

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA

CARRERA: Tecnología Superior en Comercio Exterior

ASIGNATURA: Finanzas Internacionales

UNIDAD 1: Introducción a las Finanzas Internacionales.

TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: " Simulación de gestión financiera en un entorno globalizado ".

Objetivos: Capacitar a los estudiantes para comprender la interacción entre la globalización y las empresas multinacionales, analizando cómo los cambios económicos y políticos a nivel mundial afectan las operaciones financieras de estas empresas y sus estrategias de expansión internacional.

TIEMPO DE DURACIÓN: 4 horas

1. FUNDAMENTOS:

La globalización ha transformado profundamente la forma en que operan las empresas multinacionales, permitiéndoles acceder a mercados internacionales y beneficiarse de economías de escala. Sin embargo, también las expone a desafíos como fluctuaciones cambiarias, diferencias regulatorias y competencia global. En este contexto, el sistema financiero internacional desempeña un papel clave al facilitar transacciones transfronterizas, coordinar flujos de capital y proporcionar estabilidad mediante instituciones como el FMI y el Banco Mundial. Elementos como la balanza de pagos son esenciales para evaluar la salud económica de un país, ya que reflejan los flujos de exportaciones, importaciones, inversiones y transferencias internacionales, siendo un indicador clave para las empresas que buscan expandirse globalmente. Por otro lado, los mercados financieros internacionales actúan como plataformas para que estas empresas accedan a financiamiento, gestionen riesgos y diversifiquen sus inversiones. En este entorno, la determinación de las tasas de cambio, particularmente a través de la teoría de paridad de poder de compra, permite a las empresas prever movimientos en el valor de las divisas, ajustando sus estrategias para minimizar riesgos y maximizar beneficios en un mundo altamente interconectado.

2. OBJETIVOS A ALCANZAR:

- Comprender los conceptos clave del sistema financiero internacional.
- Desarrollar habilidades para analizar balanzas de pagos y tasas de cambio.
- Diseñar estrategias financieras para optimizar las operaciones de una empresa en un entorno global.

3. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

- **Habilidades de Pensamiento**
 - Identificación y análisis de riesgos financieros en escenarios globales.
 - Interpretación de datos económicos como balanzas de pagos y fluctuaciones en tasas

de cambio.

- Diseño de estrategias para mitigar riesgos y maximizar beneficios financieros.
- **Destrezas Sensoriales**
 - Uso de plataformas digitales para simular transacciones financieras.
 - Interpretación visual de gráficos financieros y tablas de indicadores económicos.
 - Identificación de patrones de riesgo cambiario a través de representaciones visuales.
- **Destrezas Motoras**
 1. Preparación de informes estructurados utilizando herramientas digitales.
 2. Elaboración de presentaciones visuales para exponer conclusiones.
 3. Simulación interactiva de operaciones financieras en equipos de trabajo.

4. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE:

Se evaluará mediante:

- Participación activa en los talleres grupales y discusiones.
- Resolución de casos prácticos simulados.
- Elaboración de un informe final y presentación de resultados.

5. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

Lectura de los siguientes textos disponibles en la bibliografía básica:

- "El riesgo país y las garantías internacionales" de Fornt Alsina, Xavier (2020).
- "Finanzas estratégicas y creación de valor" de Álvarez, Iván (2016).
- Visualización de videos explicativos sobre mercados financieros internacionales y sistemas de tasas de cambio.

6. PROCEDIMIENTOS A EMPLEAR:

Ejercicio

Fase 1:

Introducción al Caso y Contexto

Planteamiento del Caso: El docente introducirá a "GlobalTech", una multinacional ficticia que opera en mercados de América, Asia y Europa. La empresa enfrenta problemas financieros graves debido a fluctuaciones significativas en las tasas de cambio, lo que ha impactado los precios de sus productos, y un desbalance en la balanza de pagos debido a un aumento en las importaciones frente a exportaciones decrecientes. Además, las transferencias internacionales de fondos entre las sedes se han encarecido, dificultando la distribución de recursos.

Formación de Equipos: Los estudiantes se organizarán en equipos que representen los departamentos financieros de las sedes de "GlobalTech" en diferentes regiones. Cada equipo recibirá un conjunto de datos ficticios que incluirá información sobre operaciones comerciales, tasas de cambio históricas y balances financieros.

Fase 2: Taller Práctico de Simulación

1. Análisis de la Balanza de Pagos:

- Cada equipo analizará datos ficticios de exportaciones, importaciones y transferencias internacionales correspondientes a su región.
- Identificarán los componentes que están contribuyendo al desbalance, como aumentos en costos de importación o fluctuaciones en la demanda de exportaciones.
- Proporcionarán un diagnóstico detallado de cómo los desbalances impactan las operaciones generales de "GlobalTech".

