

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**DERIVADOS FINANCIEROS Y SU USO PARA
REDUCIR LOS RIESGOS DE INVERSIÓN EN LAS
EMPRESAS**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

AUTOR:

ZORRILLA DELGADILLO ANA MARÍA
CODIGO ORCID: 0000-0003-2176-4483

ASESOR:

Dra. GARCIA BAYONA JUANA
CODIGO ORCID: 0000-0003-3780-8911

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

LIMA, PERÚ

ABRIL, 2022

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por nombre “Los derivados financieros y su Aplicación para evitar los riesgos de inversión en las empresas”, el objetivo principal del trabajo es brindar una información acerca del uso adecuado de los derivados financieros para disminuir y/o evitar los riesgos que puedan presentarse al realizar una inversión.

Mediante los derivados financieros podemos administrar adecuadamente el riesgo, reduciendo así de esta manera las fluctuaciones de la tasa de interés que se encuentra establecida en los contratos, así como del tipo de cambio.

En este mundo actual globalizado debemos tratar de anticiparnos a los hechos, eso es necesario para ser competitivos en el mercado, es importante establecer un plan de estrategias financieras, considerando también el riesgo.

Los derivados financieros son una herramienta fundamental que nos permitirá a futuro asegurar el precio sobre la compra o venta de un activo, cuyo fin es evitar el riesgo del mercado. Precisamente es que a través de los derivados financieros se pretende, que las empresas que vienen desarrollándose por todo el mundo, puedan evitar la exposición al riesgo.

En el trabajo de investigación describiremos los principales tipos de contratos de derivados, la clasificación, característica, y los mercados donde se negocian.

Trataremos de brindar información a los lectores y muy en especial a las pequeñas y medianas empresas impulsándolas a invertir y hacer un uso adecuado de los derivados para evitar, al menos, parte de los riesgos a los que se ven sometidos.

PALABRAS CLAVES: Derivados financieros, inversión, activo subyacente.

ABSTRACT

The present research work is called "Financial derivatives and their Application to avoid investment risks in companies", the main objective of the work is to provide information about the proper use of financial derivatives to reduce and/or avoid the risks that may arise when making an investment.

Through financial derivatives we can adequately manage the risk, thus reducing the fluctuations of the interest rate that is established in the contracts, as well as the exchange rate. In this current globalized world we must try to anticipate the facts that are necessary to be competitive in the market, it is important to establish a plan of financial strategies also considering the risk.

Financial derivatives are a fundamental tool that will allow us to secure the price of the purchase or sale of an asset in the future, the purpose of which is to avoid market risk.

It is precisely that through financial derivatives it is intended that companies that have been developing throughout the world can avoid exposure to risk.

In the research work we will describe the main types of derivative contracts, their classification, characteristics, and the markets where they are traded.

We will try to provide information to readers and especially to small and medium-sized companies, encouraging them to invest and make proper use of derivatives to avoid, at least, part of the risks to which they are subjected.

KEY WORDS: Financial derivatives, investment, underlying asset.

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN.....	3
ABSTRACT.....	4
TABLA DE CONTENIDO.....	5
1. Introducción.....	7
2. Antecedentes.....	8
2.1 Antecedentes Nacionales.....	8
2.2 Antecedentes Internacionales.....	9
3. Bases Teóricas.....	11
3.1 Derivados Financieros.....	11
3.1.1 Definición.....	11
3.1.2 Características.....	11
3.1.3 ¿Cómo funciona un derivado financiero?.....	13
3.1.4 Clasificación.....	13
3.1.5 Tipos de Derivados.....	14
3.1.5.1 Dependiendo del tipo de Contrato.....	14
3.1.5.1.1 Forwards Contract (Contrato en Avance).....	14
3.1.5.1.2 Futuros.....	16
3.1.5.1.3 Opciones.....	17
3.1.5.1.4 Swaps.....	19

3.1.5.2 Dependiendo de la complejidad del contrato.....	21
3.1.5.3 Dependiendo del lugar de contratación y negociación.....	21
3.1.5.4 Dependiendo de la finalidad.....	21
3.2 Derivados Financieros una Alternativa para disminuir los riesgos de Inversión.....	22
3.3 ¿Dónde se negocian los derivados?.....	22
3.4 ¿Cómo es el mercado de derivados?.....	23
CONCLUSIONES.....	24
APOORTE DE LA INVESTIGACION.....	25
RECOMENDACIÓN.....	26
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	27

INTRODUCCION

Los derivados financieros, creado a raíz de un proceso de innovación que se dio hace muchos años en el campo financiero, nos brinda nuevas ideas/estrategias con el fin de aprovechar los recursos de la empresas de forma mucho más eficiente, tratando de cierta manera superar los obstáculos que pudieran presentarse en los mercados financieros globales.

