario Internacional?”, cuyo origen es dicho organismo, con información sobre la misión, objetivos, actividades y funciones. En formato PDF para consultar con Acrobat Reader

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/exrp/what/spa/whats.pdf>

Unidad dos

Mercado global de capitales

Introducción

El financiamiento y la inversión en bienes de capital son actividades recurrentes de las empresas y un tópico fundamental de la administración financiera internacional

Con el desplazamiento de las mercancías a nivel internacional surge la necesidad de adquirir, construir o adaptar activos fijos y desarrollar proyectos que, por su estructura, representan inversiones de larga maduración y un perfil elevado de riesgo, por lo cual es imprescindible conocer las características funcionales y operativas, así como los mecanismos de emisión y colocación de los instrumentos y operaciones que permitirán la inversión o financiamiento en dichos activos y proyectos

En esta materia se dan a conocer a los participantes de un mercado, en él las empresas invierten y financian, mediante la intermediación, los bienes de capital, y acceden, consecuentemente, a los instrumentos y operaciones que les permiten dar valor agregado a los bienes y servicios que proporcionan

Objetivo

Al finalizar la unidad, el alumno podrá:

- Entender la utilidad de los mercados de capitales y la banca internacional, describiendo sus funciones, componentes y las operaciones que se pueden llevar a cabo para la realización de negocios internacionales

Contenido

- 2.1 Sistema monetario internacional
- 2.2 Mercado internacional de capitales: definiciones y componentes
- 2.3 La banca internacional y el mercado internacional de capitales
- 2.4 Operaciones y características de la banca internacional
- 2.5 Mercado internacional de capitales y el comercio internacional

Estrategias y actividades de aprendizaje

La unidad está diseñada para aprovecharla en tres sesiones de tres horas cada una, de las cuales dos son con apoyo docente en el aula y una para que el alumno realice tareas y trabajos

Se recomienda al profesor adecuar las actividades al tiempo y sesiones propuestas; en caso de sustituir alguna actividad o si desea complementarla,

ésta deberá ajustarse a la estructura de las estrategias y actividades que se presentan a continuación:

Sesión 4

Antes de clase:

- Los alumnos realizarán una búsqueda en la bibliografía sugerida, a fin de que se familiaricen con la información relacionada con el concepto, funciones y características operativas de la banca internacional y el mercado global de capitales
- Los alumnos realizarán la lectura de la introducción y el apartado “Trade” del documento electrónico *Inefficiencies of global capital markets*, de Hugh Stretton, de la Universidad de Adelaida, en Australia, y elaborarán un control de lectura en el que expliquen la relación entre el comercio internacional y los mercados globales de capitales, así como los problemas que esta relación enfrenta

En clase:

- El docente se apoyará en las ideas aportadas por los alumnos de forma voluntaria o a pregunta expresa, para resumir y explicar el concepto, funciones y características operativas de la banca internacional y el mercado global de capitales
- El profesor solicitará a los alumnos compartir en equipos de tres a cuatro personas la lectura realizada basándose en su reporte de lecturas y discutir en una plenaria grupal y bajo su guía la utilidad de los mercados de capital y la banca internacional con relación a los negocios internacionales y la problemática que enfrenta, y al término de la clase entregar sus conclusiones

Después de clase:

Se solicitará a los alumnos que realicen un repaso de todos los temas que han revisado desde la sesión 2 y en caso de que tuvieran dudas de algún tema, se sugiere que las consulten con el docente

Sesión 5

Antes de clase:

Los alumnos realizarán la revisión de la página de un gestor legal y operativo especializado en mercados de capitales internacionales, conforme a la propuesta contenida en las referencias electrónicas de la unidad, a fin de identificar sus funciones y las alternativas que ofrecen a las organizaciones para su participación en dichos mercados y para la solución de algunos problemas legales, económicos y políticos que se presentan en el

funcionamiento de dichos mercados, identificados en la lectura comentada en clase

Posterior a la lectura, el alumno también elaborará un reporte escrito de máximo una cuartilla en el que se identifiquen los servicios y alternativas que se ofrecen a las organizaciones para su ingreso a los mercados de capital global

En clase:

- El docente se apoyará en las ideas aportadas por los alumnos de forma voluntaria o a pregunta expresa, para resumir y explicar la información referente al concepto, funciones y características operativas de la banca internacional y el mercado global de capitales
- Se efectuará una sesión de lluvia de ideas en la que, con base en las lecturas y resúmenes previos, el alumno identificará la utilidad y las operaciones de la banca y los mercados internacionales. El profesor evaluará, precisará y en su caso, descartará las aportaciones, construyendo un cuadro sinóptico

Después de clase:

El alumno retomará el análisis y revisión de los materiales establecidos, y aportará nuevas ideas acerca del funcionamiento de los mercados globales de capital, así como el marco ético requerido por las operaciones, en función de su naturaleza y riesgo

Sesión 6

Antes de clase:

El alumno continuará con la revisión de los materiales definidos y generará nuevas ideas respecto al funcionamiento de los mercados globales de capital y el marco ético requerido por las operaciones

En clase:

- El profesor solicitará a los alumnos que resuman las funciones, operaciones y mecánica operativa de la banca y los mercados internacionales de capitales y solicitará opiniones sobre la naturaleza y alcance del marco ético que dichas operaciones suponen

