



SEP

SECRETARÍA DE
EDUCACIÓN PÚBLICA



GOBIERNO DEL
ESTADO DE MÉXICO



TECNOLÓGICO
NACIONAL DE MÉXICO

TES

TECNOLÓGICO DE ESTUDIOS SUPERIORES

IXTAPALUCA

TECNOLÓGICO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE IXTAPALUCA MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN

DIRECCIÓN ESTRATÉGICA

ANALIZAR DEL TIPO DE CAMBIO FIJO VS FLEXIBLE FRENTE A LA
EXTINCIÓN DE LAS EMPRESAS MEXICANAS

TESIS

QUE PRESENTA:
MARIA ANGELICA CORNEJO VAZQUEZ

PARA OBTENER EL GRADO DE:
MAESTRA EN ADMINISTRACIÓN

DIRECTOR DE TESIS:
DR. LUIS ALFONSO BONILLA CRUZ

IXTAPALUCA, ESTADO DE MÉXICO
AGOSTO, 2022



2022. "Año del Quincentenario de la Fundación de Toluca de Lerdo, Capital del Estado de México".

**SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS
PROFESIONALES**

Ixtapaluca, Estado de México a 26 de julio de 2022.

Los abajo firmantes, Miembros del Jurado para Examen de Grado de Maestría, hacen CONSTAR que, habiendo revisado el trabajo de tesis desarrollado por LCDA. MARIA ANGELICA CORNEJO VAZQUEZ, bajo el título "ANALIZAR EL TIPO DE CAMBIO FIJO VS FLEXIBLE FRENTE A LA EXTINCIÓN DE LAS EMPRESAS MEXICANAS", hemos dictaminado que ha sido aprobada y aceptada por el Comité asesor indicado, como requisito parcial para obtener el grado de Maestría en Administración, por lo que se autoriza su impresión.

ATENTAMENTE

PRESIDENTE



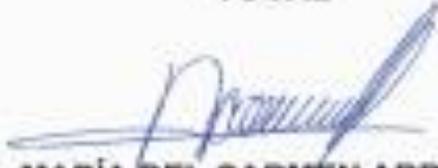
**DR. LUIS ALFONSO BONILLA CRUZ
DOCENTE PTC**

SECRETARIO



**DR. EDGARDO RODRÍGUEZ MORENO
DOCENTE PTC**

VOCAL



**MTRA. MARÍA DEL CARMEN ARRIETA LÓPEZ
DOCENTE PTC**

VOCAL



**DRA. MARÍA EUGENIA ESTRADA CHAVIRA
DOCENTE PTC**

RESUMEN

El presente proyecto de investigación tiene por objetivo el describir si el tipo de cambio fijo y flexible genera un impacto en las empresas de México para que estas se declaren en quiebra. El periodo a considerarse es de los años 1980 al 2007, ya que es el periodo en donde se genera la transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible y es el punto en que se genera una devaluación en el país y eso provoca que diversas empresas se declararan en quiebra, principalmente las empresas bancarias.

Palabras clave: Tipo de cambio fijo, tipo de cambio flexible, devaluación, empresa, quiebra.

ABSTRACT

The objective of this research project is to describe whether the fixed and flexible exchange rate generates an impact on Mexican companies so that they declare bankruptcy. The period to be considered is from 1980 to 2007, since it is the period in which the transition from the fixed exchange rate to the flexible exchange rate is generated and it is the point at which a devaluation is generated in the country and that causes that various companies go bankrupt, mainly banking companies.

Keywords: Fixed exchange rate, flexible exchange rate, devaluation, company, bankruptcy.

DEDICATORIA

La presente Tesis es dedicada a mis papás José Mario Cornejo Castillo y Julia Vazquez Aguilar que fueron y son mi principal motor para poder culminar esta etapa de mi vida, porque siempre estuvieron presentes en todo momento tanto en los momentos felices, en los tristes, en los momentos llenos de coraje, de estrés y de impotencia. Porque cada que me quería rendir siempre me daban ánimos para seguir adelante, cuando me decepcionaba de algo, siempre me hacían sacar una sonrisa y me decían que todo estaría mejor porque tal vez no era el momento, pero con más dedicación y empeño lo podría conseguir.