Las empresas hoy en día se enfrentan a un mercado variable, también están expuestas a un riesgo cambiario debido a las variaciones que maneja la moneda, en cuanto a las transacciones que se realicen, y esto nos hace crear inestabilidad e incertidumbre en muchos casos, ya que el inversionista/empresario debe tomar en cuenta estas operaciones para la toma de decisiones, que podría impactar en su funcionamiento.

El trabajo realizado nos presenta una descripción de los diferentes derivados como son: el Forwards, Futuros, Swaps y Opciones, cuya característica principal en común es que requieren de una inversión pequeña para iniciar, en comparación a otro tipo/clase de producto financiero, de esta manera le permitirá al inversor obtener ganancias.

2. Antecedentes de la Investigación

2.1 Nacionales

Verónica Casusol (2016), “Efectos de los Instrumentos Derivados En La Gestión De Riesgos Financieros De Las Empresas Industriales De Alimentos De Lima Metropolitana 2013-2015” trabajo de la Universidad de San Martín de Porres en el Perú, el presente trabajo se ha realizado para entender el manejo así como también el uso de los productos derivados en las empresas, con el propósito de disminuir el riesgo, haciendo un buen manejo de la empresa y así también el uso de los instrumentos derivados financieros.

Con este trabajo, se busca mejorar e implementar la función que cumplen hoy en día los productos derivados, el cual su objetivo fundamental es presentar los diferentes instrumentos financieros que hay en países que se encuentran en pleno desarrollo y el efecto positivo que causa la diversificación financiera.

Comentario: Según Verónica resulta importante conocer, comprender y analizar a los derivados financieros, ya que enfrentan una gran volatilidad de distintos tipos de cambio, tasas de interés así como variaciones de precio, o buscando mejores formas de rentabilización de fondos o abaratamiento de financiamientos.

Jaime Ponce De León (2018), “Desarrollo del mercado de Instrumentos Financieros Derivados para una adecuada gestión de riesgos de Empresas Financieras En El Perú-Período 2011-2016”, trabajo de la Universidad Nacional Federico Villarreal en el Perú, el presente trabajo se ha realizado con la finalidad de enfocarse en las finanzas como punto de partida y así poder llegar a los derivados financieros para un buen manejo de gestión de las empresas.

Comentario: Según Jaime nos dice que las finanzas son aplicadas hoy en día por la mayoría de las empresas y también grandes organizaciones, cuyos objetivos es realizar una gran inversión realizando un adecuado uso de los derivados financieros, los cuales ayudaran a llevar a la empresa o persona hacia el éxito.

2.2 Internacionales

Perla Fierros (2012), “El Mercado de Derivados Financieros y su Impacto en el Valor de las empresas en México”, trabajo de El Colegio de la Frontera Norte de México, este trabajo ha sido realizado con el fin de ver el impacto que tienen los derivados financieros con las empresas, ya que se encuentran expuestas a riesgos y mediante estos se pretende cubrir o evitar, ya que se encuentran en un mercado irregular en el que existe diferentes tipos de información.

Comentario: Según Perla la integración de la economía de los países está dada por la globalización financiera, y existe una gran inestabilidad en la moneda, es por ello que muchas empresas en México deciden utilizar instrumentos financieros que les permiten cubrir la volatilidad del tipo de cambio, ya que tiende a tener vaivenes de fluctuaciones en los mercados nacionales e internacionales.

Ana Peña (2003), “Instrumentos Derivados: Una estrategia financiera para reducir el riesgo en las empresas Mexicanas”, trabajo de la Universidad Tecnológica de Mixteca, este trabajo tiene como finalidad buscar que las empresas Mexicanas realicen inversiones, haciendo así a su país más competitivo en los mercados internacionales, así como también brindar mayores oportunidades a inversionistas nacionales y extranjeros para que incrementen las transacciones

comerciales, en donde las exportaciones se vuelvan en mayor volumen que las importaciones y poder lograr un mejor desarrollo económico.