Posteriormente el profesor, expondrá y fomentará la reflexión sobre el marco ético de los negocios internacionales

- Al finalizar la clase, el profesor le preguntará a los alumnos acerca del avance del trabajo 1: “Mercados financieros internacionales” que entregarán la siguiente sesión y disipará las dudas existentes

Después de clase:

Con base en el contenido de la clase, el alumno elaborará, para validación del profesor, un prontuario de prácticas y aspectos generales que los negocios internacionales deben atender para participar con ética en los mercados internacionales de capitales

Tareas y trabajos

- Lectura y análisis del documento electrónico de Hugh Stretton, de la Universidad de Adelaida, en Australia con la finalidad de para obtener nociones básicas acerca del vínculo entre el comercio internacional y los mercados financieros internacionales, para su comentario e intercambio de ideas en clase
 - Realizar una búsqueda por Internet respecto a la gestión en los mercados de capitales internacionales y los servicios que se ofrecen a las empresas y elaborar un reporte escrito con un máximo de tres cuartillas
-

Materiales de enseñanza

- Referencias bibliográficas específicas
 - Referencias electrónicas específicas
-

Evaluación de la unidad y calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Bibliografía

Madura, Jeff, *International financial management*, South-Western College Publishers, Estados Unidos de América, 2002

Pilbeam, Keith, *Finance and financial markets*, Palgrave, Estados Unidos de América, 2005

Levi, Maurice D., *International finance*, Routledge, Estados Unidos de América, 2005

Referencias electrónicas

Enlace con un documento de Hugh Stretton, de la Universidad de Adelaida, en Australia, en el que se plantea la desregulación de los mercados globales y la actividad comercial. Brinda nociones básicas que permiten establecer el vínculo entre el comercio internacional y los mercados internacionales de capitales
<http://www.un.org/esa/desa/papers/1998/esa98dp2.pdf>

El vínculo proporciona acceso a la página electrónica de Davis Polk and Wardwell, un bufete de asesores legales para empresas multinacionales que deseen participar en los mercados internacionales de capitales. Presenta conceptos fundamentales y funciona como guía sobre las posibilidades de participación en dichos mercados y algunos de los trámites que les son inherentes
<http://www.dpw.com/practice/capitalmarkets.htm>

Unidad tres

Sistema financiero mexicano

Introducción

El vínculo de los negocios internacionales con el sistema financiero internacional se encuentra en casa. El primer contrato de los estudiantes, egresados y profesionales en la materia con las instituciones y mercados financieros internacionales, puede tener lugar en su propio país a través del sistema financiero mexicano

Esta unidad explora los objetivos del sistema financiero nacional, permitiendo al alumno formular un mapa orgánico de las autoridades, intermediarios y otros participantes, de modo que cada uno se identifique y se comprendan plenamente sus funciones y su utilidad para los negocios internacionales

Objetivo

Al finalizar la unidad, el alumno podrá:

- Conocer la estructura del actual sistema financiero mexicano identificando las instituciones reguladoras, así como los diversos sectores que la conforman para la realización de operaciones en el ámbito de los negocios internacionales
-

Contenido

- 3.1 Características y componentes
 - 3.2 Modernización financiera: el caso de México
 - 3.3 Aspectos institucionales del mercado financiero mexicano
 - 3.4 El sistema bancario mexicano
 - 3.5 El sistema bursátil mexicano
 - 3.6 Otros intermediarios financieros
 - 3.7 El sistema financiero mexicano: ¿Virtudes para los negocios internacionales?
-

Estrategias y actividades de aprendizaje

La unidad está diseñada para aprovecharla en cinco sesiones de tres horas cada una, de las cuales dos son con apoyo docente en el aula y una para que el alumno realice tareas y trabajos

Se recomienda al profesor adecuar las actividades al tiempo y sesiones propuestas; en caso de sustituir alguna actividad o si desea complementarla, ésta deberá ajustarse a la estructura de las estrategias y actividades que se presentan a continuación:

Sesión 7

Antes de clase:

Se requerirá una lectura de la bibliografía sugerida o de algún documento electrónico incluido en el apartado *Referencias electrónicas*, acerca de la evolución reciente del sistema financiero mexicano a fin de comentarlo en clase, de modo que será necesario que los alumnos elaboren fichas de trabajo en las que identifiquen la estructura, los componentes y las autoridades que lo regulan. El alumno podrá apoyarse en los recursos electrónicos propuestos para esta unidad

En clase:

- Solicitar a los alumnos que realicen una exposición por equipos del desarrollo reciente del actual sistema financiero mexicano de manera que colaboren en la construcción de una cronología de los aspectos más importantes que determinaron su actual constitución
- Solicitar a los alumnos la entrega del trabajo 1: “Mercados financieros internacionales”
- Con base en la guía de evaluación, solicitar a los alumnos la elaboración del trabajo 2: “Sistema financiero mexicano” que deberán entregar en la sesión 12

Después de clase:

Los alumnos, en caso de no completar el cuadro o secuencia cronológica de la configuración actual del sistema financiero mexicano, deberán efectuar una propuesta para discutir en clase y concluir en la siguiente

Sesión 8

Antes de clase:

