



Capítulo Uno

Introducción

1.1 Planteamiento del problema

Actualmente las empresas se enfrentan a un mercado cada vez más competitivo y cambiante debido a la globalización por lo que las herramientas modernas de administración y finanzas con las que hoy se cuenta, han desplazado los métodos tradicionales de manejo de las organizaciones; asimismo, hoy en día no basta con ser líder solo en calidad, precio, costos, distribución, marketing o participación en el mercado, sino que es necesario manejar asertivamente cada uno de estos factores para convertirse en una empresa exitosa.

No obstante lo anterior, aquellas empresas que logren cubrir de manera correcta lo antes mencionado, no quedan exentas de sufrir pérdidas debido a las fluctuaciones en la economía, en particular la volatilidad del tipo de cambio que es cada vez más frecuente (ver gráficas 1,2,3,4,5). Por lo tanto una correcta administración de los riesgos financieros fortalece la estructura y operación de la empresa.

Por ello es importante conocer y utilizar instrumentos financieros que nos permitan identificar y medir tales riesgos así como reducir los mismos. Una manera eficiente de lograrlo es por medio de un instrumento derivado en este caso los contratos forwards, que



tienen la función de reducir el riesgo de fluctuación en los precios de distintos bienes subyacentes, entre ellos las divisas, al efectuarse las transacciones por las empresas; específicamente, el forward sobre divisas ¹ es el instrumento financiero que es analizado en este trabajo en un ambiente de simulación.

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Analizar la importancia de los contratos forwards aplicado a la reducción de los riesgos cambiarios en las empresas en un ambiente simulado.

1.2.2 Objetivos específicos

- Analizar el uso de los contratos forwards a través de la historia.

- Demostrar mediante el simulador de negocios como la competencia constante requiere aumentar la flexibilidad en la utilización de los contratos forwards

¹ Un forward sobre divisas es un convenio entre una corporación y un banco comercial para intercambiar una cantidad específica de divisas a un tipo de cambio determinado (denominada tipo de cambio forward) en una fecha dada en el futuro.



- Comprobar la reducción de riesgos cambiarios mediante el uso de contratos forwards.
- Corroborar por medio de la simulación una visión general del uso de los contratos forwards en un ambiente real de los negocios.
- Constatar la importancia de establecer contratos con un tipo de cambio fijo.
- Certificar la aportación de valor para la empresa por el uso de estos contratos.

1.3 Justificación

La investigación tiene como propósito lograr un mejor entendimiento en la utilización de los contratos forwards dentro de la empresa, así como recalcar la importancia de contar con la información financiera para la toma de decisiones, ya que con base en esto se pueden anticipar ciertas variaciones en el tipo de cambio y por consiguiente obtener mayores utilidades.

Los beneficios que deseamos obtener de esta tesis son el conocer mejor el funcionamiento de los contratos forwards dentro de una empresa en un ambiente simulado y todo lo que esto abarca, para así lograr que se cumplan los objetivos propuestos.

Mediante la utilización del simulador de negocios podremos apegarnos más a la realidad acerca de cómo funcionan los contratos forward y verlos desde otro punto de vista



más claro donde nosotros como estudiantes tengamos la oportunidad de tomar ciertas decisiones que se vean reflejadas en el área financiera de la empresa.

1.4 Alcances

- Se cuenta con información histórica de cinco años, lo cual nos ayuda a ver la variabilidad del tipo de cambio a través del tiempo y poder entender la tendencia del mercado para así tomar mejores decisiones.
- La empresa que se nos fue entregada en el simulador de negocios, llevara a cabo sus operaciones durante tres años, en los cuales se tomaran decisiones importantes en el área financiera, marketing y producción.
- Se cuenta con un period forward rate el cual nos muestra cual puede ser la posible variación en el tipo de cambio de cada moneda.
- Los diferentes tipos de cambio que se manejan son: el yen, el peso, el yuan, el pound y el euro, todos estos corresponden a la moneda funcional de los países con los que se hacen negocios.
- Los tipos de cambio de dichas monedas son en relación al dólar, ya que es la moneda de registro de la empresa.



1.5 Limitaciones

- Únicamente se cuenta con tres años de operación de la empresa.
- El period forward rate no nos muestra claramente cuál será la próxima variación de la moneda.
- Se desconoce los factores externos que influyen en la variación del tipo de cambio.
- La conversión de las monedas de cada uno de los países se realiza siempre a nuestra moneda de registro, en este caso el dólar.
- La variación de la moneda a través de los años no tiene una tendencia clara por lo que complica su especulación.
- El manejo de los forwards dentro del simulador se limita a un porcentaje mínimo de los ingresos totales.

1.6 Organización del informe

Capítulo uno Introducción

1.1 Planteamiento del problema

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

1.2.2 Objetivos específicos

1.3 Justificación



1.4 Alcances

1.5 Limitaciones

Capítulo dos Marco Teórico

2.1 Sistema Monetario Internacional

2.2 Antecedentes del Mercado Mexicano de Derivados (MexDer)

2.3 ¿Qué son los derivados?

2.4 ¿Para qué se utilizan?

2.5 Administración del riesgo

2.6 Riesgos cambiarios

2.7 ¿Qué son los forwards?

2.8 Tipos de contratos forwards

2.9 Tipo de cambio forwards versus tipo de cambio spot en el futuro (teoría de las expectativas).

Capítulo tres El simulador de negocios

3.1 Descripción del simulador

3.2 Similitud de las empresas en el simulador

3.3 Duración del juego de simulación

3.4 Consejo de evaluación del simulador

3.5 Fábricas de la compañía



3.6 El green

3.7 Productos

3.8 Mercado meta

3.9 Antes de jugar, se debe decidir

3.10 ¿Cómo jugar?

3.11 Entradas (Inputs) variables que puede controlar cada equipo en cada ciclo de simulación y salidas (Outputs) información arrojada por el sistema.

Capítulo cuatro Análisis de la empresa

4.1 Descripción de la empresa Zeit Co.

4.2 La nueva administración

4.3 Organigrama de la empresa

4.4 Tipos de productos

4.5 Análisis del mercado por producto

4.6 Análisis FODA

4.7 Estrategia

Capítulo cinco Resultados del simulador del año 2008

5.1 Análisis financiero

5.1.1 Análisis balance general

5.1.2 Análisis estado de resultados



5.1.3 Razones financieras

5.2 Análisis contrato forwards

5.2.1 Contratos forwards periodo 21

5.2.2 Contratos forwards periodo 22

5.2.3 Contratos forwards periodo 23

5.2.4 Contratos forwards periodo 24

Capítulo seis Resultados del simulador del año 2009

6.1 Análisis financiero

6.1.1 Análisis balance general

6.1.2 Análisis estado de resultados

6.2 Análisis contratos forwards

6.2.1 Contratos forwards periodo 25

6.2.2 Contratos forwards periodo 26

6.2.3 Contratos forwards periodo 27

6.2.4 Contratos forwards periodo 28

Capítulo 7 Conclusiones

Referencias

Anexos