A mi hermano Mario Arturo Cornejo Vazquez que a pesar de que en ocasiones tenemos diferencias, nunca me ha abandonado, siempre que lo necesito está ahí para apoyarme.

A mi hermana Mariana Cornejo Vazquez porque a pesar de su corta edad siempre está presente dándome energías para salir adelante porque siempre me toma como ejemplo y por lo tanto trato de ser mejor cada día para que ella tome esa referencia.

A mis abuelos, familia, padrinos y amigos que son los que me dan ánimos de continuar con mis estudios, porque siempre creen en mí y me daban sus buenos deseos y consejos, que siempre fueron bien recibidos para ir mejorando en todos los aspectos, que al contarles de algo bueno que me sucedía, se alegraban conmigo.

AGRADECIMIENTOS

Primeramente le agradezco al Tecnológico de Estudios Superiores de Ixtapaluca por abrirme sus puertas durante dos años, en donde conocí personas de las cuales fui aprendiendo de ellas y de su experiencia a lo largo de ese tiempo, también le agradezco por brindarme las diferentes oportunidades de superación académica.

Agradezco a todos los profesores que me dieron clases, las cuales no solo fueron teoría o enfocadas en su totalidad a la escuela; si no que también nos compartían sus experiencias como ejemplos aplicados a las clases. De igual manera agradezco el que sean comprensivos ya que en esta etapa el tiempo no es solamente dedicado a la escuela, el tiempo se comparte con el desempeño profesional.

Índice General

CAPITULO I. INTRODUCCIÓN	12
1.1 Introducción.....	13
1.2 Planteamiento del problema de investigación.....	14
1.3 Justificación.....	16
1.4 Hipótesis.....	17
1.5 Objetivos (General y Específicos).....	18
CAPITULO II. MARCO TEÓRICO.....	19
2.1 Marco Histórico Estudios previos.	20
2.1.1 Tipo de cambio	20
2.1.1.1 Tipo de cambio fijo	21
2.1.1.2 Tipo de cambio flexible.....	23
2.1.2 Evolución del tipo de cambio en México.....	23
2.1.3 Impacto del tipo de cambio en las empresas mexicanas.....	26
2.1.4 La devaluación en México.....	26
2.1.4.1 Empresas que han sobresalido ante la devaluación	27
2.1.4.2 Empresas en quiebra ante la devaluación	28
2.2 Marco Conceptual.....	29
2.2.1 Ventajas del tipo de cambio fijo y del tipo de cambio flexible para las empresas mexicanas.....	29
2.3 Marco Legal.....	29
2.3.1 Determinación del tipo de cambio.....	30
2.3.2 Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la república mexicana.....	32
2.3.3 Información a disposición del público.....	32
2.3.4 Disposiciones transitorias.....	32
2.4 Revisión de Literatura.....	34
CAPITULO III. CONTEXTO.....	38
3.1 Contexto de la investigación.....	39
3.2 Contexto histórico.....	39
3.3 Contexto empresarial.....	40
CAPITULO IV. METODOLOGÍA.....	41
4.1 Coeficiente de correlación de Spearman	42
4.1.1 Charles Edward Spearman	42
4.1.2 Coeficiente de correlación de Spearman (Rho).....	42
4.1.2.1 Formula de Rho	42
4.1.2.2 Interpretación de la correlación	43
4.1.2.3 Escalas de interpretación	43
4.2 Creación y cierre de empresas, México (1991-2007)	45
CAPITULO V. RESULTADOS	80
5.1 Sustitución de datos en la formula Rho.....	81