Comentario: Según Ana los realizar transacciones utilizando derivados financieros, disminuye el riesgo de la inversión debido a la asociación de mercado con una cámara de compensación y liquidación que garantiza el cumplimiento de contratos. Estos instrumentos financieros proporcionan a los empresarios mayor liquidez, y hace prevenir el riesgo con respecto al tipo de cambio que pueda darse; así como el interés que pueda causar.

3. Bases Teóricas

3.1 Derivados Financieros

3.1.1 Definición:

Un derivado financiero es un instrumento el cual se basa en el precio, valor de activo, de tasa de interés, de índice, de la evaluación de divisas o de cualquier otra variable cuantificable, llamada subyacente, que le permitirá a la empresa prevenir el futuro, y de esta manera poder asegurarse contra las posibles pérdidas que podrían originarse por los cambios de los precios .

Una explicación más sencilla es que, un derivado es cualquier importe que derive del valor de un activo diferente. Existen varios derivados comunes que se aplican con gran frecuencia por el mundo. Los derivados futuros y los derivados opciones son un gran ejemplo de los derivados que más común se usan para negociar. Pero, no son los únicos derivados, hay muchos más. Los derivados frecuentemente se usan para productos, como: el petróleo, la gasolina o el oro. Hay derivados que se basan en bonos o acciones. Como hay otros que suelen utilizar las tasas de intereses, como por ejemplo: el rendimiento de letras a un plazo de diez años.

3.1.2 Características

Un derivado financiero depende de otro producto financiero llamado activo subyacente, y este valor se determina bajo la modalidad del mercado financiero, esto genera un vínculo, en donde si el subyacente varía su precio, es decir sube o baja, el derivado también lo hará.

Los derivados financieros son aplicados por inversores y empresas, quienes no quieren arriesgar su dinero en grandes cantidades, es por ello que mediante estos contratos ayudan a evitar

los riesgos que puedan presentarse en un futuro, el contrato se lleva a cabo bajo algunas modalidades: obligaciones, garantías, derechos, precios y fechas de cumplimiento, sobre lo que le pueda suceder en base al activo subyacente.

Las características de los derivados financieros:

- El valor de los derivados financieros gira entorno a lo que pueda suceder al activo subyacente o valor de referencia del mismo.
- Los derivados financieros se llevaran a cabo bajo la modalidad de un contrato, que se efectuara en una fecha futura, en dicho contrato debe estipularse el precio a futuro en referencia.
- Nos brindan un gran control o previene los riesgos que podrían enfrentar las empresas e inversores, para así de esta manera tener una buena planificación financiera, que sea confiable y que disminuya la fluctuación de sus valores/precios.
- Tienen carácter de apalancamiento. Ya que permite que el inversor/empresa cuando realice la adquisición de los derivados financieros, necesite solo de una pequeña inversión, es decir que no es necesario realizar grandes inversiones de capital o de dinero, y de esta manera le brinda ayuda a las pequeñas empresas para que puedan aperturar e iniciar sus actividades.
- Pueden llevarse a cabo en mercados organizados como: las bolsas, o mercados extrabursátiles como: los Mercado over-the-counter.
- Las pymes también pueden formar parte del mercado de derivados financieros, y así disminuir sus riesgos y poder generar mayores ganancias.
- El valor cambia de acuerdo a las variaciones de la cotización de los activos que se encuentren en los mercados.

Tener conocimiento de las características de los derivados financieros va a ayudar al futuro inversionista o empresario, teniendo de manera más detallada su aporte, el cual será usado en el mercado financiero, ya que podrá proyectar sus ganancias o pérdidas de una forma más exacta, y así también hacer que la transacción de adquisición o de venta, se efectúe bajo términos que beneficien a todas las partes, en una determinada fecha y precio.

3.1.3 ¿Cómo funciona un derivado financiero?

El derivado financiero es el que fija hoy el valor de la compra o venta de un activo real o financiero en el que se efectuara el pago a una fecha futura.

Debemos explicar que los derivados financieros son activos de inversión compleja. Es decir su valor está sujeto o depende del valor de otro activo, que lleva por nombre activo subyacente. Este activo subyacente puede ser: acciones a materia prima, bonos, divisas, etc.

