



ESCUELA DE POSTGRADO
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Los instrumentos financieros derivados en el emporio textil
de Gamarra 2014.

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO PROFESIONAL DE:
MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y
RELACIONES INTERNACIONALES**

AUTOR:

Br. Mirtha Patricia Ortiz Guillén

ASESOR:

Mg. Emil Beraún Beraún

SECCIÓN

Ciencias Empresariales y Médicas

LINEA DE INVESTIGACIÓN

Entorno Financiero Mundial

PERÚ- 2015

Mg. Estrella Esquiagola Aranda
Presidente

Mg. Oriana Rivera Lozada
Secretario

Mg. Emil Beraún Beraún
Vocal

Dedicatoria

Dedico el presente trabajo a mi familia, quienes apoyaron incondicionalmente mi labor de investigación para concretar este proyecto profesional.

Agradecimientos

Agradezco a los asesores y al profesor Dr. Ricardo Montalvan Huerta, por su apoyo, valiosas sugerencias y críticas en el desarrollo de la investigación.

Agradecimiento especial a Carlos Teves y los trabajadores de la biblioteca del Banco Central de Reserva del Perú por el apoyo bibliográfico sustancial recibido durante la investigación teórica. Asimismo, el agradecimiento a los funcionarios de los bancos, órganos de gobierno y exportadores por brindarme su tiempo para la realización de la presente investigación.

Declaratoria de autenticidad

Yo, Mirtha Patricia Ortiz Guillén, estudiante del Programa de Maestría en Administración de Negocios y Relaciones Internacionales de la Escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo, identificado con DNI 09967490, con la tesis titulada Los instrumentos financieros derivados en el emporio textil de Gamarra 2014.

Declaro bajo juramento que:

- 1) La tesis es de mi autoría
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido autoplageada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presentan en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Lima, 30 de Enero 2015

Firma.....

Mirtha Patricia Ortiz Guillén

DNI: 09967490

Presentación

Señores miembros del Jurado

A los Señores Miembros del Jurado de la Escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo filial Los Olivos, les presento la tesis titulada Los instrumentos financieros derivados en el emporio textil de Gamarra 2014. El objeto de estudio es conocer si los exportadores del Emporio Textil de Gamarra conocen los instrumentos financieros derivados, determinar cuales son los instrumentos financieros derivados que pueden ayudar a este sector exportador a reducir las pérdidas por tipo de cambio y reconocer si existe difusión por parte del Estado sobre estos instrumentos.

En esta investigación se analiza tres áreas temáticas importantes: instrumentos financieros derivados, exportaciones y pérdida por diferencia de tipo de cambio, los cuales están distribuidos en los siete capítulos que tiene la presente investigación.

Presento esta investigación a los miembros del jurado en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el grado académico de Magíster en Administración de Negocios y Relaciones Internacionales.

Índice

Página del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento.	iv
Declaración de autenticidad	v
Presentación.	vi
Índice.	vii
Índice de figuras	ix
Resumen.	x
Abstract.	xi
Introducción	12
I Planteamiento del Problema	15
1.1 Aproximación temática	16
1.2 Realidad problemática	17
1.3 Formulación del problema	18
1.4 Justificación, relevancia y contribución	18
1.4.1 Justificación teórica	18
1.4.2 Justificación práctica y social	19
1.4.3 Relevancia	19
1.4.4 Contribución	19
1.5 Objetivos	20
1.5.1 Objetivo general	20
1.5.2 Objetivo específico	20
II Marco Teórico	21
2.1 Antecedentes	22
2.1.1 Antecedentes nacionales	22
2.1.2 Antecedentes internacionales	24
2.2 Bases teóricas	25
2.2.1 La teoría de la paridad de compra	25
2.2.2 La teoría de riesgo e incertidumbre	26
2.3 Marco histórico y contextual	28
2.3.1 Marco espacial	28
2.3.2 Marco temporal e histórico	28