2. Determinación de Tasa de Cambio:

- Aplicarán la teoría de paridad de poder de compra para calcular tasas de cambio simuladas, basándose en información como precios locales de bienes y servicios en diferentes países.
- Simularán escenarios de depreciación y apreciación de monedas y analizarán cómo estos cambios afectan el costo de operaciones, ventas internacionales y financiamiento.
- Desarrollarán propuestas para manejar la fluctuación de monedas, como la implementación de contratos forward o la adopción de coberturas cambiarias.

3. Diseño de Estrategias Financieras:

- Diseñarán estrategias específicas para mitigar riesgos financieros, incluyendo:
 - **Cobertura financiera:** Uso de derivados financieros como futuros o swaps para estabilizar costos.
 - **Diversificación de operaciones:** Expandir operaciones en mercados con monedas más estables o complementarias.
 - **Optimización de la balanza de pagos:** Ajustar el portafolio de productos exportados o renegociar acuerdos comerciales.
- Cada equipo deberá priorizar estrategias según el impacto financiero y los recursos disponibles para su sede.

Fase 3: Presentación de Resultados y Evaluación

1. Informe Grupal:

- Cada equipo elaborará un informe detallado que incluya:
 - Análisis completo de la balanza de pagos de su región.
 - Resultados de las simulaciones de tasas de cambio.
 - Propuestas estratégicas con justificaciones claras y basadas en datos.

2. Presentación:

- Los equipos expondrán sus hallazgos y propuestas utilizando herramientas visuales como PowerPoint o Canva.
- Cada presentación incluirá gráficos que representen la balanza de pagos, escenarios de tasa de cambio y estrategias financieras diseñadas.

3. Defensa en Panel de Discusión:

- Los estudiantes participarán en un panel moderado por el docente, donde deberán justificar las decisiones tomadas frente a preguntas críticas de los demás equipos.
- Se evaluará la capacidad para defender las propuestas y la comprensión de los conceptos aplicados.

Resultados Esperados:

Al finalizar la actividad, los estudiantes habrán aplicado conceptos clave de finanzas internacionales, como la balanza de pagos y la paridad de poder de compra, en un contexto práctico. Además, habrán desarrollado habilidades para diseñar estrategias financieras viables en un entorno globalizado, fortaleciendo su capacidad de análisis y toma de decisiones.

7. NORMAS DE SEGURIDAD:

Seguridad: La seguridad es primordial. Los ambientes de práctica deben cumplir con regulaciones de seguridad y salud en el trabajo. Esto incluye la identificación de riesgos potenciales, la provisión de equipo de protección personal cuando sea necesario y la implementación de protocolos de seguridad.

Supervisión: Los estudiantes en prácticas suelen requerir supervisión adecuada para asegurarse de que están realizando las tareas de manera segura y correcta. Los docentes han de asumir la función de supervisores, por lo que deben estar disponibles para responder preguntas, proporcionar orientación y evaluar el progreso del estudiante.

Además, se deben de considerar:

- ✓ Manejo ético y responsable de los datos financieros proporcionados durante las simulaciones.
- ✓ Garantizar un ambiente colaborativo y de respeto durante las discusiones grupales.

8. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

A lo largo de la asignatura de Finanzas Internacionales, los estudiantes fortalecerán su capacidad reflexiva orientada al trabajo en equipo, la toma de decisiones estratégicas y la solución de conflictos en un entorno financiero global. Se fomentan valores como el respeto, la ética profesional, la responsabilidad y la solidaridad, habilidades fundamentales tanto para la gestión de riesgos financieros como para la colaboración en equipos multiculturales en empresas multinacionales.

Este ejercicio fomentará:

- Fomento del trabajo en equipo para resolver problemas financieros.
- Desarrollo de habilidades de comunicación efectiva y negociación.
- Promoción de la ética en la toma de decisiones financieras..

9. CONCLUSIONES:

- La simulación permitirá a los estudiantes comprender cómo las empresas multinacionales enfrentan desafíos financieros globales.
- Los equipos lograran identificar y proponer estrategias viables para gestionar riesgos cambiarios y optimizar operaciones financieras.

10. RECOMENDACIONES:

Se recomienda a los estudiantes:

- Investigar casos reales de empresas multinacionales y sus estrategias de gestión financiera.
- Utilizar simuladores financieros para reforzar el aprendizaje práctico.
- Participar en foros y seminarios sobre tendencias en mercados financieros internacionales.

