

## **ACCIÓN FORMATIVA**

ANÁLISIS DE RIESGOS Y MEDIOS DE COBERTURA EN LAS OPERACIONES DE COMERCIO INTERNACIONAL.

## **OBJETIVOS**

- Analizar la información relacionada con el mercado de divisas y las implicaciones en el comercio internacional
- Analizar el riesgo de cambio y las modalidades de cobertura de éste en las operaciones de comercio internacional en divisas
- Determinar la cobertura adecuada de los posibles riesgos en operaciones comerciales internacionales

## **CONTENIDOS**

### **1. Organización del mercado de divisas**

- Concepto y función del mercado de divisas.
- Funcionamiento del mercado de divisas y operaciones más comunes.
  - Oferta.
  - Demanda.
- Referencias normativas sobre operaciones de compraventa de divisas y transacciones con el exterior.
  - El tipo de cambio:
    - Sistemas de fijación.
    - Factores determinantes.
    - Variaciones.
    - Operaciones al contado.
    - Operaciones a plazo.
- El tipo de interés de la divisa.

### **2. Análisis del riesgo de cambio e interés en operaciones de comercio internacional y su cobertura**

- El riesgo de cambio.
- El Seguro de cambio:
  - Concepto y características.
  - Formación de los cambios.
  - Coste o rendimiento del seguro de cambio.
- Opciones sobre divisas:
  - Concepto, características y aplicaciones.

- Clases de opciones:
- Determinación del precio de una opción.
- Futuros sobre divisas:
  - Concepto, características y funcionamiento.
- Otros instrumentos de cobertura: Cuentas en divisas. Otros.
- El riesgo de interés. Cobertura:
  - Futuros en tipos de interés.
  - Swaps de tipos de interés.
  - Otros elementos de cobertura: Caps, Floors, etc.
- Utilización de herramientas informáticas de tramitación y gestión integrada de riesgos de cambio e interés:
  - Búsqueda de información: Internet.
  - Aplicaciones informáticas sobre operaciones con divisas.

### **3. Otros riesgos en operaciones de comercio internacional y su cobertura**

- Tipos de riesgo:
  - Riesgo comercial.
  - Riesgo político.
  - Riesgo extraordinario.
  - Otros riesgos.
- Seguro de crédito a la exportación:
  - Concepto y características generales.
  - Riesgos susceptibles de cobertura
  - Contratación del seguro: sujetos que intervienen y obligaciones de las partes.
  - Compañías que operan en el mercado del Seguro de Crédito a la exportación: CESCE. Otras compañías.
  - Modalidades de las pólizas y coberturas.
  - Normativa aplicable: normativa general de la actividad aseguradora.

Normativa del seguro de crédito a la exportación.

- Factoring como instrumento de cobertura de riesgos:
  - Características y funcionamiento.
  - Tipos de riesgos que cubre el factoring internacional.
  - Diferencias con el seguro de crédito a la exportación.
- Forfaiting como instrumento de cobertura de riesgos:
  - Características y funcionamiento.
  - Tipos de riesgos que cubre el forfaiting internacional.
  - Diferencias con el factoring...
- Aplicaciones informáticas de tramitación y gestión integrada de riesgos.