

INTRODUCCIÓN

Antecedentes

Finalizada la Segunda Guerra Mundial, se inició un proceso acelerado de globalización económica, este desarrollo se dio a través de los mercados financieros internacionales, provocando un derrumbamiento de las fronteras nacionales.

Como resultado se ha dado un fuerte intercambio de flujos financieros entre países, creando un escenario de continua incertidumbre financiera, que se traduce en varios tipos de riesgo.

Planteamiento del problema

El problema de estudio que se busca resolver en la investigación esta basado en que las pequeñas y medianas empresas (PYMES) de exportación, son agentes que tienen efectos de arrastre sobre la actividad económica al utilizar mano de obra en forma intensiva (de manera general en el país). Por lo que deben ser productivas y eficientes para que sus productos sean competitivos en el exterior.

El problema recae en la falta de financiamiento de las PYMES de exportación para tener procesos productivos eficientes, sumado a la inestabilidad económica que caracteriza a nuestro país, afectando los costos y los beneficios de los empresarios.

Este serio problema de competitividad externa, e inestabilidad de precios en el mercado, que afectan directamente al mercado interno y, por lo tanto a las exportaciones de las PYMES, produciendo efectos negativos para el país de tipo económico, político y social. Se debe a la falta de conocimiento y de organización por parte de los empresarios de las PYMES de exportación, para hacer uso en conjunto, de los instrumentos de mercado, logrando así, disminuir su riesgo de mercado, y poder llevar de manera más segura sus productos al exterior, y al menor costo posible.

Para solucionar este tipo de problemas y en algunos casos hasta aprovecharlos, se puede recurrir a los mercados especializados como lo son los de futuros y opciones, estos son instrumentos de cobertura financiera, sus mercados son prácticamente nuevos y, en la última década han sido los de más alto crecimiento en volumen de operaciones diarias.

Objetivos

Por esta razón se plantearon los siguientes objetivos de estudio de manera general:

- ❖ Explicar que instrumentos financieros pueden utilizar las PYMES de exportación, para disminuir su riesgo de mercado, a través del Mercado de Derivados.
- ❖ Explicar los términos, condiciones, forma de registro, cómo y con cuánto las PYMES de exportación deben de contar para poder participar en el Mercado de Derivados.

Y los objetivos particulares de estudio fueron los siguientes:

- ❖ Explicar las razones de la falta de utilización de los instrumentos financieros derivados, para disminución del riesgo de mercado, por parte de las PYMES de exportación.
- ❖ Brindar una guía para las PYMES de exportación, en el uso de los instrumentos financieros derivados.

Hipótesis

Por lo tanto, las hipótesis planteadas fueron las siguientes:

General:

- ❖ Las PYMES de exportación no hacen uso de los instrumentos financieros derivados, para disminuir su riesgo de mercado.

Particulares:

- ❖ Las PYMES de exportación no tienen conocimiento sobre los instrumentos financieros derivados.
- ❖ La situación económica y financiera de las PYMES de exportación les permitiría hacer uso de los instrumentos financieros derivados.

Metodología de investigación

La técnica de investigación utilizada en esta investigación estuvo basada en el uso de libros, revistas, información descargada (Download) del Internet, todo con el fin de poder recopilar la información adecuada y necesaria para el tema de la cobertura y protección en las Pymes y, finalmente se aplicó un levantamiento de encuestas.

Se construyó un directorio de las Pymes que exportan del puerto de Veracruz al mundo, obtenido de Bancomext, a través de la Internet.

Y finalmente para demostrar las hipótesis, se aplicó una encuesta. Esta se desarrolló de acuerdo a los objetivos antes planteados.

Organización del trabajo

La presente investigación titulada “La administración de riesgos financieros en las Pymes de exportación. Estudio de caso: Zona conurbana Veracruz-Boca del Río”; ha sido desarrollada en tres capítulos; cada uno de ellos desarrollado partiendo de lo general hacia lo particular.

El capítulo 1 titulado “Las Pymes y los mercados financieros”, inicia con los antecedentes históricos de México a partir de 1900 hasta la actualidad, mostrando fase por fase como se han dado las altas y bajas en la economía mexicana principalmente enfocado a sus empresas, demostrando así, que México es un país históricamente muy riesgoso; dentro del mismo capítulo también se describen las características de las Pymes (pequeñas y medianas empresas), tamaños y, estratificaciones, así como, sus ventajas y desventajas.

Todos los aspectos anteriores dentro de las Pymes, nos permiten observar de mejor manera su problema de financiamiento, este tema, también tratado dentro del capítulo, nos demuestra que existen otras formas de resolver el problema del financiamiento, una de estas formas es a través del uso de nuevos mecanismos de mercado, como la utilización de los instrumentos financieros derivados, que el presente trabajo propone.

Remarco la importancia de las Pymes como detonante de cualquier economía, ya sea en el ámbito regional, nacional o internacional, con casos que han demostrado resultados de crecimiento y desarrollo en Europa y Estados Unidos a través del fomento a sus Pymes.

Finalmente, se describe como es el funcionamiento de los mercados financieros internacionales, abarcando el mercado de capitales, el de dinero, los mercados especializados donde se encuentran los mercados de futuros y opciones, así como, el mercado de derivados en México, brindándole al lector una idea clara de cómo se relacionan estos mercados, sus características fundamentales, funcionamiento, etc.

En el capítulo 2 titulado “Administración de riesgos financieros”, se desarrollo su importancia dentro de cualquier empresa, sus objetivos y funciones, los tipos de riesgos financieros que existen, riesgos a los cuales toda empresa de exportación esta expuesta. También se describe el proceso de la administración de riesgos y, las dimensiones a las cuales se puede transferir el riesgo.

Una parte de suma importancia es como surgieron y se desarrollaron los instrumentos financieros derivados, remarcando así su importancia para las empresas y de que manera han ayudado a la disminución o cobertura del riesgo en varias empresas a la largo de su existencia y, hasta casos de resolución de problemas económicos de un país.

Y, la parte dentro de este capítulo sobre instrumentos financieros derivados es sin duda la parte más importante de este capítulo ya que sirve de guía para cualquier empresario o lector sobre el funcionamiento de los instrumentos financieros derivados más utilizados en la actualidad, como los forwards, futuros, opciones, swaps.

En el tercer capítulo titulado “Estudio de caso en la zona conurbana Veracruz – Boca del Río sobre la administración de riesgos financieros en las Pymes de exportación”, se describe precisamente como el título lo indica, la manera en que esta estructurada la investigación. Se demostró la importancia que tiene la zona conurbana Veracruz-Boca del Río, como una zona de residencia o instalación fundamental para las empresas exportadoras de cualquier tamaño.

También se demostraron las características de la encuesta realizada; brindándole una mayor seriedad al trabajo se redactaron las limitaciones, ventajas y desventajas que se presentaron durante dicha investigación.