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA

CARRERA: Tecnología Superior en Comercio Exterior	ASIGNATURA: Finanzas Internacionales
UNIDAD 2: El mercado de divisas.	
TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: " Simulación de gestión de riesgo cambiario en el mercado de divisas".	
Objetivos: Instruir a los estudiantes en la profunda comprensión del mercado de divisas, incluyendo su estructura, funciones y tipos de cambio, permitiéndoles analizar y pronosticar tasas de cambio para facilitar la gestión financiera internacional de las empresas multinacionales.	
TIEMPO DE DURACIÓN: 4 horas	
<p>1. FUNDAMENTOS:</p> <p>El mercado de divisas es un componente fundamental en la gestión financiera internacional, facilitando el intercambio de monedas entre países y permitiendo la proyección de tasas de cambio. La paridad de tasas de interés y el efecto Fisher son herramientas clave para predecir movimientos cambiarios, mientras que las operaciones de cobertura ayudan a las empresas a mitigar riesgos asociados con la volatilidad del mercado.</p>	
<p>2. OBJETIVOS A ALCANZAR:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Comprender el funcionamiento y los tipos de cambio en el mercado de divisas. ● Aplicar modelos teóricos para proyectar tasas de cambio. ● Realizar operaciones simuladas de cobertura cambiaria para minimizar riesgos. 	
<p>3. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Habilidades de Pensamiento: <ul style="list-style-type: none"> ○ Identificación y análisis de variables clave que afectan las tasas de cambio. ○ Evaluación de escenarios financieros en mercados internacionales. ○ Toma de decisiones estratégicas basadas en proyecciones cambiarias. ● Destrezas Sensoriales: <ul style="list-style-type: none"> ○ Interpretación de gráficos y tablas relacionadas con tasas de interés y cambio. ○ Manejo de simuladores de mercado en línea. ○ Reconocimiento de fluctuaciones y tendencias en el mercado de divisas. ● Destrezas Motoras: <ul style="list-style-type: none"> ○ Uso de plataformas digitales para simular operaciones de compra y venta de divisas. ○ Elaboración de reportes detallados sobre estrategias de cobertura. ○ Presentación gráfica de estrategias y resultados financieros. 	

4. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE:

Se evaluará mediante:

- Se evaluará la capacidad de los estudiantes para:
- Realizar proyecciones de tasas de cambio utilizando la paridad de tasas de interés.
- Diseñar estrategias de cobertura adaptadas a escenarios ficticios.
- Justificar decisiones mediante análisis teóricos y resultados numéricos.

5. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

- Lectura de capítulos específicos de la bibliografía recomendada en el programa:
 - "Fundamentos del Mercado de Divisas".
 - "Técnicas de Cobertura Financiera".
- Visualización de recursos audiovisuales sobre el efecto Fisher y paridad de tasas de interés.
- Resolución de ejercicios introductorios sobre cálculos de tasas de cambio.

6. PROCEDIMIENTOS A EMPLEAR:

Fase 1: Introducción al Caso y Formación de Equipos

Caso Propuesto: La multinacional ficticia "FinGlobal" opera en diferentes mercados internacionales, con ingresos y egresos en dólares estadounidenses (USD), euros (EUR) y yenes japoneses (JPY). Recientemente, "FinGlobal" ha enfrentado pérdidas financieras significativas debido a la fluctuación constante de las tasas de cambio. El director financiero ha solicitado un análisis urgente para proyectar las tasas de cambio futuras y diseñar estrategias efectivas de cobertura para reducir riesgos financieros.

- **Escenario 1:** En Europa, "FinGlobal" debe realizar pagos a proveedores en EUR, mientras recibe ingresos en USD. La reciente depreciación del USD frente al EUR ha incrementado los costos operativos.
- **Escenario 2:** En Asia, "FinGlobal" importa componentes electrónicos desde Japón, con pagos en JPY, mientras vende productos finales en USD. La apreciación del JPY ha reducido los márgenes de ganancia.
- **Escenario 3:** La empresa prevé un gran contrato con un cliente en la Unión Europea y necesita protegerse contra posibles fluctuaciones en la tasa EUR/USD durante los próximos seis meses.

Formación de Equipos: Los estudiantes se dividirán en tres equipos principales:

1. **Analistas Financieros:** Responsables de recopilar y analizar datos ficticios sobre tasas de interés, inflación y proyecciones macroeconómicas de los países involucrados.
2. **Gestores de Riesgo:** Diseñarán estrategias de cobertura cambiaria utilizando herramientas como contratos forward y opciones.
3. **Operadores de Divisas:** Simularán operaciones en plataformas de mercado para implementar las estrategias diseñadas y registrar los resultados.