En los contratos que se realizan y son a futuro como se menciona se establece una fecha de entrega y un precio cuyo valor va a depender del precio actual del activo subyacente y de la tasa de interés del mercado donde se encuentre el derivado.

3.1.4 Clasificación

Se clasifican en 2 categorías:

a) Estandarizados: Se realizan por medio de la Bolsa de Valores, no hay riesgo de contraparte por la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) y la liquidez persistente.

b) No estandarizados: Se realizan fuera de Bolsa, Over the Counter, si hay riesgo de contraparte, los contratos son realizados bajo el requerimiento y especificaciones del cliente y no operan por un sistema transaccional.

3.1.5 Tipos De Derivados

3.1.5.1 Dependiendo del tipo de contrato

3.1.5.1.1 Forwards Contract (Contrato en Avance)

Son contratos privados donde intervienen directamente las partes, se establece la obligación de adquisición o venta de un bien, así como también podría ser un activo, a una fecha futura, donde el precio es fijado hoy y también las otras determinaciones. Es por ello, que las partes están expuestas a un riesgo de contraparte cuando se lleve a cabo el contrato.

Elementos de los Contratos Forward

a) Elemento Subyacente: Se han estructurado a las: Divisas, tasas de interés.

También como valores mobiliarios: a los bonos. Sobre subyacentes no financieros los minerales.

b) Precio: El precio se realizara de acuerdo a lo que establecen las partes contratantes.

Normalmente se realizar el negocio teniendo en referencia los precios de los mercados, que brindan una mayor confianza.

c) Condiciones de Pago: Los contratos Forward establece sus condiciones de pago en la fecha que se determine en el contrato, siendo una característica primordial la diferencia entre el precio que se ha establecido y el valor del mercado del elemento subyacente en referencia.

d) Contraparte: El contrato se celebra entre dos partes: un agente económico y una entidad financiera, o también podría ser entre entidades financieras.

Características:

Las principales características que presentan son:

- No es un contrato estandarizado.
- El contrato es de acuerdo a los requerimientos de ambas partes.
- El contrato se lleva a cabo de manera privada donde solo intervienen ambas partes.

- El contrato se efectúa cuando venza el contrato.
- En este contrato existe una parte de riesgo en que se incumpla el contrato por parte de la contraparte.
- No hay sistema alguno de garantía.

Clases de Contratos Forward

Se puede clasificar de acuerdo a su elemento subyacente:

- a) Forward Rate Agreement: Se trata cuando el contrato tiene una tasa de interés fija.
- b) Forward Exchange Agreement: Es aquel contrato que se basa en las divisas.
- c) Forward sobre commodities: Son muy parecidos a los contratos ya mencionados solo que se refieren a mercaderías (commodities).



3.1.5.1.1 Futuros

En estos contratos existe la obligación de adquirir o realizar una venta de un bien a cierta fecha futura (según esta información es parecida a los forwards), pero hay un detalle que lo diferencia, la transacción no se realiza de manera directa entre los agentes, sino que son negociados mediante un mecanismo centralizado de negociación.

Elementos fundamentales:

- a) Elemento Subyacente: Puede ser financiero y no financiero.
- b) Precio: Es determinado en el respectivo mercado y depende del subyacente.
- c) Cámara de Compensación: Se lleva a cabo a través de una entidad bursátil llamada Clearing House o Cámara de compensación.

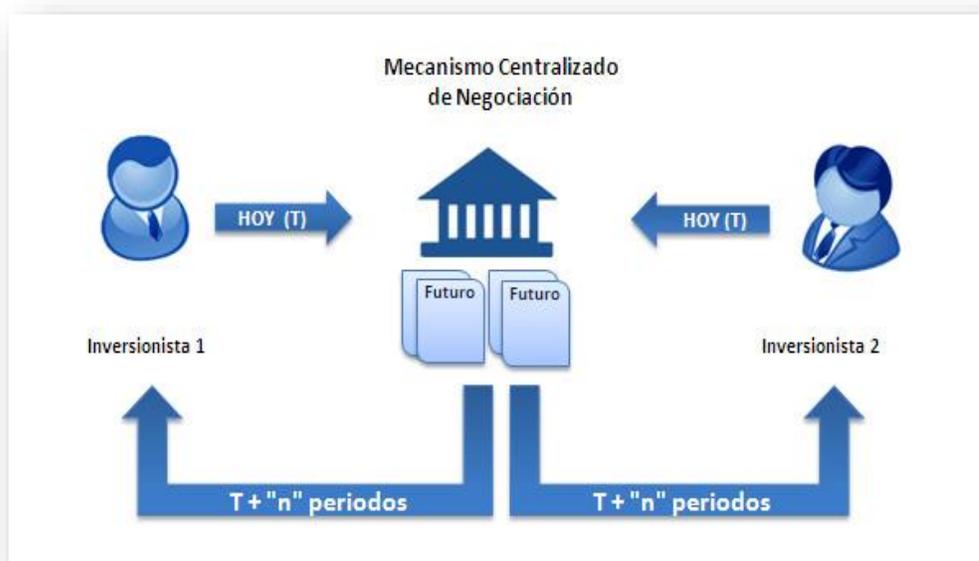
Características:

Entre las características de los futuros tenemos:

- i) Son contratos que siguen una norma, y sus características ya están establecidas
- ii) los mercados de negociación se basan a ciertas reglas;
- iii) Tienen una cámara de compensación, lo que reduce el riesgo en la ejecución del contrato;
- iv) a la fecha de vencimiento de los contratos se pueden concluir dando el bien (“delivery”) o pagando la diferencia entre el precio estimado y el precio de mercado (“cash-settlement”);
- v) También se determinan algunos montos que deberán ser cubiertos por los inversionistas mientras se lleva a cabo el contrato.

Clases de contratos Futuro

- a) Contrato a Futuro Divisas
- b) Contrato a Futuro sobre tasas de interés
- c) Contrato a Futuro sobre índices bursátiles
- d) Contrato a Futuro sobre commodities.



3.1.5.1.3 Opciones

Son contratos en donde se tiene como opción el “derecho” y no la obligación de comprar ó vender un activo “subyacente” en una determinada fecha a futuro.

Tipos de opciones:

- i) la opción americana (el inversionista puede ejercer su derecho durante el periodo de establecido de la opción, es decir en cualquier momento); y,

- ii) la opción europea (donde el contratante sólo puede ejercer o llevar a cabo su derecho cuando finalice el contrato).



En este tipo de derivado, quien tiene el derecho es el que puede tener la opción al valor según su interés, respecto como lo determine el mercado.

Elementos:

- Elemento subyacente: Pueden ser financiero o no financiero.
- Precio: Se basa de acuerdo a la variación elemento subyacente.
- Condiciones de Pago: Una de las características es que el pago es condicional

d) Contrapartida: Como contrato estandarizado la contrapartida está representada por la Cámara de Compensación.

Características

- Este tipo de contrato se negocia en la bolsa a través de las cámaras de compensación.
- Este tipo de contrato solo realiza un único pago.

Clases:

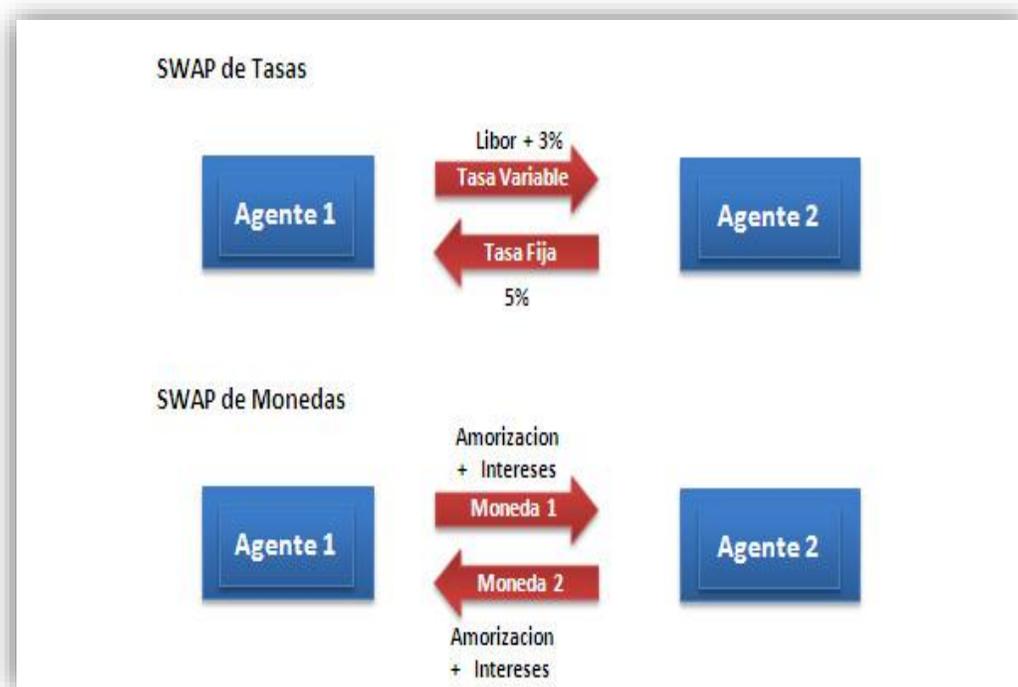
Call Options

Put Option

3.1.5.1.4 Swaps

De la misma manera que los forwards, son instrumentos que han sido personalizados en los que se establece el cambio habitualmente que tienen los flujos y/o activos. Lo realizan esencialmente los inversionistas institucionales y también es posible que sea usado por los bancos.

Un representativo ejemplo de un swap es cuando ambas contrapartes realizan el “acuerdo” del intercambio de flujos de intereses habituales en base a una cantidad definida, en donde una parte es pagada con interés fijo y la otra variable, es decir es cambiante la tasa de fija a variable o viceversa.



Elementos

a) Elemento subyacente: Los más conocidos son los swaps de divisas, los swap de tasas de interés y los que combinan ambos subyacentes.

También hay swaps sobre elementos no financieros.

b) Precio: Es un valor referente de la regla de cálculo que se establecerá a la otra contraparte, quien realizara un pago diferencial.

c) Condiciones de Pago: En este tipo de contrato el pago es incondicional, ya que la regla de cálculo es la que determina quien realizara el pago diferencial.

d) Contraparte: Los swap en gran mayoría son estructurados por entidades bancarias.

Donde el banco solo actuara como intermediario.

Características

- Los inversores quienes realizan el negocio, plantean la calidad, cantidad, fecha y lugar de entrega.

- Pueda que una de las partes no cumpla con lo establecido en el contrato, de esta manera hay un riesgo de incumplimiento que se puede correr.
- Se negocian en el mercado Over-The-Counter (OTC).
- No pueden ser cancelados o liquidados antes culminar el contrato, salvo previo acuerdo.

Clases:

Está determinado de la siguiente manera:

- a) Currency Swap o Swap de Divisas
- b) Interest Rate Swap o swap de Tasas de Interes ; y,
- c) Interes Rate and Currency Swap

3.1.5.2 Dependiendo de la complejidad del contrato:

- Intercambio / Futuro / Opción "convencional" ("plain vanilla")
- Intercambio / Futuro / Opción "exótica" ("bermuda", "asian")

3.1.5.3 Dependiendo del lugar de contratación y negociación:

- Mercados organizados (M.M.O.O.): Las fechas de vencimiento y los precios son iguales para todos.
- Over The Counter o "OTC", son adecuados a las partes que llevan a cabo el contrato.

3.1.5.4 Dependiendo de la finalidad

- De negociación con el precio del subyacente.
- De cobertura
- De arbitraje

3.2 Derivados Financieros como alternativa para disminuir los riesgos de Inversión

Los derivados financieros se pueden usar ya sea para reducir riesgo o para asumirlo con la posibilidad de una recompensa a futuro.

Lo primero que se debe conocer es que en la mayoría de los casos que se negocian, es a través de contratos, es un acuerdo en el que intervienen dos partes, las cuales dependen del mercado donde se desarrolle.

Tienen como beneficio:

- Pueden recurrir a los contratos de derivados financieros aquellas empresas que requieran protegerse de las variaciones que se puedan presentar en el mercado.
- Protegen las acciones de los inversionistas, de la volatilidad que pueda presentar en el mercado, así como de los intereses.
- Esta forma o alternativas de inversión, nos ayudan a hacer crecer el ámbito de la inversión en determinadas circunstancias y ejecutar los planes de financiamiento que quieran realizarse.

3.3 ¿Dónde se negocian los Derivados?

No hay un mercado en particular que este centralizado de los derivados en el Perú, aunque la Bolsa de Valores de Lima está muy interesada en desarrollar una.

