

GUIA DOCENTE
MÁSTER UNIVERSITARIO EN NEGOCIOS INTERNACIONALES
13ª EDICIÓN
Curso 2024-2025

1. ASIGNATURA

Nombre: *Finanzas internacionales, contabilidad y fiscalidad internacional*

Tipo de asignatura: Obligatoria

Trimestre: 2º y 3er trimestre

Créditos: 6 ECTS

Horas de dedicación del estudiante: 50 (aula presencial) / 100 (fuera del aula)

Idioma de docencia: Castellano

Coordinador de la asignatura: Dr. Oscar Elvira Benito

Profesores de la asignatura: Oscar Elvira, Xavier Brun, David Elvira y Pere Serra.

2. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA

Esta asignatura contiene distintos elementos que, desde el punto de vista de actividad internacional de la empresa, resultan complementarios. Se trata de los elementos fundamentales de la contabilidad para entender el análisis de los balances de la empresa, la dirección financiera y los mercados financieros para, más adelante, contemplar los aspectos prácticos de los medios de pago de las operaciones de comercio exterior y la fiscalidad internacional.

La presencia internacional de la empresa se ha convertido en los últimos años en una gran oportunidad y, a la vez, un importante reto. Las finanzas son un tema de interés para todo directivo que tenga responsabilidades sobre recursos de la empresa. En una empresa, la dirección financiera es percibida como algo colateral, de tipo staff, suficientemente alejada de las funciones y responsabilidades como para no tener que preocuparse de ella. No obstante, el impacto financiero de las tomas de decisiones puede ser más importante que el impacto de las decisiones básicas de inversión y financiación de tipo estructural. La dirección financiera tiene como misión principal obtener los recursos apropiados en lo referente a cuantía, coste y plazo para financiar en todo momento las inversiones necesarias para cumplir los objetivos de la empresa.

En el año 2008 se vivió una crisis financiera, centrada en la falta de liquidez de las empresas y bancos que hizo que el sistema financiero estuviera al borde del abismo. Muchas empresas han acabado en concurso de acreedores, la antigua suspensión de pagos. Con un buen análisis previo y su correspondiente diagnóstico se hubieran podido prever y anticipar ciertos hechos, que hubieran podido llevar a correctas decisiones de inversión y financiación.

En esta asignatura se verán las principales técnicas para diagnosticar la liquidez, solvencia, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad. Después de dicho chequeo nos

centraremos en decisiones financieras de tipo operativo (a corto plazo) y de tipo estructural (a largo plazo), con el objetivo que los participantes tengan claro las variables necesarias para evaluar la viabilidad de un proyecto.

También se plantea la interacción entre la arquitectura financiera y productiva internacional tanto en los países desarrollados como en los países emergentes y también en América Latina. A continuación, se presentarán los principales mercados financieros internacionales que facilitan la toma de decisiones de financiación e inversión.

Por lo que se refiere a la fiscalidad internacional, en la asignatura los participantes conocerán todos los conceptos relevantes a nivel fiscal, que debe conocer una empresa que tenga una actividad económica que conlleve transacciones internacionales. Se planteará, analizará y discutirá acerca de la fiscalidad y medios de pago a nivel internacional.

Asimismo, se tratarán los diversos medios de pago internacionales revisando los criterios de selección atendiendo a: riesgo (especialmente riesgo político), experiencias anteriores, grado de necesidad de las partes, etc. Acabaremos con los diversos tipos de financiación más utilizados en internacional clasificándolos en convencional y especializada.

3. CONTENIDOS

FINANZAS EN LA EMPRESA INTERNACIONAL.

1. Balance de Situación

- 1.1. Introducción al Balance de Situación
- 1.2. Creación del Balance de Situación

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- 2.1. Obtención de beneficios
- 2.2. Flujo de Caja o *Cash Flow*

3. Análisis económico – financiero

- 3.1. Ratios de Rentabilidad
- 3.2. Ratios de Estructura
- 3.3. Ratios de Liquidez
- 3.4. Ratios de Endeudamiento
- 3.5. Ratios de Rotación

4. Finanzas corporativas.

- 4.1. Estudio de viabilidad
 - 4.1.1. Presupuesto de inversiones
 - 4.1.2. Presupuesto de financiación
 - 4.1.3. Presupuesto de ingresos y gastos
- 4.2. Métodos de evaluación de inversiones
 - 4.2.1. Cash flow neto
 - 4.2.2. Pay back