Fase 2: Taller Práctico de Simulación

1. Proyección de Tasas de Cambio:

- Los analistas financieros recibirán datos ficticios, como tasas de interés de referencia, índices de inflación y tasas actuales de cambio (USD/EUR, USD/JPY).
- Aplicarán la teoría de paridad de tasas de interés y el efecto Fisher para calcular tasas de cambio proyectadas a 6 y 12 meses.
- **Ejemplo de Datos Ficticios:**
 - Tasa de interés en EE. UU.: 3%
 - Tasa de interés en Japón: 1%
 - Tasa de cambio actual (USD/JPY): 135
 - Tasa de inflación en la zona euro: 4%
 - Tasa de cambio actual (USD/EUR): 1.10

2. Evaluación de Escenarios:

- **Escenario A:** Depreciación del USD frente al EUR por políticas expansivas en EE. UU.
- **Escenario B:** Apreciación del JPY frente al USD debido a tensiones comerciales.

3. Diseño de Estrategias de Cobertura:

- Los gestores de riesgo diseñarán estrategias de cobertura específicas:
 - Contratos forward para fijar tasas de cambio futuras.
 - Opciones para garantizar derechos de cambio a tasas predefinidas.
- Compararán estas estrategias en términos de costo, efectividad y flexibilidad.

4. Simulación en Plataforma:

- Los operadores de divisas utilizarán un simulador virtual de mercado, donde realizarán operaciones de compra y venta de divisas según las estrategias propuestas.
- **Ejemplo de Actividades:**
 - Ejecutar un contrato forward para asegurar la tasa USD/EUR a 1.12 dentro de 6 meses.
 - Comprar opciones de divisas para protegerse contra la apreciación del JPY.

5. Registro y Análisis de Resultados:

- Cada equipo registrará:
 - Tasas de cambio efectivas en las operaciones simuladas.
 - Impacto financiero de las estrategias (ahorros obtenidos, costos incurridos).
 - Beneficios y riesgos asociados a cada estrategia.

Fase 3: Presentación de Resultados

1. Informe Grupal: Cada equipo elaborará un informe detallado con:

- **Proyecciones:** Cálculos de tasas de cambio futuros basados en datos ficticios.
- **Estrategias:** Justificación de las estrategias de cobertura implementadas.

- **Resultados:** Impacto financiero simulado, con gráficos que comparen los escenarios con y sin cobertura.

2. Presentación:

- Cada equipo dispondrá de 15 minutos para exponer sus hallazgos ante el grupo.
- Usarán herramientas como PowerPoint o Canva para presentar gráficos, tablas y análisis.
- Los estudiantes deberán defender sus decisiones ante un panel integrado por el docente y los compañeros, respondiendo preguntas críticas.

3. Retroalimentación:

- El docente evaluará la aplicabilidad y creatividad de las estrategias diseñadas.
- Se proporcionará retroalimentación sobre los cálculos, las decisiones tomadas y las oportunidades de mejora en futuras simulaciones.

Objetivo Final del Ejercicio:

Proporcionar a los estudiantes una experiencia práctica en la gestión de riesgo cambiario, permitiéndoles comprender cómo las fluctuaciones en el mercado de divisas afectan las operaciones financieras internacionales y cómo diseñar estrategias efectivas para mitigarlas.

7. NORMAS DE SEGURIDAD:

Seguridad: La seguridad es primordial. Los ambientes de práctica deben cumplir con regulaciones de seguridad y salud en el trabajo. Esto incluye la identificación de riesgos potenciales, la provisión de equipo de protección personal cuando sea necesario y la implementación de protocolos de seguridad.

Supervisión: Los estudiantes en prácticas suelen requerir supervisión adecuada para asegurarse de que están realizando las tareas de manera segura y correcta. Los docentes han de asumir la función de supervisores, por lo que deben estar disponibles para responder preguntas, proporcionar orientación y evaluar el progreso del estudiante.

Además, se deben de considerar:

- ✓ Uso responsable de las herramientas tecnológicas asignadas.
- ✓ Fomentar el respeto y la colaboración en las discusiones grupales.
- ✓ Garantizar la originalidad de los análisis y propuestas realizadas.

8. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

A lo largo de la asignatura de Finanzas Internacionales, los estudiantes fortalecerán su capacidad reflexiva orientada al trabajo en equipo, la toma de decisiones estratégicas y la solución de conflictos en un entorno financiero global. Se fomentan valores como el respeto, la

ética profesional, la responsabilidad y la solidaridad, habilidades fundamentales tanto para la gestión de riesgos financieros como para la colaboración en equipos multiculturales en empresas multinacionales.

Este ejercicio fomentará:

- Trabajo en equipo: Coordinación y comunicación efectiva en la resolución de problemas.
- Pensamiento crítico: Evaluación de riesgos y beneficios en entornos financieros.
- Ética profesional: Integridad en el manejo de datos y simulaciones.

9. CONCLUSIONES:

El ejercicio permitirá a los estudiantes comprender la estructura y funciones del mercado de divisas, aplicar modelos teóricos para proyecciones cambiarias y diseñar estrategias de cobertura que protejan las operaciones internacionales contra riesgos financieros.