De esta manera, ellos se realizan en mercados: organizados o no organizados, y buscan ofrecer la máxima cobertura.

El respaldo que tienen se depositan en una cámara de riesgo, la que los respalda según el contrato realizado.

En el Perú, los derivados se negocian y se ejecutan en el mercado peruano, en especial en OTC (Over The Counter).

3.4 ¿Cómo es el mercado de Derivados?

El mercado de derivados es inmensamente grande.

Existen variedad de derivados disponibles para muchos activos diferentes es por ellos el gran tamaño con el que cuenta, se encuentran incluidos: los bonos, acciones, materias primas, entre otros.

Se divide en dos categorías: derivados OTC y derivados de acuerdo al intercambio.

Los derivados OTC, se ejecutan entre las partes.

Los derivados basados en el intercambio son los que se estiman en los intercambios.

CONCLUSIONES

En la actualidad existen muchas empresas que no se atreven a utilizar otros productos financieros y prefieren utilizar los instrumentos financieros tradicionales ya que tiene el miedo al riesgo de pérdida. De esta manera los derivados financieros son contratos que ayudan y tratan de reducir/evitar el riesgo de negociación que se lleva a cabo en la operación financiera, es decir tiene por objeto principal respaldar los movimientos adversos a los precios de un activo.

La situación en subdesarrollo en la que está pasando nuestro país, nos refleja muy poca implementación de estas nuevas formas contractuales, aspecto que muestra todo lo contrario con lo que sucede en otros países de desarrollo, donde la educación, el avance y acceso a la tecnología, y más aspectos han hecho que la gente pueda estar más involucrada en los mercados financieros.

El mercado de derivados está en pleno crecimiento, es necesario que el Gobierno y las entidades financieras planteen mecanismos que apoyen el desarrollo de este mercado, ya que es fundamental para el avance del país. No tener conocimiento acerca del manejo de los derivados financieros en un lugar real y los límites que se reglamentan en el país pues es algo que traerá algunas dificultades, sin embargo, se espera un crecimiento durante los últimos años, a pesar, de que en comparación con los demás países, es pequeño aún el mercado financiero.

El uso de contratos financieros neutraliza las variaciones del valor de referencia (activo subyacente) y tratan de establecer la rentabilidad de las empresas, siempre y cuando apliquen

derivados financieros de cobertura, y así se procura disminuir los riesgos que podría enfrentar la empresa.

APORTES DE LA INVESTIGACION

Mediante la investigación podemos saber que los mercados financieros presentan permanentes fluctuaciones en el precio de sus activos, y esto trae un riesgo para los inversionistas, es así que ante la necesidad de querer disminuir los riesgos, ha surgido el proceso de mecanismos como lo son los derivados financieros, de esta manera ayuda a mejorar la eficiencia de las actividades rentables, y apoya al crecimiento de la empresa.

Hoy en día sabemos que la economía sufre fluctuaciones de la moneda y esto afecta notoriamente a nuestra economía como país, y el uso adecuado de los derivados financieros pueden ayudar a disminuir los riesgos cambiarios. En la actualidad hay muchas empresas cuya formación es tradicional y no se atreven a emplear otros productos.

El presente trabajo tiene valor teórico porque va ampliar nuestros conocimientos sobre la metodología de inversión, conoceremos la característica, los tipos de derivados financieros más usados y que resultan útiles para que así se pueda invertir sin miedo a pérdidas.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a las empresas utilizar contratos derivados para poder congelar su tipo de cambio, y así de esta forma poder fijar los costos por compras, ya que podrían ocasionar cambios al momento de realizar un pago o cobranza si se han usado una moneda diferente a la nuestra, esto sería una desvalorización de la moneda nacional, y de esta forma estaría protegiendo a la rentabilidad de la empresa.

Las empresas peruanas no tienen una adecuada capacitación, o conocimiento alguno sobre el uso, aplicación y funcionamiento de los derivados financieros.

Y esta falta de información es un gran obstáculo para el crecimiento financiero de toda empresa, ya que no puede usar los instrumentos financieros derivados.

Sería un gran aporte a la economía financiera el desarrollar un mercado de instrumentos financieros derivados en el Perú, con la finalidad de que las empresas tengan mayor accesibilidad a administrar y conocer sus riesgos a través de las coberturas que esta establezca. Para poder lograr este desarrollo se tendrá que hacer más investigaciones que puedan llevar a cabo dicho logro.

