



INTRODUCCIÓN

El presente trabajo nos muestra la inquietud de conocer como es que la mayoría de las empresas del sector privado siempre han tenido a bien preocuparse por estudiar, analizar y controlar **el Costo Integral de Financiamiento** desde una perspectiva interna en vez de preocuparse por analizar el efecto externo que tiene las Variables Macroeconómicas, como son **el tipo de cambio, la tasa de interés y la inflación.**

Si quizás lo han hecho de forma individual, hace falta un trabajo que exponga de forma global los efectos que tienen éstas variables Macroeconómicas. Y cómo influyen en el Costo Integral de Financiamiento de las Empresas Mexicanas.

Es por ello que este trabajo pretende exponer los efectos que tienen los indicadores Macroeconómicos como el tipo de cambio, la tasa de interés y la inflación en el Costo Integral de financiamiento, ya que constituyen una fuente importante de Riesgos para la mayoría de las empresas Latinoamericanas, Principalmente las de México.

El trabajo cubre en general todos los aspectos relevantes relacionados con los riesgos financieros, fundamentalmente riesgo de mercado, de crédito y de liquidez, pero también riesgo operativo y Legal. No se tratan aquí otros tipos de Riesgos, aunque si se ofrece un marco general en el cual incorporarlos, por medio de un Catálogo de Riesgos.



Las variables Macroeconómicas anteriormente mencionadas representan riesgos para las empresas mexicanas y estos riesgos deberían ser vigilados con suficiente cautela, porque representan un alto potencial de pérdidas financieras importantes de las empresas.

Entender el riesgo financiero por sí mismo resulta un tanto difícil aún más si no se comprende el vínculo entre la tasa de interés, los tipos de cambio y la inflación.

Esta Tesis está dividida en IV capítulos: EL CAPITULO I, nos muestra la metodología del presente trabajo. EL CAPITULO II, nos presenta cuáles son las principales variables o indicadores Macroeconómicos que pueden llegar a afectar al Costo Integral de Financiamiento de las Empresas, específicamente en México, además de conceptuar y explicar cada una de las variables, tipo de cambio, tasa de interés e inflación y también explicar las metodologías de medición de riesgos, ¿Qué es? y por consiguiente se explica de forma general el catálogo de Riesgos. EL CAPITULO III, aborda la normatividad referente al tipo de cambio, tasa de interés e inflación explicando como afectan los boletines y normas referentes a las variables macroeconómicas antes mencionadas a nuestro caso práctico. EL CAPITULO IV, trata de forma directa la aplicación del caso práctico sobre las variables macroeconómicas y el impacto en el costo integral de financiamiento de las “Empresas de Fabricación de Cemento y Productos de Concreto”. Se trata de demostrar por medio de un caso práctico (tomando 4 empresas mexicanas que coticen en bolsa, obteniendo los datos de Economática) el resultado del efecto de tener Variables Macroeconómicas y su impacto con el Costo Integral de Financiamiento, lo cual nos determinará un aumento o disminución del mismo, complementando con las conclusiones del caso práctico.