10. RECOMENDACIONES:

Se recomienda a los estudiantes:

- Continuar practicando con simuladores de mercado para afianzar conceptos.
- Revisar casos reales de estrategias de cobertura financiera en multinacionales.
- Aplicar los conceptos aprendidos en contextos académicos y profesionales futuros.

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA

CARRERA: Tecnología Superior en Comercio Exterior

ASIGNATURA: Finanzas Internacionales

Unidad 3: La Gestión de Riesgos Financieros de las Empresas Multinacionales..

TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: " Gestión de riesgos financieros en el comercio internacional".

Objetivos: Instruir a los estudiantes en la gestión efectiva de riesgos cambiarios, abordando diferentes tipos de riesgo, como la exposición económica, la exposición por transacción y la exposición por traslación, permitiéndoles desarrollar estrategias para mitigar estos riesgos y proteger los activos de la empresa en un contexto. global.

TIEMPO DE DURACIÓN: 4 horas

1. FUNDAMENTOS:

El análisis de riesgos financieros es fundamental para las operaciones internacionales, permitiendo que las empresas multinacionales protejan sus activos frente a fluctuaciones económicas y políticas. Riesgos como el cambiario, el riesgo país y el soberano pueden generar pérdidas significativas. Herramientas como el índice EMBI y los mercados internacionales de bonos y acciones son clave para mitigar estos riesgos

2. OBJETIVOS A ALCANZAR:

- Identificar los riesgos financieros más relevantes para las empresas multinacionales en contextos internacionales.
- Comprender cómo las herramientas financieras, como el índice EMBI y las clasificaciones de riesgo, son utilizadas para evaluar y mitigar riesgos.
- Diseñar y simular estrategias de gestión de riesgos adaptadas a diferentes escenarios financieros.

3. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

- **Habilidades de Pensamiento:**
 - Análisis crítico de riesgos financieros.
 - Evaluación de estrategias de cobertura y diversificación.
 - Toma de decisiones financieras informadas basadas en datos reales y simulados.
- **Destrezas Sensoriales:**
 - Identificación visual de tendencias de riesgo en gráficos y tablas financieras.
 - Detección de fluctuaciones de riesgo país en índices financieros.
- **Destrezas Motoras:**
 - Manejo de simuladores financieros en plataformas digitales.
 - Creación y modificación de escenarios financieros en hojas de cálculo.

4. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE:

Se evaluará mediante:

- Presentación de estrategias de mitigación de riesgos para escenarios específicos.
- Informe grupal con análisis de riesgos y estrategias propuestas.
- Evaluación por parte del docente de la claridad, relevancia y factibilidad de las estrategias diseñadas

5. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

- Lectura del material relacionado con los riesgos financieros internacionales y herramientas como el índice EMBI, incluido en la bibliografía del programa de estudios.
- Análisis previo de los conceptos de riesgo cambiario, riesgo país y riesgo soberano.
- Revisión de ejemplos de gestión de riesgos financieros en empresas multinacionales.

6. PROCEDIMIENTOS A EMPLEAR:

Ejercicio Práctico: Gestión de Riesgos Financieros en el Comercio Internacional

Fase 1: Introducción al Caso y Formación de Equipos

Planteamiento del Caso:

Caso 1:

"Global Finance", una multinacional ficticia, opera en países con alta volatilidad cambiaria como Argentina y Turquía. La empresa enfrenta riesgos significativos debido a fluctuaciones impredecibles en las tasas de cambio y la posibilidad de impago en mercados con inestabilidad política y económica. Se entregarán datos ficticios como tasas de interés, estadísticas de inflación y volatilidad histórica de las monedas locales.

Caso 2:

Un fondo de inversión llamado "Emerging Growth" invierte en mercados emergentes como Sudáfrica, Brasil e Indonesia. El fondo debe decidir cómo asignar recursos en países con calificaciones de riesgo soberano contrastantes y evaluar la rentabilidad potencial frente al riesgo político y económico. Los estudiantes recibirán información como clasificaciones de riesgo de agencias internacionales, niveles de deuda pública y rendimiento proyectado de bonos locales.

Formación de Equipos:

1. Equipo A: Analistas Financieros.

- Evaluarán las condiciones económicas de los países asignados.
- Identificarán factores como tasas de inflación, políticas monetarias y niveles de deuda.

2. Equipo B: Gestores de Riesgo.

- Diseñarán estrategias de diversificación y mitigación.
- Analizarán los efectos de las estrategias de cobertura en la estabilidad financiera.

3. Equipo C: Operadores de Mercado.

- Simularán transacciones en mercados de bonos y acciones.
- Evaluarán los riesgos y beneficios asociados a las operaciones en mercados volátiles.