Para un adecuado control de riesgos debe de formar parte de la estrategia de la organización y de su presupuesto, prevaleciendo el ambiente de control, realizando una gestión adecuada de riesgo, planteando una buena comunicación y monitoreo en toda la empresa, ya que el objeto primordial es lograr la estabilidad en los flujos financieros de la organización.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Casusol, V. (2016). Efectos De Los Instrumentos Derivados En La Gestión De Riesgos Financieros De Las Empresas Industriales De Alimentos De Lima Metropolitana [Tesis de Maestría, Universidad San Martín de Porres].
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2754/casusol_cvr.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Calderón, S. & Scamore, J.(2021), El uso de los derivados financieros en las empresas [Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].
https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/655691/CalderonR_S.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Peña, A.(2003),”INTRUMENTOS DERIVADOS: Una estrategia financiera para reducir el Riesgo en las empresas Mexicanas”[Tesis de Licenciatura, Universidad Tecnológica de la Mixteca]. http://jupiter.utm.mx/~tesis_dig/8460.pdf
- Ponce,J.(2018), Desarrollo Del Mercado De Instrumentos Financieros Derivados Para Una Adecuada Gestión De Riesgos De Empresas Financieras En El Perú-Período 2011-2016[Tesis de Maestría, Universidad Nacional Federico Villarreal].
<http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2130>
- Huamán, Y. & Candia, E.(2018), “Análisis de Instrumentos Financieros Derivados para la toma de decisiones en la empresa Forestal Manuripe Wood Company S.A.C.-Consortio de

Exportación Tambopata, Periodo 2017” [Tesis de Grado, Universidad Nacional Amazónica De Madre De Dios].

<https://repositorio.unamad.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14070/481/004-3-11-024.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gomez, A.(2019), “Derivados financieros y su efecto en la rentabilidad de las empresas

Agroindustriales Carabayllo, 2019”[Trabajo de Investigación para Bachiller, Universidad César Vallejo].

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/61355/B_G%c3%b3mez_AM-Quispe_GRM-Rosales_PJC-Villalobos_PKH-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bojórquez, I.& Henostroza M.(2014), “Uso De Instrumentos Financieros Derivados para la

Gestión Del Riesgo De Precio Del Maíz En El Sector Avícola: Caso San Fernando”[Tesis de Maestría, Universidad del Pacifico].

https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/2172/Ibeth_Tesis_Maestria_2014.pdf?sequence=11&isAllowed=y

Nieto,D.(2017), Impacto De Los Derivados Forwards Con Fines De Cobertura En Los

Inversionistas Institucionales Peruanos En El Periodo 2009 – 2014[Trabajo de Investigación para titulación, Universidad de Lima].

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/5295/Nieto_Urquizo_Diego_Alonso.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gray, S. & Place, J. (2003), Derivados Financieros, Primera Edición, Durango.

Quintero, D.(2017). Los derivados financieros y la administración de riesgos en las Organizaciones. Espacios, 23.

Ruiz, J. (07 de Enero 2022).Que son los derivados Financieros y sus tipos.De ahorrador a Inversor. <https://blog.r4.com/que-son-los-derivados-financieros-y-sus-tipos/>

Magallanes, C.(2016), Instrumentos Financieros Derivados: Contratos Forward y Swap en el Perú, Informe Temático N° 38/2015201. <http://www.congreso.gob.pe/dgp/Didp/index.html>

Coronell , J. y Bedoya, D. (2012). Mercado de derivados.
<https://mercfinan.blogspot.com/2012/04/mercado-de-derivados.html>

Esan GRaduate School Business,(29 de Mayo 2018). Derivados financieros: ¿qué son y cuáles son los principales tipos?.<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/derivados-financieros-que-son-y-cuales-son-los-principales-tipos>

Monex,(30 de Julio 2021).¿Qué es el mercado de derivados y cómo funciona?.
<https://blog.monex.com.mx/escuela-de-finanzas/que-es-el-mercado-de-derivados-y-como-funciona>

Coronell López, J. E. y Bedoya Londoño, D. A. (2012, 9 de abril). Mercado de derivados.

Mercados financieros. <https://mercfinan.blogspot.com/2012/04/mercado-de-derivados.html>