4.2.3. VAN

4.2.4. TIR

MERCADOS FINANCIEROS Y COBERTURA DE RIESGO

1. Mercados Financieros

1.1. Concepto, funciones y características de los mercados financieros

1.2. Mercado de Divisas

2. Coberturas de riesgos financieros

2.1. Operaciones spot

2.2. Operaciones *forward*

2.3. Determinación del precio teórico del *forward*

2.4. Seguro de cambio

2.4. Swap estándar

2.5. Swap creciente

2.6. Swap con barrera

2.7. Swap con barrera bonificado

2.8. Cap sobre tipo de interés

3. Otros mercados financieros.

3.1. Mercados de renta fija y variable

3.2. Futuros y opciones Financieras

FISCALIDAD DE LAS OPERACIONES INTERNACIONALES

1. Introducción

1.1. Convenios para evitar la doble imposición.

1.2. Relación tributaria internacional.

1.3. Métodos para evitar la doble imposición.

1.4. Criterios de sujeción fiscal. Principio de residencia, territorialidad y nacionalidad.

2. Conceptos

2.1. Residencia fiscal

2.2. Establecimiento permanente

2.3. Relación filial-matriz.

2.4. Tratamiento de la inversión extranjera directa. 

3. Tipos de renta específicos:

3.1. Rentas pasivas: intereses, cánones, y dividendos.

3.2. trabajadores dependientes

3.3. Profesionales independientes,

3.4. Artistas y deportistas,

3.5. Consejeros de sociedades,

3.6. Ganancias patrimoniales y otras rentas.

4. Tendencias en la fiscalidad internacional.

3.1. Paraísos fiscales. Ventajas e inconvenientes.

3.2. Era Post BEPS, Google Tax, Pillar 1 y Pillar 2 OCDE.

LOS MEDIOS DE PAGO INTERNACIONALES

1. Introducción. Leyes de Control de Cambios.
2. Medios de pago simples. Cheque personal y bancario. Transferencia swift.
3. Medios de pago documentarios. Cobranzas simples y documentarias.
4. Medios de pago documentarios. El crédito documentario.

RIESGOS Y COBERTURAS

1. Riesgos asociados a las diferentes formas de pago.
2. Prevenciones a tomar y sistemas de cobertura del riesgo de impago.
3. Cobertura de riesgos: seguros de crédito al comercio exterior.

FINANCIACIÓN INTERNACIONAL

1. Financiación convencional: Pre y Post exportación. Financiaciones de importación.
2. Financiación especializada: Factoring, forfaiting y confirming. Operaciones a largo plazo.

La asignatura dentro del plan de estudios

Esta asignatura se enmarca en la materia **Finanzas**, cuyos resultados de aprendizaje son los siguientes:

RA2. Mat.4.1 Interpretará los datos para su aplicación en el análisis del potencial de negocio de un país.

RA1. Mat.4.2 Identificará los riesgos políticos y comerciales inherentes a las operaciones internacionales y sus coberturas a través de empresas aseguradoras públicas y privadas.

RA4. Mat. 4.3 Distinguirá los documentos y medios de pago más habituales en el comercio exterior y las reglas de la Cámara de Comercio Internacional que los regulan.

RA6. Mat.4.4 Integrará las fuentes de financiación de las empresas en sus operaciones habituales de comercio internacional, ya sean de origen público o privado.

PLAN DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

5. METODOLOGÍA DOCENTE

El método de trabajo combina las siguientes metodologías:

- Metodologías tradicionales: incluye sesiones de clases magistrales basadas en la explicación del profesor, la celebración de tutorías y consultas presenciales y la realización de un examen final individual presencial.
- Metodologías activas: incluye la lectura, preparación y análisis de casos prácticos, así como discusión y debates presenciales.
- Metodologías autónomas: incluye, además de las lecturas de la documentación y bibliografía recomendada, la preparación y presentación de trabajos individuales o en grupo.

6. EVALUACIÓN

METODOS DE EVALUACIÓN	Ponderación
Actividades prácticas individuales y grupales	45%
Examen final individual	55%

Finanzas internacionales vale el 50% de la asignatura y el otro 50% fiscalidad y medios de pago internacionales.

La calificación final se sitúa en la escala de 0 a 10 puntos, con un decimal. Para aprobar hay que obtener un mínimo de un 5 sobre 10 en el total de ambas partes. En el supuesto de no aprobar la asignatura se abrirá un período de recuperación, en el que se especificará con antelación qué hay que recuperar. La evaluación de la asignatura en este periodo de recuperación seguirá los criterios generales señalados en la guía docente del programa.

7. ACTIVIDADES FORMATIVAS

- (Dentro del aula)
 - Sesiones presenciales de clase
 - Ejercicios individuales y/o grupales
 - Discusión de casos
 - Presentaciones individuales y/o grupales
 - Debates
- (Fuera del aula)
 - Lecturas
 - Preparación de casos

8. PROFESORADO

Dr. Oscar Elvira

Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona. Master en Banca y Finanzas por el IDEC de la Universitat Pompeu Fabra. Profesor asociado de la Universitat Pompeu Fabra. Además, imparte clases de finanzas en Masters Universitarios de la UPF- Barcelona School of Management. Codirector del Master Universitario en Finanzas y Banca especialidad Análisis de Riesgos. Gestor de fondos y sociedades de inversión de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA. Autor de varios libros de finanzas.