Fase 2: Taller Práctico de Simulación

1. Análisis de Riesgo País:

- Los equipos usarán el índice EMBI para evaluar el nivel de riesgo país en mercados específicos.
- Compararon las calificaciones de riesgo soberano de países asignados según Fitch, Moody's y Standard & Poor's.
- Identificarán las fuentes principales de riesgo, como inestabilidad política, altos niveles de deuda pública y políticas monetarias restrictivas.

2. Simulación de Estrategias de Mitigación:

- **Diversificación:**
 - Redistribuir inversiones entre países con calificaciones de riesgo más bajas para minimizar la exposición en mercados volátiles.
 - Proponer inversiones alternativas en bonos internacionales más seguros.
- **Cobertura Cambiaria:**
 - Diseñar estrategias forward para mitigar el riesgo cambiario en monedas con alta volatilidad.
 - Evaluar el uso de opciones financieras como puts y calls para proteger el valor de los activos internacionales.

3. Operaciones de Mercado:

- Realizar simulaciones de compra y venta de bonos y acciones utilizando datos ficticios de rendimiento proyectado.
- Calcular los riesgos y beneficios asociados con diferentes escenarios de fluctuación económica.
- Comparar los efectos de las estrategias de mitigación en la rentabilidad general de las inversiones.

Fase 3: Presentación de Resultados y Retroalimentación

1. Elaboración de Informe:

- Los equipos prepararán un informe detallado que incluirá:
 - **Resumen del caso:** Análisis de los riesgos financieros identificados.
 - **Estrategias de mitigación:** Justificación de las decisiones tomadas.
 - **Resultados:** Impacto de las estrategias en la rentabilidad y reducción de riesgos.
 - **Gráficos:** Comparativas visuales de escenarios con y sin estrategias de mitigación.

2. Presentación Grupal:

- Cada equipo dispondrá de **15 minutos** para exponer:
 - Los riesgos financieros identificados.
 - Las estrategias implementadas y su impacto en la reducción de riesgos.
 - Recomendaciones finales para los casos analizados.
- Utilizarán herramientas como PowerPoint, Excel y simuladores virtuales para apoyar sus conclusiones.

3. Retroalimentación:

- El docente y compañeros evaluarán:
 - **Claridad:** Explicación de los conceptos financieros y estrategias aplicadas.
 - **Creatividad:** Originalidad en las soluciones propuestas.
 - **Aplicabilidad:** Relevancia y viabilidad de las estrategias en contextos reales.

Objetivo del Ejercicio

El ejercicio permitirá a los estudiantes desarrollar habilidades para identificar, analizar y mitigar riesgos financieros, aplicando herramientas y estrategias en escenarios reales. Además, fomenta el pensamiento crítico, la colaboración en equipo y la capacidad de toma de decisiones bajo presión.

7. NORMAS DE SEGURIDAD:

Seguridad: La seguridad es primordial. Los ambientes de práctica deben cumplir con regulaciones de seguridad y salud en el trabajo. Esto incluye la identificación de riesgos potenciales, la provisión de equipo de protección personal cuando sea necesario y la implementación de protocolos de seguridad.

Supervisión: Los estudiantes en prácticas suelen requerir supervisión adecuada para asegurarse de que están realizando las tareas de manera segura y correcta. Los docentes han de asumir la función de supervisores, por lo que deben estar disponibles para responder preguntas, proporcionar orientación y evaluar el progreso del estudiante.

Además, se deben de considerar:

- ✓ Verificar que los simuladores y herramientas digitales utilizadas sean confiables y no expongan datos personales.
- ✓ Fomentar el respeto y la participación equitativa durante las discusiones grupales.

8. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

A lo largo de la asignatura de Finanzas Internacionales, los estudiantes fortalecerán su capacidad reflexiva orientada al trabajo en equipo, la toma de decisiones estratégicas y la solución de conflictos en un entorno financiero global. Se fomentan valores como el respeto, la

ética profesional, la responsabilidad y la solidaridad, habilidades fundamentales tanto para la gestión de riesgos financieros como para la colaboración en equipos multiculturales en empresas multinacionales.

Este ejercicio fomentará:

- Fomentar el trabajo en equipo y la toma de decisiones colaborativa.
- Promover la responsabilidad al analizar riesgos financieros y proponer soluciones.

9. CONCLUSIONES:

Los estudiantes comprenderán cómo los riesgos financieros afectan a las empresas multinacionales y aplicarán herramientas prácticas para mitigar estos riesgos, desarrollando habilidades críticas para la gestión financiera en un contexto global.

10. RECOMENDACIONES:

Se recomienda a los estudiantes:

- Familiarizarse con plataformas de simulación financiera antes de la actividad.
- Revisar casos reales de gestión de riesgos financieros para enriquecer el análisis.
- Utilizar recursos visuales claros para facilitar la presentación de resultados.