5.2 Estrategias enfocadas al tipo de cambio y cómo afecta o beneficia a las empresas Mexicanas.....	96
5.3 Balanza Comercial, importadores y exportadores.	98
5.4 Cuestionario Importancia del Tipo de Cambio para las empresas.	107
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	119
Conclusiones	119
Recomendaciones.....	121
LITERATURA CITADA O REFERENCIAS	122
Bibliográficas.....	122
Electrónicas.....	122
ANEXOS	124
Anexo 1 Glosario de Términos	124

Índice de Tablas

Tabla 1.	Creación y cierre de empresas, México.....	45
Tabla 2.	Creación y cierre de empresas en porcentajes, México.....	47
Tabla 3.	Creación de empresas en porcentajes con Tipo de Cambio Fijo, México 50	
Tabla 4.	Creación de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible, México.....	52
Tabla 5.	Creación de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México 54	
Tabla 6.	Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio fijo, México	56
Tabla 7.	Cierre de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible, México.....	58
Tabla 8.	Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México 60	
Tabla 9.	Tipo de cambio Fijo a diciembre frente al promedio en porcentajes, México 62	
Tabla 10.	Tipo de cambio en transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México	64
Tabla 11.	Tipo de cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México.....	66
Tabla 12.	Creación de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México	68
Tabla 13.	Creación de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México.....	70
Tabla 14.	Creación de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México	72
Tabla 15.	Cierre de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México.....	74
Tabla 16.	Cierre de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México	76
Tabla 17.	Cierre de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México	78
Tabla 18.	Relación Tipo de Cambio fijo (X) con Creación de empresas (Y)	81
Tabla 19.	Relación transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible (X) con Creación de empresas (Y).....	83

Tabla 20.	Relación Tipo de Cambio flexible (X) con Creación de empresas (Y)	85
Tabla 21.	Relación Tipo de Cambio fijo (X) con Cierre de empresas (Y)	88
Tabla 22.	Relación transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible (X) con Cierre de empresas (Y)	91
Tabla 23.	Relación Tipo de Cambio flexible (X) con Cierre de empresas (Y) ..	93
Tabla 24.	Estrategias para cuando el tipo de cambio afecta a las empresas Mexicanas.	96
Tabla 25.	Estrategias para cuando el tipo de cambio beneficia a las empresas Mexicanas.	97
Tabla 26.	Balanza comercial (Millones de dólares)	98
Tabla 27.	Balanza comercial: superavitaria – deficitaria (Millones de dólares)	100
Tabla 28.	Padrón de importadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.	102
Tabla 29.	Padrón de exportadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.	104

Índice de Figuras

Figura 1. Creación y cierre de empresas en porcentajes, México	49
Figura 2. Creación de empresas en porcentajes con Tipo de Cambio Fijo, México	51
Figura 3. Creación de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible, México.....	53
Figura 4. Creación de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México.....	55
Figura 5. Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio fijo, México	57
Figura 6. Cierre de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible, México.....	59
Figura 7. Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México.....	61
Figura 8. Tipo de cambio Fijo a diciembre frente al promedio en porcentajes, México.....	63
Figura 9. Tipo de cambio en transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México	65
Figura 10. Tipo de cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México.....	67
Figura 11. Creación de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México	69
Figura 12. Creación de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México	71
Figura 13. Creación de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México	73
Figura 14. Cierre de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México.....	75
Figura 15. Cierre de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México	77
Figura 16. Cierre de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México.....	79
Figura 17. Balanza comercial (Millones de dólares)	99
Figura 18. Balanza comercial: superavitaria – deficitaria (Millones de dólares)...	101
Figura 19. Padrón de importadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.	103
Figura 20. Padrón de exportadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.	105
Figura 21. Tamaño de la empresa.	107

Figura 22. Giro de la empresa.	108
Figura 23. Años de la empresa.....	109
Figura 24. Conocimiento del tipo de cambio	110
Figura 25. Tipo de cambio afecta y/o beneficia a las empresas.....	111
Figura 26. Indicadores que se toman en cuenta.	112
Figura 27. Importancia del tipo de cambio.....	113
Figura 28. Empresas que adquieren productos en el extranjero.	114
Figura 29. Momento conveniente para la importación de productos o servicios.	115
Figura 30. Empresas que exportan productos en el extranjero.	116
Figura 31. Momento conveniente para la exportación de productos o servicios.	117
Figura 32. Impacto del tipo de cambio a la empresa.	118

CAPITULO I. INTRODUCCIÓN

1.1 Introducción

En el transcurso del tiempo, existen movimientos en la economía, a veces suelen ser muy ligeros que no causan daños y por el contrario existen movimientos muy fuertes que llegan a causar daños en la economía del país.