2.3.3 Marco contextual	34
III Marco metodológico	36
3.1 Unidades temáticas	37
3.1.1 Definiciones conceptuales	37
3.1.2 Categorización	43
3.2 Metodología	50
3.2.1 Tipo de estudio	50
3.2.2 Diseño	50
3.3 Escenario de estudio	51
3.4 Caracterización de sujetos	52
3.5 Procedimientos metodológicos de investigación	53
3.6 Técnicas de instrumentos de recolección de datos	53
3.7 Mapeamiento	54
3.8 Tratamiento de la información	55
IV Resultados	56
4.1 Descripción de resultados	57
4.2 Teorización de las unidades temáticas	60
V Discusión	62
5.1 Disusión de los resultados	63
Conclusiones	66
Recomendaciones	67
VI Referencias bibliográficas	68
Anexos	72

Índice Figuras

Figura No.1 – Crecimiento económico	29
Figura No. 2 – Inflación	30
Figura No. 3 – Desdolarización	31
Figura No. 4 – Fluctuaciones del Tipo de Cambio	32
Figura No. 5.1 – Exportaciones	33
Figura No. 5.2 – Exportaciones	34
Figura No. 6 - Esquema Contrato Forward	44
Figura No. 7 – Esquema de Contrato Futuro	45
Figura No. 8 - Esquema de Opciones	46
Figura No. 9 - Esquema de Swaps	48

Resumen

El presente trabajo de investigación titulado: “Los instrumentos financieros derivados en el emporio textil de Gamarra 2014”, representa un aporte a la comunidad académica y exportadora peruana porque recoge información respecto a tres aspectos importantes: el grado de conocimiento del exportador textil de Gamarra sobre los instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros derivados que pueden utilizar los exportadores para reducir pérdidas por tipo de cambio, y la difusión de estos instrumentos financieros. El presente trabajo desarrolla tres ejes temáticos: instrumentos financieros, exportaciones, y pérdidas por tipo de cambio. La investigación comprende el espacio físico de La Victoria, específicamente el sector textil de Gamarra y se desarrolló durante el 2014.

La metodología aplicada en esta investigación tiene enfoque cualitativo, no experimental y tipo básico descriptivo, el diseño es estudio de caso empresarial múltiple. El grupo encuestado es plural y no probabilístico: Exportadores del emporio textil de Gamarra – La Victoria – Lima –Perú, representantes de organismos públicos y representantes bancarios. La recolección de datos fue a través de encuestas y el instrumento aplicado fue un cuestionario

Los resultados de la investigación nos permitieron reconocer que los exportadores del emporio textil de Gamarra no conocen los instrumentos financieros derivados, que existen instrumentos financieros derivados que ayudan en la reducción de la pérdida por tipo de cambio, y que existe baja difusión de los productos financieros derivados por parte de los bancos y las instituciones públicas hacia los exportadores de Gamarra.

Palabras clave: Instrumentos Financieros Derivados – Exportaciones – Pérdida por tipo de cambio.

Abstract

The present research, which is entitled “Derivative financial instruments in the Gamarra textile business emporium 2014”, represents a contribution to the Peruvian academic and export community because it intends to gather relevant information of three main aspects: the degree of knowledge that Gamarra textile exporters have of derivative financial instruments, the derivative financial instruments that they can use to reduce losses due to the exchange rate, and the dissemination of these financial instruments. This research develops three main topics: financial instruments, exports, and loss due to the exchange rate. It also encompasses the geophysical space of La Victoria district, especially the Gamarra textile business sector, and was performed in 2014.

About the methodology it has a qualitative, non-experimental, and descriptive type. The design corresponds to an entrepreneurial multiple case study. The group which was surveyed is plural and non-probabilistic: export business people from the Gamarra textile business emporium, from La Victoria, Perú; and other bank and public organizations representatives. Data collection was performed through surveys and the instrument was a questionnaire.

The research results allowed us to acknowledge that the exporters from the Gamarra textile business emporium are not familiar with the derivative financial instruments, that there are derivative financial instruments that help in the reduction of losses due to the exchange rate, and that there is little dissemination of the derivative financial products from banks and public institutions towards Gamarra exporters.

Key words: Derivative financial instruments – Exports - Loss due to exchange rate.