El profesor deberá solicitar a los alumnos que naveguen en la página electrónica de la Comisión para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros con el propósito de identificar las diversas instituciones financieras participantes en el sistema financiero mexicano y conocer su actividad principal, asimismo deberán imprimir dicha información

En clase:

Realizar por equipos de tres o cuatro alumnos el intercambio de información de las diversas instituciones financieras en las que identifiquen su actividad principal, efectuando una propuesta de mapa orgánico del sistema financiero mexicano. El profesor escuchará y analizará las propuestas de los diferentes equipos y por consenso unificará los criterios para la elaboración de un mapa mental final

Después de clase:

Los alumnos consultarán la página electrónica del Banco de México a efecto de conocer el mapa y estructura orgánica del sistema financiero mexicano que ahí se presenta identificando, en su caso, las diferencias y aclarándolas en la clase con el profesor

Sesión 9

Antes de clase:

El profesor solicitará a los alumnos que consulten en la página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores los estados financieros de diversas instituciones financieras e imprimir sus resultados. El alumno podrá apoyarse en los recursos electrónicos propuestos para esta unidad

En clase:

El docente llevará a cabo una exposición de los estados financieros de divisas e instituciones financieras, a fin de que los alumnos conozcan y analicen la composición de sus activos y pasivos, de modo que se identifiquen las cuentas principales y con ello la actividad distintiva de cada intermediario

Después de clase:

A partir del análisis de los estados financieros, el alumno elaborará un breve resumen con las principales características operativas de diferentes intermediarios

Sesión 10

Antes de clase:

El profesor solicitará a los alumnos que consulten en la página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores los estados financieros de diversas instituciones financieras e imprimir sus resultados. El alumno podrá apoyarse en los recursos electrónicos propuestos para esta unidad

En clase:

El docente llevará a cabo una exposición de los estados financieros de divisas e instituciones financieras, a fin de que los alumnos conozcan y analicen la composición de sus activos y pasivos, de modo que se identifiquen las cuentas principales y con ello la actividad distintiva de cada intermediario

Después de clase:

A partir del análisis de los estados financieros, el alumno elaborará un breve resumen con las principales características operativas de diferentes intermediarios

Sesión 11

Antes de clase:

Los alumnos revisarán en la página electrónica del Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC, sus objetivos y funciones

En clase:

Solicitar a los alumnos que comenten en una plenaria los objetivos y funciones de Bancomext a fin de evaluar la utilidad del sistema financiero para los negocios internacionales y entregar sus conclusiones de manera individual al final de la clase

- Al finalizar la clase, el profesor le preguntará a los alumnos acerca de los avances del trabajo 2: “Sistema financiero mexicano” que entregarán en la siguiente sesión y disipará las dudas existentes

Después de clase:

A partir de los comentarios efectuados en la clase, los alumnos elaborarán un ensayo individual acerca de la relación entre el sistema financiero mexicano y los negocios internacionales

Tareas y trabajos

- Lectura y comentarios respecto a la evolución del sistema financiero mexicano
- Elaboración de un cuadro o secuencia cronológica de la configuración actual del sistema financiero mexicano
- Consulta en Internet de las funciones y operaciones principales de diversas instituciones financieras y revisión en clase
- Consulta en Internet de información financiera y revisión en clase
- Consulta en Internet de los objetivos y funciones de Bancomext y análisis en clase de su utilidad para los negocios internacionales

Materiales de enseñanza

- Referencias bibliográficas específicas
- Referencias electrónicas específicas
- Periódicos y diarios con información y cotizaciones de productos financieros

Evaluación de la unidad y calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Bibliografía

Ortega Castro, Alfonso Leopoldo, *Introducción a las finanzas*, McGraw Hill, México, 2002

Villegas Hernández, Eduardo; Ortega Ochoa, Rosa María, *Sistema financiero de México*, McGraw-Hill, 2005

Ramírez Solano, Ernesto, *Moneda, bancos y mercados financieros*, Pearson, 2001

Referencias electrónicas

Enlace a las versiones electrónicas de los boletines estadísticos disponibles para los sectores bajo la competencia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Incluyen la compilación y análisis de amplia información financiera, así como los estados financieros más recientes disponibles

http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2

Vínculo a la edición electrónica gratuita del libro *Sistema financiero mexicano y el mercado de derivados*, de Arturo García Santillán (2007), para consulta en pantalla o descarga

<http://www.eumed.net/libros/2007b/289/indice.htm>

Enlace a la sección sistema financiero en la página del Banco de México, con amplia información referente a su estructura orgánica, las atribuciones y

funciones de sus participantes, productos ofrecidos, marco normativo y estadísticas diversas

<http://www.banxico.org.mx/sistemafinanciero/index.html>

La siguiente liga conduce a la página electrónica de la Condusef, en la que se encuentra una sección que ofrece amplia información sobre los productos ofrecidos por diversas instituciones financieras nacionales

<http://www.condusef.gob.mx/>

Mediante el siguiente enlace, se accede al sitio del Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC, institución de banca de desarrollo integrante del sistema financiero mexicano especializada en servicios y financiamiento para promover proyectos de comercio exterior de PyMES, empresas mexicanas y de extranjeros en México. Incluye descripciones de sus programas y productos

<http://www.bancomext.com/Bancomext/index.jsp>

Unidad cuatro

Importancia económica de los mercados financieros en el ambiente de los negocios nacionales