Durante el periodo 1954-1976 el Banco de México generó un Régimen de paridad fija, esto surgió derivado de que en 1954 se presentaron ciertas condiciones desfavorables para el país. Para corregir estos desequilibrios, el 19 de abril de 1954 se devaluó la moneda nacional y se fijó en 12.50 pesos por dólar.

Después de 1976 se inició un cambio constante de los regímenes cambiarios, pero fue hasta 1994 que se establece un tipo de cambio flexible el cual en el momento del cambio se generó una devaluación en el país, pero actualmente se cree que el tipo de cambio flexible ha beneficiado para estabilizar la economía mexicana en periodos de incertidumbre.

Anteriormente han surgido acontecimientos en México, como lo son las devaluaciones, mencionadas anteriormente, por lo cual algunas empresas y bancos se han ido a la quiebra. Estos fenómenos son el resultado de no tener presente que en cualquier momento pueden surgir problemas de esa magnitud.

Para esto, se debe de generar un plan en el cual este establecido cómo se va a actuar y que decisiones tomar para que las empresas no sufran daños o en su caso que los daños en la economía de estas sean los mínimos. Es por ello por lo que se pretende analizar el tipo de cambio fijo vs flexible frente a la extinción de las empresas en México.

1.2 Planteamiento del problema de investigación

“En el mundo de los negocios, del comercio exterior, de las finanzas y de la economía en general todos manejan los Tipos de Cambio, pero como es un instrumento de uso extensivo y diario no siempre se reconoce la importancia que representa para la competitividad y fortaleza de una economía”¹.

Como se ha visto, México ha pasado por diversos regímenes cambiarios dentro de los cuales vamos a resaltar dos, el tipo de cambio fijo y el tipo de cambio flexible.

Con respecto a estos tipos de cambio se han presentado diversas aportaciones, en todas estas aportaciones se llega a coincidir en que los tipos de cambio afectan de manera importante a la economía de un país ya que genera inestabilidad política, económica y social.

Dichas aportaciones tocan el tema general que es el tipo de cambio, sin embargo, cada una toma diferentes caminos.

Se realizan estudios en los cuales se muestra como ha sido la evolución del tipo de cambio en un cierto periodo, ello permite que ya se pueda tener conocimiento de las fluctuaciones que han existido.

De la misma manera que se realizó el análisis, se menciona que se encontró que “las principales variables que afectan las expectativas de devaluación son las

¹ [Vargas Eduardo, El poder de los tipos de cambio. Consultado el 21 de noviembre de 2020 en: https://www.redalyc.org/pdf/4259/425941230002.pdf](https://www.redalyc.org/pdf/4259/425941230002.pdf)

reservas internacionales, el déficit del Estado, el saldo en la balanza comercial y diferencial de precios entre México y los Estados Unidos”².

Nuestro país lleva varios años con un tipo de cambio flexible con un grado de intervención del Banco de México, teniendo presente que en “el régimen fijo la moneda se revalúa o evalúa mientras que en el régimen flexible o flotante la moneda se aprecia o deprecia. La modificación del tipo de cambio fijo al flotante ha permitido que la demanda y oferta sean los factores decisivos de la paridad”³

Durante los años 2020 y 2021 se realizará un análisis de los tipos de cambio mencionados con anterioridad; como resultado se observará que impacto han tenido en la extinción de las empresas mexicanas y daremos respuestas a las siguientes cuestiones:

¿Qué impacto han tenido el tipo de cambio fijo y el tipo de cambio flexible en la extinción de empresas mexicanas? ¿Qué estrategias se pueden implementar en empresas mexicanas para evitar ir a la quiebra?