GUÍA DE CLASES PRÁCTICA DE LA ASIGNATURA

CARRERA: Tecnología Superior en Comercio Exterior

ASIGNATURA: Finanzas Internacionales

Unidad 4: El mercado de derivados financieros.

TÍTULO DE LA CLASE PRÁCTICA: "Simulación de operaciones en el mercado de derivados financieros".

Objetivos: Dotar a los estudiantes para comprender las definiciones y conceptos fundamentales relacionados con los mercados de derivados financieros, incluyendo la identificación de instrumentos financieros derivados y su función en la gestión de riesgos y la especulación financiera.

TIEMPO DE DURACIÓN: 4 horas

1. FUNDAMENTOS:

Los derivados financieros son instrumentos esenciales para la gestión de riesgos en los mercados globales. Permiten a las empresas protegerse de fluctuaciones en tasas de interés, tipos de cambio y precios de materias primas. Su uso adecuado contribuye a la estabilidad financiera de las empresas y su competitividad en el mercado internacional.

2. OBJETIVOS A ALCANZAR:

- Identificar las características del mercado OTC y su diferencia con los mercados organizados.
- Aplicar conceptos clave de forwards, swaps y opciones en la gestión de riesgos financieros.
- Evaluar escenarios de riesgo y diseñar estrategias de cobertura mediante simulaciones prácticas.
- Elaborar informes que incluyan análisis, decisiones y resultados obtenidos en las simulaciones.

3. BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CAPACIDADES PRÁCTICAS A DESARROLLAR:

- **Habilidades de Pensamiento:**
 - Análisis crítico de datos financieros y escenarios de riesgo.
 - Diseño de estrategias efectivas de cobertura financiera.
 - Interpretación de resultados obtenidos en simulaciones prácticas.
- **Destrezas Sensoriales:**
 - Identificación visual y análisis de gráficos financieros.
 - Reconocimiento de tendencias y patrones en los mercados de derivados.
- **Destrezas Motoras:**
 - Manejo de plataformas digitales para simulaciones de operaciones financieras.
 - Uso de software para la proyección de riesgos y cálculo de beneficios.

4. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE:

Se evaluará mediante:

- Presentación grupal de los resultados obtenidos en las simulaciones (40%).
- Informe técnico que incluya análisis, estrategias aplicadas y gráficos comparativos (30%).
- Participación activa en talleres y simulaciones (30%).

5. PREPARACIÓN PREVIA DEL ESTUDIANTE:

- Leer los capítulos correspondientes sobre derivados financieros de los libros indicados en la bibliografía del programa de estudios.
- Investigar los conceptos básicos de forwards, swaps y opciones, enfocándose en su aplicación práctica.
- Revisar casos reales de empresas que utilicen derivados financieros para mitigar riesgos.

6. PROCEDIMIENTOS A EMPLEAR:

Ejercicio: Simulación de Operaciones en el Mercado de Derivados Financieros

Fase 1: Introducción al Caso y Análisis Inicial

Caso Propuesto 1:

"AgroGlobal" en un Mercado Volátil de Materias Primas

AgroGlobal, una empresa ecuatoriana que exporta productos agrícolas como cacao y banano, enfrenta riesgos financieros significativos debido a la volatilidad de los precios internacionales de las materias primas y fluctuaciones cambiarias. Los compradores internacionales han solicitado contratos a largo plazo con precios fijos, lo que obliga a AgroGlobal a buscar herramientas financieras que le permitan cubrirse contra estas variaciones.

Caso Propuesto 2:

"TechSolutions" y la Gestión de Tasas de Interés

TechSolutions es una empresa multinacional de tecnología que ha adquirido un crédito a tasa variable para financiar la expansión de sus operaciones en América Latina. Debido al riesgo de incrementos en la tasa de interés, busca implementar estrategias con derivados financieros para estabilizar sus costos de financiamiento.

Formación de Equipos:

- **Equipo A:** Analistas financieros de AgroGlobal encargados de evaluar los riesgos de precios y tasas de cambio.
- **Equipo B:** Gestores de riesgos de TechSolutions responsables de diseñar estrategias de cobertura frente a la volatilidad de tasas de interés.

- **Equipo C:** Operadores de mercado que ejecutarán las operaciones simuladas en forwards, swaps y opciones.

Fase 2: Simulación Práctica

1. Análisis Inicial de Riesgos:

- **AgroGlobal:**
 - Identificar las materias primas más sensibles a la volatilidad de precios y las monedas clave involucradas en las transacciones.
 - Analizar los datos ficticios proporcionados, como históricos de precios de cacao y banano, y fluctuaciones de tasas de cambio (USD/EUR y USD/JPY).
- **TechSolutions:**
 - Evaluar las tendencias de tasas de interés internacionales y proyectar escenarios de incremento en las tasas.
 - Identificar riesgos potenciales de financiamiento con créditos a tasa variable.