Introducción

A través de la intermediación, las instituciones que participan en los diversos mercados financieros permiten el traslado del ahorro a la inversión productiva. Para el profesional en negocios internacionales, el financiamiento y la inversión son funciones fundamentales para el desarrollo de cualquier proyecto. Sin embargo, la búsqueda de recursos financieros o de alternativas de inversión es un proceso que, contrario a su propia naturaleza y propósito, resulta complejo en exceso

Al cursar esta materia, el alumno comprenderá que los intermediarios financieros facilitan el cumplimiento de la función financiera de las empresas, homologando los diversos requerimientos entre las unidades deficitarias y superavitarias, de modo que las organizaciones eviten gastos excesivos e innecesarios

Asimismo, se evaluará el papel de los mercados financieros en el desempeño económico general, a la vez que se revisará el efecto de las variables económicas y la regulación en los propios mercados

Objetivo

Al finalizar la unidad, el alumno podrá:

- Entender la influencia de los indicadores macroeconómicos, la regulación y la actividad de intermediación de los mercados financieros y su impacto en los negocios internacionales, a través del conocimiento de diversos indicadores para detectar del estado actual y la tendencia de los mercados financieros

Contenido

- 4.1 La función de intermediación
- 4.2 Mercados financieros y su influencia en el comportamiento de la inflación, tipo de cambio y la actividad económica
- 4.3 El papel de la regulación en el sector financiero y los impactos restrictivos sobre la manera de llevar a cabo los negocios internacionales
- 4.4 Innovación financiera: ventajas que brinda a los negocios internacionales

Estrategias y actividades de aprendizaje

La unidad está diseñada para aprovecharla en cuatro sesiones de tres horas cada una, de las cuales dos son con apoyo docente en el aula y una para que el alumno realice tareas y trabajos

Se recomienda al profesor adecuar las actividades al tiempo y sesiones propuestas; en caso de sustituir alguna actividad o si desea complementarla, ésta deberá ajustarse a la estructura de las estrategias y actividades que se presentan a continuación:

Sesión 12

Antes de clase:

El alumno deberá leer el documento electrónico “Volatilidad macroeconómica en América Latina: visión y estudio de tres casos”, de Ricardo J. Caballero, publicado por la Universidad de Chile

En clase:

- Con ayuda del profesor los alumnos elaborarán un cuadro sinóptico que explique la relación existente entre la volatilidad macroeconómica y los mercados financieros latinoamericanos
- Los alumnos entregarán al profesor el trabajo 2: “Sistema financiero mexicano”
- Con base en la guía de evaluación se solicitará a los alumnos la entrega del trabajo 3: “Análisis económico de la balanza de pagos” que deberán entregar en la sesión 16

Después de clase:

Los alumnos elaborarán y entregarán un reporte escrito de máximo una cuartilla acerca de los aspectos analizados mediante la lectura del documento electrónico y las ideas contenidas en el cuadro sinóptico

Sesión 13

Antes de clase:

El alumno deberá consultar en Internet el documento electrónico “Inversión extranjera directa en el sector financiero de economías con mercados emergentes” del Comité del Sistema Financiero Global del Banco de Pagos Internacionales, referente a la penetración de participantes extranjeros en los mercados financieros de economías emergentes, origen de la globalización de dichos mercados y realizar un resumen con las ideas más significativas del texto

En clase:

A partir de los resúmenes elaborados, el profesor coordinará y moderará una mesa de discusión para analizar el papel de los mercados financieros internacionales en la economía mexicana, relacionando la penetración de los inversionistas nacionales a dichos mercados con el ambiente de los negocios internacionales

Después de clase:

Los alumnos podrán, si lo consideran necesario, efectuar una nueva consulta del documento electrónico de referencia, a fin de revisar el resumen elaborado y apoyar la aportación de ideas para una nueva mesa de discusión

Sesión 14

Antes de clase:

El alumno deberá consultar en Internet el documento electrónico "Inversión extranjera directa en el sector financiero de economías con mercados emergentes" del Comité del Sistema Financiero Global del Banco de Pagos Internacionales, referente a la penetración de participantes extranjeros en los mercados financieros de economías emergentes, origen de la globalización de dichos mercados y realizar un resumen con las ideas más significativas del texto

En clase:

A partir de los resúmenes elaborados, el profesor coordinará y moderará una mesa de discusión para analizar el papel de los mercados financieros internacionales en la economía mexicana, relacionando la penetración de los inversionistas nacionales a dichos mercados con el ambiente de los negocios internacionales

Después de clase:

A partir de las ideas vertidas en las mesas de discusión, los alumnos elaborarán un documento con conclusiones breves acerca del papel de los mercados internacionales en los negocios internacionales en México

Sesión 15

Antes de clase:

Los alumnos consultarán el documento electrónico *The implications of electronic trading in financial markets*, del Comité del Sistema Financiero Global del Banco de Pagos Internacionales, recopilando ideas referentes a las implicaciones de la operación electrónica en los mercados internacionales a propósito de la innovación financiera

En clase:

- El profesor realizará una plenaria de discusión en donde los alumnos comenten y analicen, a partir de la lectura efectuada, algunas de las implicaciones de la operación electrónica en los mercados internacionales en particular, y de la innovación financiera en el sistema financiero internacional en general
- Al concluir la clase, el profesor preguntará a los alumnos acerca de los avances que tengan respecto al trabajo 3: “Análisis económico de la balanza de pagos” que entregarán la siguiente sesión y disipará las dudas existentes