Una vez resultas las preguntas, los resultados podrán servir como una guía para dichas empresas.

² [Cortez Klender, Modelo de Expectativas de devaluación y predicción cambiaria: Un caso aplicado a México. Consultado el 21 de noviembre de 2020 en : http://eprints.uanl.mx/730/1/1020131120.PDF](http://eprints.uanl.mx/730/1/1020131120.PDF)

³ [Hernández Alejandro, ¿Por qué nos influye el tipo de cambio? Consultado el 23 de noviembre de 2020 en: https://www.forbes.com.mx/por-que-nos-influye-el-tipo-de-cambio/](https://www.forbes.com.mx/por-que-nos-influye-el-tipo-de-cambio/)

1.3 Justificación

Actualmente en México se han venido suscitando acontecimientos dentro de la economía. Existen diversas empresas dentro del país, en las cuales el tipo de cambio es factor que influye en las finanzas y por lo cual puede llevarlas a alcanzar las ganancias esperadas o por lo contrario, llevarlas a la quiebra.

Cada año se menciona empresas que se han declarado en quiebra, algunas de esas empresas fueron afectadas por el tipo de cambio que se manejó en su momento, por lo cual en este trabajo se pretende analizar la información del tipo de cambio fijo y flexible.

Analizando el comportamiento de las empresas que se fueron a la quiebra regidas por algún tipo de cambio mencionado anteriormente, podremos llegar a diversas conclusiones.

La información que será analizada, dicha información se obtendrá de fuentes oficiales como lo son el Banco de México, Diario Oficial de La Federación (depende de la época), así mismo se consultaran artículos los cuales nos ayuden con información de empresas que resultaron afectadas anteriormente, por ejemplo, FORBES.

Derivado de la información y resultados obtenidos del análisis podremos crear estrategias las cuales pueden servir como una guía, de esa manera se podrá ayudar a tomar decisiones dentro de las empresas las cuales permitan que se obtengan unas finanzas sanas.

1.4 Hipótesis

Las variaciones del tipo de cambio flexible han generado un desequilibrio económico en las empresas, lo cual llevó a algunas a declararse en quiebra.

1.5 Objetivos (General y Específicos)

Objetivo General

Desarrollar estrategias que sean consideradas por las empresas Mexicanas para mantener una situación financiera estable.

Objetivos Específicos

- Identificar el tipo de cambio en el cual se encuentra el país al momento del punto más alto en el cierre de las empresas.
- Identificar el tipo de cambio en el cual se encuentra el país al momento del punto más alto en la creación de las empresas.
- Identificar de qué manera afectó a las empresas mexicanas la transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible.

CAPITULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Marco Histórico Estudios previos.

2.1.1 Tipo de cambio

En el año 1870 se marcó uno de los eventos más importantes dentro de la historia hablando de divisas, esto se debió a que se comenzó a utilizar el oro y la plata como un medio de cambio de manera internacional.

Existía una gran problemática con el manejo de oro como una unidad de medida internacional, esta problemática se genera a partir de la oferta o demanda que se genere, a su vez dicho acontecimiento se debe a que se pudieran descubrir nuevas minas de oro, lo cual perjudicaría en el valor que se le esté dando en ese momento ya que provocaría una mayor oferta y por consecuencia disminuiría su valor.

Después del análisis de la problemática se genera la regla de patrón oro en el cual se unieron una gran cantidad de países. Sin embargo, las grandes potencias en ese momento que eran Gran Bretaña, Francia, Alemania y Estados Unidos adoptaron el llamado patrón oro puro, esto se refiere a “que tanto la circulación interior como las reservas estaban formadas básicamente por oro. Mientras que los demás países no tenían en circulación monedas de oro, si no de plata”⁴.