2. Selección de Instrumentos Financieros Adecuados:

- **AgroGlobal:**
 - Utilizar contratos de **forwards** para fijar precios futuros de cacao y banano.
 - Aplicar **opciones financieras** para mitigar riesgos extremos en precios.
- **TechSolutions:**
 - Implementar **swaps de tasas de interés** para convertir el crédito de tasa variable a una tasa fija.
 - Usar **futuros financieros** para anticipar movimientos de tasas.

3. Ejecución de Operaciones Simuladas:

Los equipos ingresarán a una plataforma virtual diseñada para simular mercados financieros. Las actividades incluirán:

- Negociar contratos forward, swaps y opciones en diferentes monedas y commodities.
- Simular las compras y ventas de derivados financieros basados en los escenarios ficticios proporcionados.
- Registrar los resultados y calcular los beneficios o costos asociados a cada estrategia aplicada.

4. Evaluación de Resultados:

- Los equipos analizarán los datos obtenidos, evaluando el impacto financiero de las estrategias implementadas.
- Identificarán las fortalezas y debilidades de cada estrategia, proponiendo ajustes para escenarios futuros.

Fase 3: Presentación de Resultados y Retroalimentación

Informe Final:

Cada equipo elaborará un informe que incluya:

1. Resumen del caso analizado.
2. Descripción detallada de las estrategias de cobertura aplicadas.
3. Resultados obtenidos y análisis comparativo de beneficios y riesgos.
4. Gráficos y tablas que representen los escenarios evaluados y los impactos financieros.

Presentación Grupal:

- Cada equipo dispondrá de 15 minutos para exponer sus hallazgos al resto de la clase, utilizando herramientas visuales como PowerPoint o Canva.
- Justificarán sus decisiones basadas en los datos y resultados obtenidos.

Retroalimentación:

- El docente evaluará la claridad de los análisis y la efectividad de las estrategias propuestas, proporcionando recomendaciones para mejorar la comprensión y aplicación de los conceptos.

Conclusión del Ejercicio

Este ejercicio permitirá a los estudiantes aplicar conceptos teóricos en un entorno práctico, comprendiendo el impacto de los derivados financieros en la gestión de riesgos internacionales. Los casos propuestos simulan escenarios reales que preparan a los estudiantes para enfrentar desafíos financieros en mercados globales.

7. NORMAS DE SEGURIDAD:

Seguridad: La seguridad es primordial. Los ambientes de práctica deben cumplir con regulaciones de seguridad y salud en el trabajo. Esto incluye la identificación de riesgos potenciales, la provisión de equipo de protección personal cuando sea necesario y la implementación de protocolos de seguridad.

Supervisión: Los estudiantes en prácticas suelen requerir supervisión adecuada para asegurarse de que están realizando las tareas de manera segura y correcta. Los docentes han de asumir la función de supervisores, por lo que deben estar disponibles para responder preguntas, proporcionar orientación y evaluar el progreso del estudiante.

Además, se deben de considerar:

- ✓ Uso exclusivo de plataformas aprobadas para simulaciones financieras.
- ✓ Respetar las normas éticas en la toma de decisiones financieras simuladas.
- ✓ Evitar la divulgación de datos ficticios fuera del entorno académico.

8. FORMACIÓN EN VALORES Y DESARROLLO DE HABILIDADES BLANDAS.

A lo largo de la asignatura de Finanzas Internacionales, los estudiantes fortalecerán su capacidad reflexiva orientada al trabajo en equipo, la toma de decisiones estratégicas y la solución de conflictos en un entorno financiero global. Se fomentan valores como el respeto, la ética profesional, la responsabilidad y la solidaridad, habilidades fundamentales tanto para la gestión de riesgos financieros como para la colaboración en equipos multiculturales en empresas multinacionales.

Este ejercicio fomentará:

- Trabajo en equipo para la resolución de problemas financieros complejos.
- Fomento de la ética profesional en la toma de decisiones.
- Desarrollo de habilidades de comunicación efectiva para la presentación de resultados.

9. CONCLUSIONES:

La Unidad 4 proporcionará a los estudiantes las herramientas y conocimientos necesarios para gestionar riesgos financieros en entornos internacionales. A través de simulaciones prácticas, desarrollarán competencias clave para operar en mercados de derivados y proteger los activos de sus empresas.

10. RECOMENDACIONES:

Se recomienda a los estudiantes:

- Participar activamente en las simulaciones para maximizar el aprendizaje.
- Estudiar a profundidad los conceptos clave de forwards, swaps y opciones.
- Colaborar con el equipo para diseñar estrategias innovadoras y efectivas.