

**COBERTURA CAMBIARIA: SITUACIÓN ACTUAL
DE LOS MERCADOS DE DERIVADOS EN
COLOMBIA Y MÉXICO Y DISEÑO DE UNA
HERRAMIENTA DIDÁCTICA QUE VISUALIZA LAS
VENTAJAS DE LA COBERTURA DE TIPO DE
CAMBIO PARA LAS EMPRESAS MEXICANAS QUE
NEGOCIAN CON BIENES IMPORTADOS.**

Autor

FELIPE ALEJANDRO DELGADO LIZARAZO

Director

ING. EDGAR LUNA



OBJETIVO GENERAL

Determinar los mecanismos de cobertura cambiaria existentes en México y Colombia y utilizar esta información para el desarrollo de una herramienta didáctica que visualice y presente las ventajas de la cobertura de tipo de cambio para las empresas mexicanas que negocian con bienes importados.



OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar el comportamiento del tipo de cambio peso mexicano/dólar, así como los factores más importantes que han influenciado su variación.
- Identificar y analizar los mecanismos existentes tanto en México como en Colombia que permiten realizar cubrimiento de riesgo cambiario mediante instrumentos derivados.



OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Seleccionar el instrumento derivado que más presente ventajas para la estructuración de la cobertura cambiaria con respecto al costo, con el fin de identificar las ventajas de su utilización.
- Diseñar una herramienta que visualice y presente las ventajas de la cobertura de tipo de cambio mediante el instrumento seleccionado con respecto a la no utilización de ningún tipo de cobertura y la cobertura natural.



METODOLOGÍA

1. ESTADO DEL ARTE

2. IDENTIFICACIÓN INSTRUMENTOS DERIVADOS

3. SELECCIÓN INSTRUMENTO

4. HERRAMIENTA GRÁFICA

5. ANÁLISIS COBERTURA



CONCLUSIONES

- México y Colombia presentan un comportamiento similar en las variables macroeconómicas relacionadas con el manejo cambiario.
- Aún persiste una tendencia a la devaluación del peso mexicano y del colombiano a pesar de la debilidad del dólar en fechas recientes.



CONCLUSIONES

- Construcción de una herramienta visual de fácil utilización, basado en elementos gráficos que facilitan la manipulación y entrada de datos, así como la comprensión de las ventajas que ofrecen los contratos de futuros.
- Se comprobó el efecto de los instrumentos derivados como mitigadores del riesgo asociado a la variación de los precios del activo subyacente, en nuestro caso del riesgo cambiario.



CONCLUSIONES

- Mediante la herramienta gráfica se apreciaron las características de los contratos de futuros y sus ventajas frente a otros tipos de cobertura.

Los contratos de futuros no afectan ni la liquidez ni el endeudamiento de la empresa, al mismo tiempo que compensa los efectos adversos de la volatilidad cambiaria.



RECOMENDACIONES

- Ampliar el estudio de la administración y gestión del riesgo cambiario mediante derivados de otros indicadores como el índice de Precios o las tasas de interés, aprovechando la existencia en el ***Mexder*** tanto de contratos de futuros como de opciones sobre estos indicadores.
- Continuar con la implementación de herramientas gráficas con el fin de facilitar tanto el manejo como la visualización de variables financieras y sus diferentes aplicaciones.

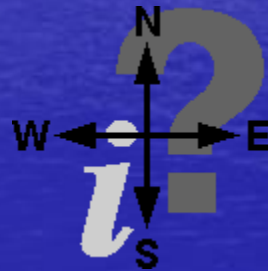


RECOMENDACIONES

- A pesar del creciente interés por el mercado de derivados en Colombia, y de la utilidad de instrumentos como las OPCF para hacer gestión de riesgo, éste instrumento aún no es de conocimiento del común de los empresarios por lo que es necesario profundizar en ello con el fin de dar a conocer el instrumento, su funcionamiento y los mecanismos de utilización por parte de pequeños empresarios.



PREGUNTAS



GRACIAS