El sistema internacional de pagos o sistema monetario internacional “ es el pegamento que une a las economías nacionales, su papel es poner orden en los mercados de divisas y estabilizarlos, fomentar la eliminación de los problemas de balanza de pagos y facilitar el acceso a los créditos internacionales en caso de que no se produzcan perturbaciones negativas”⁵ se crea a partir de la exigencia del

⁴ Gaspar Feliu y Carles Sudria. Introducción a la historia económica mundial. Universitat de Valencia p.p 235-238 (2007).

⁵ *Ibíd.*

comercio internacional a consecuencia de que los comerciantes dejaban de viajar con sus mercancías. La idea del sistema es que las monedas que se manejen tengan un valor fijo; esto también mejoraría el funcionamiento de una economía.

Durante la primera y la segunda guerra mundial, las potencias mundiales que iban a realizar proyectos militares, los cuales necesitaban de un financiamiento que en ese momento no se podía cubrir ya que no se contaba con el oro suficiente.

Es por ello que al término de la segunda guerra mundial distintas naciones que se aliaron tenían la necesidad de que se creara un sistema monetario después del abandono al sistema patrón oro. “En julio de 1944 más de 700 representantes de los aliados se reunieron en *Bretton Woods, New Hampshire*, para deliberar sobre lo que se denomina el sistema de Bretton Woods de gestión monetaria internacional”⁶

Es desde entonces que surge el denominado tipo de cambio el cual se puede considerar como la “cantidad de una moneda extranjera que se puede obtener por unidad de la moneda local”⁷.

2.1.1.1 Tipo de cambio fijo

A raíz de la reunión en *Bretton Woods* se llega al acuerdo de que se formarían organismos los cuales facilitarían la cooperación internacional, de igual forma se llegó al acuerdo de que fueran partidarios de poder aplicar las políticas

⁶ Historia de las divisas y los participantes del mercado. Academia IHODL consultado el 29 de noviembre de 2020 en: <https://es.ihodl.com/academy/forex/historia-divisas-participantes-mercado/>

⁷ Oscar Ortiz. El dinero: la teoría, la política y las instituciones. Universidad Nacional Autónoma de México. P.p. 163 (2001).

macroeconómicas fiscales y monetarias para poder estabilizar su economía nacional.

Así mismo se acordó que se prefería un tipo de cambio fijo “en este sistema la autoridad monetaria establece un nivel del tipo de cambio, y se compromete, interviniendo en el mercado comprando o vendiendo divisas, a garantizar que este tipo de cambio se mantenga en ese nivel”⁸, esto se debe a que podía favorecer al comercio.

En ese momento se elige al dólar como referencia para el tipo de cambio fijo, después de esa decisión, los países deciden mantener sus reservas en forma de oro y de dólar. Sin embargo, no todo salió como se esperaba ya que a muchos países no les convenían los cambios que se hacían en sus monedas.

Lo cual conlleva a que “en noviembre de 1991 desapareció el control de cambios debido a la mejoría de la situación y perspectivas de la balanza de pagos y tras conseguirse la igualación del mercado controlado con el mercado libre. Aparece el nuevo régimen cambiario que consiste en dejar que el tipo de cambio fluctúe dentro de una banda”⁹.

⁸ Tipo de cambio. Educa Banxico. Consultado el 29 de noviembre de 2020 en: http://educa.banxico.org.mx/banco_mexico_banca_central/sist-finc-tipo-cambio.html

⁹ Edgar Crespo. Sistemas cambiarios: costos y beneficios – opciones para solucionar la estabilidad económica. Consultado el 29 de noviembre del 2020 en: <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/CrespoBEE/tesis.pdf>

2.1.1.2 Tipo de cambio flexible

Ya con la estrategia de modificar el tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible dentro de su economía, se fue realizando de manera paulatina. De acuerdo con Benjamín Cohen (1984) los tipos cambiarios tienen una flexibilidad la cual es la solución para mantener un equilibrio en la balanza de pagos de los diferentes países.

En el momento en que se llega a aplicar este tipo de cambio, la moneda del país en cuestión se podrá manejar de manera independiente, al igual que el gobierno del país podrá considerar el intervenir o no en el mercado cambiario para la compra y acumulación de reservas internacionales.