Dr. Xavier Brun

Doctor en Ciencias Económicas por la Universitat de Barcelona cum laude. Licenciado en ADE por la Universitat Pompeu Fabra (UPF). Máster en Banca y Finanzas por el Idec- UPF. Codirector del Master Universitario en Finanzas y Banca especialidad Mercados Financieros de la UPF- Barcelona School of Management. Actualmente es Portfolio Manager en TREA ASSET MANAGEMENT. Fue analista senior de Renta Variable en SIA Funds, especializándose en materias primas y gestor de instituciones

de inversión colectiva en Solventis. Coordinador de material de la colección Manuales de Asesoramiento Financiero de la Editorial Profit (12 libros) y autor de cuatro libros de dicha colección.

Dr. David Elvira Benito

Abogado. Doctor en Derecho Fiscal por la Universitat Pompeu Fabra. Profesor asociado de Derecho Financiero y Tributario en la Universitat Pompeu Fabra. Miembro del Consejo de Administración de Warwick Legal Network Limited, Socio Director Bufete Maña-Krier-Elvira, Autor de libros como "El establecimiento permanente", Barcelona: Ed. Tirant lo Blanch

Lic. Pere Serra Bartolí

Licenciado en Biología por la Universidad Autónoma de Barcelona. Ex Relationship Manager del Departamento de Instituciones Financieras de "Caixabank". Experiencia docente impartiendo clases en la Universidad de Alicante, Universidad Pompeu Fabra, La Salle. Consultor internacional.

9. BIBLIOGRAFIA

Altman, E. Financial ratios, discriminant análisis and the prediction of corporate bankruptcy. Journal of Finance, vol. 23, número 7, 1968.

Amat, O. Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones. Barcelona: Gestión 2000, 2007.

Amat, O. Análisis Integral de empresas. Barcelona: Bresca Editorial, 2008.

Banco de España. Análisis económico financiero, Madrid: Central de Balances del Banco de España, varios años.

Barro, R.;Grilli, V.; Febrero. R. Macroeconomía. Teoría y política. Madrid: McGraw Hill, 1997.

Brun, X. Finanzas en la empresa internacional. Master en Negocios Internacionales, edición *on line*, 2018.

Brun, X. Mercados Financieros y Cobertura de Riesgos. Master en Negocios Internacionales, edición *on line*. 2018.

Brun, X.; Elvira, O y Puig, X.: Mercado de Renta Variable y mercado de divisas. Barcelona: Profit Editorial, 2008.

Brun, X.; Larraga, P. y Moya, M: Cómo Interpretar la información económica. Barceñpma_ Profit Editorial, 2008.

Consejo Superior de Cámaras. Reglas y usos uniformes referidas a cobranzas (Collections) Publicación N0. 522. París: Cámara Internacional de Comercio.

Consejo Superior de Cámaras. Reglas y usos uniformes referidas a créditos documentarios. Publicación N0. 600. París: Cámara Internacional de Comercio.

Elvira, D. Fiscalidad internacional. Master en Negocios Internacionales, edición *on line*, 2018.

Elvira, D. “Nova realitat jurídica, solucions antigues. Iniciatives i realitats a Suècia”, *Revista Catalana de Dret Privat*, Institut d’Estudis Catalans, Volum 20, 2019.

Elvira, D.: “Destination Principle in Intra-community Services and the ‘Fixed Establishment’ in the VAT. A Comparative Study of Polish and Spanish Law”, Co-author Marcin Gorazda, *Intertax*, Vol 42, February 2014.

Elvira, D.: *El establecimiento permanente*. Valencia: Tirant Lo Blanch, 2007.

Díaz-Giménez. Macroeconomía: primeros conceptos. Barcelona: Antonio Bosch, 1999.

Foley, J.F. THE GLOBAL ENTREPRENEUR. Illinois: Jamric Press International.

Gómez Cáceres, D., Martínez García, F, Negociación internacional. Barcelona: Esic Editorial.

ICEX. Curso superior estrategia y gestion del comercio exterior Icx.

ICEX, Curso basico operativa y practica del comercio exterior Icx.

Jiménez, G. Guía de la CCI para los fundamentos del comercio internacional. París: Cámara de Comercio Internacional

Lang, M.: Introducción al Derecho de los convenios para evitar la doble imposición. Barcelona, Ed. Temis, 2014.

Martínez Abascal, E.; Finanzas para directivos. Madrid: McGraw Hill, 2012.

Nelson, C. Import Export. Nueva York: McGrawHill, 2009.

Ontiveros, E.; Berges, A.; Manzano D. y Valero, F.J. Mercados Financieros Internacionales. Madrid: Editorial Espasa Calpe.1993

Plan General de Contabilidad, Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, 2007

Rosanas, J.M. Informació comptable per a la presa de decisions empresarials, Barcelona: Ariel, 1992.

Serra, P. Medios de pago internacionales. Master en Negocios Internacionales, edición *on line*, 2018.