Después de clase:

El alumno elaborará un breve resumen de las ideas principales y conclusiones obtenidas en la plenaria de discusión

Tareas y trabajos

- Consulta en Internet acerca de la relación entre el entorno económico y los mercados financieros
- Reporte escrito sobre la relación entre el entorno económico y los mercados financieros
- Consulta en Internet y comentarios en clase referentes a la penetración de participantes extranjeros en los mercados financieros de economías emergentes
- Consulta en la red respecto a la operación electrónica en los mercados internacionales y discusión sobre la innovación financiera en el salón de clases

Materiales de enseñanza

- Referencias bibliográficas específicas
- Referencias electrónicas específicas

Evaluación de la unidad y calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Bibliografía

Madura, Jeff, *International financial management*, South-Western College Publishers, Estados Unidos de América, 2002

Pilbeam, Keith, *Finance and financial markets*, Palgrave, Estados Unidos de América, 2005

Levi, Maurice D., *International finance*, Routledge, Estados Unidos de América, 2005

Referencias electrónicas

La siguiente dirección enlaza al documento electrónico “Volatilidad macroeconómica en América Latina: visión y estudio de tres casos”, de Ricardo J. Caballero, publicado en *Estudios de economía* de la Universidad de Chile; en este documento se analiza el efecto de la implantación y ajuste de los modelos económicos latinoamericanos en los mercados financieros

<http://redalyc.uaemex.mx/redalyc/pdf/221/22128101.pdf>

Vínculo al documento “Inversión extranjera directa en el sector financiero de economías con mercados emergentes” del Comité del Sistema Financiero Global del Banco de Pagos Internacionales, donde se analizan a profundidad las causas y consecuencias de la penetración de participantes extranjeros en los mercados financieros de economías emergentes, así como el origen de la globalización de dichos mercados

<http://www.bis.org/publ/cgfs22.pdf>

Documento electrónico del Comité del Sistema Financiero Global del Banco de Pagos Internacionales, que evalúa las posibles implicaciones sobre los mercados financieros internacionales derivadas del uso de plataformas electrónicas de negociación

<http://www.bis.org/publ/cgfs16.pdf>

Unidad cinco

Mercados financieros internacionales: opciones para los negocios internacionales

Introducción

La función financiera implica el financiamiento y la inversión de los recursos necesarios para dar marcha a los proyectos de negocios internacionales. En un mundo globalizado, las alternativas son tan amplias como la oferta de países que albergan mercados financieros

Ante la gama de oportunidades que ofrecen los mercados financieros internacionales, resulta indispensable conocer y comprender sus mecanismos, productos, propósitos y diferencias, a fin de hacer posible la mejor elección cuando se busque canalizar los recursos financieros a través de las fronteras

La participación en un mercado financiero obedece en primer término a las necesidades de cada organización, que al igual que los instrumentos disponibles en los diversos mercados, son distintas

Objetivo

Al finalizar la unidad, el alumno podrá:

- Reconocer a los mercados financieros internacionales como opción para la realización de negocios internacionales, conociendo los diversos instrumentos que ofrecen para realizar actividades de financiamiento e inversión
-

Contenido

- 5.1 Clasificación de los mercados financieros
- 5.2 Motivos para utilizar los mercados internacionales
- 5.3 Mercados de bonos y otros instrumentos de deuda
- 5.4 Mercado accionario
- 5.5 Mercado de divisas y tipo de cambio
- 5.6 Variaciones en el tipo de cambio y sus implicaciones en los negocios internacionales

Estrategias y actividades de aprendizaje

La unidad está diseñada para aprovecharla en seis sesiones de tres horas cada una, de las cuales dos son con apoyo docente en el aula y una para que el alumno realice tareas y trabajos

Se recomienda al profesor adecuar las actividades al tiempo y sesiones propuestas; en caso de sustituir alguna actividad o si desea complementarla, ésta deberá ajustarse a la estructura de las estrategias y actividades que se presentan a continuación:

Sesión 16

Antes de clase:

El alumno efectuará la lectura de la bibliografía sugerida, a fin de conocer el funcionamiento de los mercados internacionales de deuda. Elaborará fichas de trabajo con las características, ventajas y desventajas del financiamiento e inversión a través de estos mercados

En clase:

- El profesor seleccionará algunas de las fichas de trabajo y criticará la clasificación propuesta, solicitando las aportaciones de los alumnos para complementar la información. La actividad concluirá con la elaboración de un cuadro que presente los criterios para clasificar y la propia clasificación de los mercados financieros internacionales
- Los alumnos entregarán al profesor el trabajo 3: “Análisis económico de la balanza de pagos”

Después de clase:

El alumno estudiará el cuadro de clasificación de los mercados financieros internacionales y se familiarizará con las características de cada uno

Sesión 17

Antes de clase:

El alumno efectuará la lectura de la bibliografía sugerida, a fin de conocer el funcionamiento de los mercados internacionales de renta variable. Elaborará fichas de trabajo con las características, ventajas y desventajas del financiamiento e inversión a través de estos mercados

En clase:

- El profesor seleccionará algunas de las fichas de trabajo y criticará la clasificación propuesta, solicitando las aportaciones de los alumnos para

complementar la información. La actividad concluirá con la elaboración de un cuadro que presente los criterios para clasificar y la propia clasificación de los mercados financieros internacionales

Después de clase:

El alumno estudiará el cuadro de clasificación de los mercados financieros internacionales y se familiarizará con las características de cada uno

Sesión 18

Antes de clase:

El alumno efectuará la lectura de la bibliografía sugerida, a fin de conocer las características de los mercados de divisas y los distintos tipos de cambio, y elaborará fichas de trabajo con un resumen de los principales aspectos de su lectura

En clase:

El alumno proporcionará datos al profesor para la elaboración de un cuadro sinóptico con las principales características de los mercados cambiarios y los tipos de cambio aplicables a las operaciones cambiarias. El profesor comentará e incorporará en el cuadro comentarios respecto a la función del mercado y realizará ejercicios sobre el tipo de cambio con la participación de los alumnos

Después de clase:

El profesor solicitará al grupo la solución de los ejercicios acerca de la determinación de tipos de cambio y las operaciones del mercado

Sesión 19

Antes de clase:

El alumno efectuará la lectura de la bibliografía sugerida, a fin de conocer los aspectos fundamentales en la determinación de tipos de cambio. Elaborará fichas de trabajo con un resumen de los principales aspectos de su lectura

En clase:

El alumno proporcionará datos al profesor para la elaboración de un cuadro sinóptico con los principales aspectos de consideración para la determinación del tipo de cambio y la especulación. El profesor comentará e incorporará en el cuadro la función del mercado y la especulación, y realizará ejercicios sobre el tipo de cambio con la participación de los alumnos

Después de clase:

El profesor solicitará al alumno la solución de ejercicios sobre la determinación de tipos de cambio y operaciones del mercado

Sesión 20

Antes de clase:

El alumno consultará las fuentes electrónicas propuestas en el apartado denominado *Referencias electrónicas* y seleccionará información referente a los diversos indicadores del mercado, imprimiéndola o resumiéndola para su presentación en clase

En clase:

El docente impulsará la familiarización del alumno con los indicadores financieros y las noticias sobre el desempeño de los mercados financieros revisando, comentando, analizando e interpretando la información

Después de clase:

El alumno consultará nuevamente las fuentes electrónicas sugeridas, recopilando información sobre el mercado y la resumirá emitiendo su opinión e interpretación para comentar dichos datos en clase

Sesión 21

Antes de clase:

El alumno efectuará la consulta y recopilación de información sobre el mercado y elaborará un resumen explicando el estado del mismo

En clase:

- El docente impulsará la familiarización del alumno con los indicadores financieros y las noticias respecto al desempeño de los mercados financieros, revisando, comentando, analizando e interpretando los resúmenes y las opiniones presentadas por los alumnos
- Al final de la clase, el profesor preguntará a los alumnos acerca de los avances que tengan para el trabajo 4: "Mercado de divisas" y disipará dudas en caso de que existan

Después de clase:

El alumno efectuará revisiones constantes a los diferentes medios de información sugeridos por el docente para continuar su proceso de identificación y comprensión de la información de diferentes mercados financieros

Tareas y trabajos

Recopilación y presentación de noticias respecto a los diversos mercados financieros

Materiales de enseñanza

- Referencias bibliográficas específicas
- Referencias electrónicas específicas
- Periódicos y diarios con información y cotizaciones de productos financieros

Evaluación de la unidad y calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Bibliografía

Kozikowski, Zbigniew, *Finanzas internacionales*, McGraw-Hill, México, 2007

Pilbeam, Keith, *Finance and financial markets*, Palgrave, Estados Unidos de América, 2005

Levi, Maurice D., *International finance*, Routledge, Estados Unidos de América, 2005

Referencias electrónicas

Enlace a la página electrónica de *The Financial Times*, publicación británica especializada en finanzas; contiene noticias e información diversa sobre mercados en América, Asia y Europa

<http://www.ft.com/markets>

Enlace a la página electrónica de *The Financial Times*, publicación británica especializada en finanzas, contiene diversos datos, análisis y gráficas relativas a mercados en América, Asia y Europa

<http://mwprices.ft.com/custom/ft2-com/html-marketsDataTools.asp>

Unidad seis

Mercados financieros derivados

Introducción

Con la internacionalización de los mercados y los productos financieros se traspasaron barreras para los flujos de capitales que financian al comercio internacional. Sin embargo, con las fronteras se derrumbaron también los obstáculos para la transmisión internacional de diversos riesgos financieros inherentes a los mercados nacionales, lo cual les dio una nueva dimensión global

Los riesgos financieros que antes eran desconocidos, invaden ahora los mercados más avanzados, al tiempo que los inversionistas pueden obtener notables rendimientos al invertir sus recursos en países emergentes

Pero, más allá de los perfiles de tolerancia al riesgo o del apetito por jugosos beneficios, ¿qué puede hacer un país, una corporación o un individuo para cubrirse de los vaivenes de los mercados y operaciones más volátiles?