Otro aspecto a mencionar es que con el tipo de cambio flexible se hace de manera necesaria un mercado de divisas en el cual se genere suficiente liquidez y a su vez que sea de manera eficiente en el momento de dar una respuesta, de tal manera que se pueda determinar los precios al momento de que interactúen los compradores con los vendedores.

Si bien con un mercado de divisas se podrían facilitar las operaciones que se lleguen a realizar, no todos los países cuentan con esa facilidad, dado que los países en desarrollo los mercados de divisas son ineficientes esto es a consecuencia al exceso de normas que se establecen por ejemplo el control de flujo de capital hablando de manera internacional.

2.1.2 Evolución del tipo de cambio en México

En México a partir del año 1988 se inició a usar el tipo de cambio fijo, dicho tipo de cambio se utilizaba como una medida antinflacionaria, el objetivo era garantizar que la política fiscal pudiera mantener la disciplina para poder sostener el tipo de regla cambiaria.

Con el paso del tiempo se fue modificando el valor del tipo de cambio, en un inicio se consideraba de un peso al día, sin embargo, para noviembre del año 1990 se realizó un cambio, se hizo la reducción a 40 centavos al día, a finales de del año 1991 se hizo un nuevo ajuste en el cual se redujo a un 75% del tipo del cambio inicial, por lo cual quedo en tan solo 25 centavos.

Al observar que existía una diferencia cuando se trataba de una cotización de peso mexicano con respecto al dólar, se decide quitar de manera parcial el tipo de cambio fijo por un sistema de banda cambiario, el cual se distingue que un límite inferior se queda con un tipo de cambio fijo, mientras que dentro de un límite superior se va a manejar un tipo de cambio movable.

Con el sistema de banda cambiario generó una mayor flexibilidad y se pudo evitar volatilidad en plazos cortos. De igual manera con este método si se llegaba a presentar algún indicio de una devaluación, las reservas no se utilizarían de manera inmediata dado que la banda proporcionaba una holgura la cual se ocupaba para poder estabilizar la moneda.

Para el año 1992 se detectó que el tipo de cambio presentaba cierta vulnerabilidad, esto se debe a que se producía un ahorro interno muy bajo. Por los inconvenientes que se estaban generando, se volvió a modificar el tipo de cambio subiéndolo a 40 centavos por día; dicho cambio no intervino en nada para que se siguiera manejando una banda, el cual el funcionamiento sería muy bueno hasta el año 1994 en donde surgieron acontecimientos como el alza de las tasas en los intereses en el país de Estados Unidos, lo cual creó una incertidumbre en los inversionistas y ellos se abstuvieron de querer canalizar recursos a México.

Otro acontecimiento relevante es que en ese mismo año se generó el movimiento zapatista (E.Z.L.N), el cual también generó incertidumbre dentro del ambiente financiero. De la misma forma la muerte del candidato a la presidencia de México Luis Donaldo Colosio impactó dentro de la incertidumbre financiera.

El banco de México también generó especulaciones desde el segundo trimestre del mismo año, lo cual ya venía generando dicha incertidumbre y lo que se logró con todos estos acontecimientos fue que la banda cambiaria se ampliaría demasiado; como resultado se creó un colapso dentro del sistema cambiario y es por ello que las autoridades competentes decidieron que se tenía que generar una devaluación del peso mexicano del 71% respecto al Dólar Americano.

La finalidad de que se realizara la devaluación era que los efectos de la crisis no afectaran de manera relevante al nivel de vida de la sociedad, también buscaban condiciones las cuales ayudaran a una recuperación a corto plazo de la economía en el país.

Sin embargo se fueron presentando diversas manifestaciones que por ejemplo se hizo una reversión de los ingresos del exterior, lo cual bajo el nivel de las reservas y genero un repunte de inflación la cual atrajo como consecuencia un alza en la tasa de intereses lo cual influyo mucho en que las empresas que tenían una deuda con los bancos, esta deuda se volviera más elevada; aunado a ello, se generó desempleo de manera significativa.