La respuesta se encuentra en los mercados de instrumentos financieros derivados, contratos que permiten a sus suscriptores estructurar coberturas para sortear los riesgos inherentes a las actividades de los mercados financieros

Este capítulo expone los instrumentos representativos para la cobertura de las operaciones financieras internacionales y conduce al estudiante ante el mercado mexicano de derivados a fin de presentarle su oferta y posibilidades

Objetivo

Al finalizar la unidad, el alumno podrá:

- Explicar el funcionamiento del mercado de derivados y los diversos productos que ofrece, a través del conocimiento de los productos derivados existentes con el objeto de utilizarlos como instrumentos de administración del riesgo

Contenido

- 6.1 Mercado de cambios a plazo y *swaps* de divisas
- 6.2 Futuro de divisas
- 6.3 Mercado de opciones
- 6.4 Mercado de derivados en México
- 6.5 Opciones para las empresas nacionales que realizan negocios internacionales

Estrategias y actividades de aprendizaje

La unidad está diseñada para aprovecharla en seis sesiones de tres horas cada una, de las cuales dos son con apoyo docente en el aula y una para que el alumno realice tareas y trabajos

Se recomienda al profesor adecuar las actividades al tiempo y sesiones propuestas, en caso de sustituir alguna actividad o si desea complementarla, ésta deberá ajustarse a la estructura de las estrategias y actividades que se presentan a continuación:

Sesión 22

Antes de clase:

El alumno efectuará lecturas de la bibliografía sugerida o de las referencias electrónicas propuestas para conocer los fundamentos de los instrumentos financieros derivados. A partir de la información recopilada y analizada el alumno elaborará un cuadro sinóptico referente a las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados

En clase:

- El profesor solicitará una exposición voluntaria por parte de los alumnos acerca de las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- Los alumnos entregarán al profesor el trabajo 4: "Mercado de divisas"
- Al finalizar la clase, el profesor solicitará a los alumnos el trabajo 5: "Desarrollo de operaciones de futuro a nivel ejecutivo" que deberán entregar para la sesión 26 de esta misma unidad según lo indica la guía de evaluación

Después de clase:

Los alumnos resolverán preguntas respecto a la mecánica operativa y funcional de los diferentes derivados, así como ejercicios de valuación de los instrumentos básicos, comentando sus inquietudes y efectuando precisiones en clase

Sesión 23

Antes de clase:

El alumno efectuará lecturas de la bibliografía sugerida o de las referencias electrónicas propuestas para conocer los fundamentos de los instrumentos financieros derivados. A partir de la información recopilada y analizada, el alumno elaborará un cuadro sinóptico respecto a las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados

En clase:

El profesor solicitará a los alumnos una exposición voluntaria acerca de las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados

Después de clase:

Los alumnos resolverán preguntas sobre la mecánica operativa y funcional de los diferentes derivados, así como ejercicios de valuación de los instrumentos básicos, comentando sus inquietudes y efectuando precisiones

Sesión 24

Antes de clase:

- El alumno efectuará lecturas de la bibliografía sugerida o de las referencias electrónicas propuestas para conocer los fundamentos de los instrumentos financieros derivados. A partir de la información recopilada y analizada el alumno elaborará un cuadro sinóptico sobre las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- Con el propósito de comprender la mecánica operativa de los mercados de futuros y tomando como antecedente la información del cuadro sinóptico sobre derivados, el alumno consultará el enlace en la página electrónica del MexDer a la cámara de compensación ASIGNA, a fin de conocer y comprender su participación en la operación del mercado de derivados

En clase:

- El profesor solicitará una exposición voluntaria por parte de los alumnos acerca de las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- Los alumnos efectuarán exposiciones por equipo para explicar la mecánica operativa de los mercados de futuros y el papel de la cámara de compensación como mecanismo prudencial, lo anterior con base en la investigación por Internet y la información del cuadro sinóptico correspondiente a dichos instrumentos

Después de clase:

- Los alumnos resolverán preguntas acerca de la mecánica operativa y funcional de los diferentes derivados, así como ejercicios de valuación de los instrumentos básicos, comentando sus inquietudes y efectuando precisiones en clase
- Elaborar en forma individual, un diagrama de la operación de los mercados de futuros para revisión del profesor. Se deberá identificar a los participantes, la relación entre las contrapartes y el flujo de los márgenes

Sesión 25

Antes de clase:

- El alumno efectuará lecturas de la bibliografía sugerida o de las referencias electrónicas propuestas para conocer los fundamentos de los instrumentos financieros derivados. A partir de la información recopilada y analizada el alumno elaborará un cuadro sinóptico respecto a las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- Se efectuará una revisión general de la página electrónica del MexDer para familiarizar al alumno con la institución, los productos que ofrece y las cotizaciones, además de revisar otra información de interés que pueda contener. El alumno podrá apoyarse en los recursos electrónicos propuestos para esta unidad

En clase:

- El profesor solicitará una exposición voluntaria por parte de los alumnos acerca de las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- El profesor dirigirá preguntas específicas sobre la información investigada en la página de MexDer

Después de clase:

- Los alumnos resolverán preguntas sobre la mecánica operativa y funcional de los diferentes derivados, así como ejercicios de valuación de los instrumentos básicos, comentando sus inquietudes y efectuando precisiones en clase
- El alumno continuará su familiarización con la página electrónica

Sesión 26

Antes de clase:

- El alumno efectuará lecturas de la bibliografía sugerida o de las referencias electrónicas propuestas para conocer los fundamentos de los instrumentos financieros derivados. A partir de la información recopilada y analizada, el alumno elaborará un cuadro sinóptico respecto a las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- Se efectuará una revisión general de la página electrónica del MexDer para familiarizar al alumno con la institución, los productos que ofrece y las cotizaciones, además de revisar otra información de interés que pueda contener. El alumno podrá apoyarse de los recursos electrónicos propuestos para esta unidad

En clase:

- El profesor solicitará una exposición voluntaria por parte de los alumnos acerca de las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- El profesor dirigirá preguntas específicas referentes a la información investigada en la página de MexDer
- Al finalizar la clase, el profesor preguntará a los alumnos acerca de los avances del trabajo 5: “Desarrollo de operaciones de futuro a nivel ejecutivo” y disipará las dudas existentes

Después de clase:

- Los alumnos resolverán preguntas referentes a la mecánica operativa y funcional de los diferentes derivados, así como ejercicios de valuación de los instrumentos básicos, comentando sus inquietudes y efectuando precisiones en clase
- El alumno continuará su familiarización con la página electrónica

Sesión 27

Antes de clase:

- El alumno efectuará lecturas de la bibliografía sugerida o de las referencias electrónicas propuestas para conocer los fundamentos de los instrumentos financieros derivados. A partir de la información recopilada y analizada, el alumno elaborará un cuadro sinóptico sobre las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados.
- Se buscarán cotizaciones sobre precios de instrumentos derivados sobre divisas en diversos medios impresos o electrónicos, efectuando una presentación de dicha información y explicando, con apoyo del docente, su interpretación. El alumno podrá apoyarse en los recursos electrónicos propuestos para esta unidad

En clase:

- El profesor solicitará una exposición voluntaria por parte de los alumnos acerca de las características y diferencias de los cuatro tipos básicos de derivados
- Los alumnos realizarán una exposición con apoyo de la presentación que elaboraron
- Los alumnos entregarán al profesor el trabajo 5: “Desarrollo de operaciones de futuro a nivel ejecutivo”

Después de clase:

- Los alumnos resolverán preguntas referentes a la mecánica operativa y funcional de los diferentes derivados, así como ejercicios de valuación de los instrumentos básicos, comentando sus inquietudes y efectuando precisiones en clase
-

Tareas y trabajos

- Consulta en páginas electrónicas información acerca de las nociones básicas de derivados y elaboración de cuadro sinóptico respecto a sus características y diferencias
 - Investigación en la página electrónica del MexDer, en el enlace a ASIGNA acerca del funcionamiento de la cámara de compensación en el mercado mexicano
 - Investigación en la página electrónica del MexDer sobre el funcionamiento y los productos que se ofrecen en el mercado mexicano
 - Consulta y presentación en clase de precios y cotizaciones de derivados sobre diversos subyacentes en diferentes mercados
-

Materiales de enseñanza

- Referencias bibliográficas específicas
 - Referencias electrónicas específicas
 - Periódicos y diarios con información y cotizaciones de productos financieros
-

Evaluación de la unidad y calificación

Profesor:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Profesor](#)

Alumno:

Para conocer las ponderaciones y la metodología de evaluación de este curso, favor de consultar la *Guía de evaluación del aprendizaje para el curso de Ambiente financiero de los negocios internacionales*, dando click en la siguiente liga: [Ambiente financiero de los negocios internacionales Alumno](#)

Bibliografía

Kozikowski, Zbigniew, *Finanzas internacionales*, McGraw-Hill, México, 2007

De Lara, Alfonso, *Productos derivados financieros: instrumentos, valuación y cobertura de riesgos*, Limusa, México, 2005

Hull, John C., *Introducción a los mercados de futuros y opciones*, Prentice Hall, España, 2005

Díaz Tinoco, Jaime. *Futuros y opciones financieras*, Limusa, México, 2005

Referencias electrónicas

Esta dirección contiene un tutorial temático acerca de los conceptos esenciales de los instrumentos financieros derivados y las especificaciones técnicas y jurídicas inherentes a su operación

<http://www.megabolsa.com/tribuna/derivados.htm>

En el siguiente sitio, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores proporciona conceptos fundamentales referentes a los productos derivados y el mercado mexicano de estos instrumentos, proporcionando además algunas ligas de interés

http://www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=16&com_id=0

Enlace electrónico al sitio del mercado mexicano de derivados, conteniendo sus antecedentes, productos y marco regulatorio

<http://www.mexder.com.mx>

El siguiente enlace corresponde a la página electrónica en español del *Chicago Mercantile Exchange*, principal mercado de derivados financieros en Estados Unidos. Contiene información respecto a los productos cotizados, sus tarifas y contratación

<http://www.cme.com/int/spanish/>

En la siguiente página electrónica, se accesa al *Chicago Board of Trade*, una de las principales bolsas de derivados sobre mercancías (*commodities*) en Estados Unidos. Se encuentra información relativa a los productos que se cotizan en este mercado, así como datos del mismo y sobre la cámara de compensación

<http://www.cbot.com/>

La siguiente dirección corresponde al *Chicago Board Options Exchange*, con información general acerca del mercado de opciones y diversos cursos y tutoriales en línea de gran utilidad didáctica

<http://www.cboe.com/>