Para poder abatir la inflación generada y reducir la tasa de interés se tuvieron que crear políticas tanto fiscales como monetarias orientadas específicamente a ello. Lo cual fue un beneficio y así mismo el apoyo internacional que se dio a México porque durante los primeros dos trimestres del año 1995 se vio una mejora en la economía, todo ello se logró debido a que el Banco de México implemento el tipo de cambio flotante o flexible.

Una vez implementado el tipo de cambio flexible el Banco Central adquirió el control ante la base monetaria, con ello pueden modificar el manejo del crédito interno, así mismo pueden actuar e influir en cuanto a la tasa de interés y el tipo de cambio.

Para el año 1996 el tipo de cambio flexible iba evolucionando de manera efectiva, como resultado se dio que la volatilidad entre el peso mexicano y el dólar americano

fue reduciendo de manera considerable, de igual forma se redujeron las tasas de interés.

Otro beneficio que se obtuvo por haber adoptado el tipo de cambio flexible es que favoreció en la flotación al momento de generar inversiones internacionales a corto plazo, ya que disminuye la rentabilidad dependiendo del riesgo cambiario.

2.1.3 Impacto del tipo de cambio en las empresas mexicanas.

Con la evolución del tipo de cambio fijo en donde el Banco Central contaba con reservas internacionales para poder ofrecer un precio fijo; a tipo de cambio flexible el cual depende de la oferta y la demanda de divisas, ha mejorado la economía del país dado que se ha podido estabilizar, quitando la incertidumbre que se ha presentado, de la misma forma, ya no existe demasiada presión en las tasas de interés ni en la política fiscal.

El tipo de cambio impacta principalmente a las empresas las cuales tienen operaciones con moneda extranjera ya sean como ingresos o egresos. Aunado a ello, también las devaluaciones del peso mexicano pueden perjudicar a los costos de la mano de obra de las empresas, sin embargo, empresas que tienen ingresos en monedas extranjeras, se verían beneficiadas.

2.1.4 La devaluación en México

Transcurría el año 1994 cuando México comenzó a pasar por una situación muy grave la cual se denominó como una crisis financiera. Dicho acontecimiento tuvo diversas cuestiones que influyeron para poderse generar.

Una cuestión que influyó fue la política, esto fue porque precisamente en el año 1994 se llevarían a cabo las elecciones para el cambio del gobierno de México, esto suscitó que los habitantes del país desconfiaran, así creando inestabilidad. Otro acontecimiento político que afectó fue el movimiento armado que se generó en Chiapas, de igual forma el asesinato de un candidato a la presidencia influyó a que se creara la crisis.

Hablando del ámbito económico lo que influyó a la crisis fue que México gastaba más en el extranjero de lo que vendía, lo cual para poder solucionarlo se dio la idea de una devaluación de la moneda.

Una vez que se dio la devaluación, aumento el desempleo, dado que diversos negocios tuvieron que cerrar, se declararon en quiebra y otros más se vieron en la necesidad de disminuir sus costos en los que se involucraba el recorte de personal. El motivo por el cual las empresas tomaban dichas decisiones también se desató porque el sistema bancario sufrió daños severos y el gobierno tuvo que intervenir aceptando que las tasas de intereses aumentaran en los bancos, lo cual genero una mayor deuda de parte de las empresas.

2.1.4.1 Empresas que han sobresalido ante la devaluación

Durante la crisis que se presentó en el año 1994 existieron empresas a las cuales no les afecto del todo y pudieron sobresalir por ejemplo:

Urman: es una empresa la cual se dedica a la fabricación de libretas y agendas, dicha empresa tenía tan solo tres años de haberse consolidado cuando se enfrentaron a la crisis. Urman tras ver lo que sucedía en aquella época, decidió crear estrategias las cuales son: vender sus productos a través de tiendas de autoservicio y tener una constante innovación, tenían claro que para cumplir su objetivo era necesario tener comunicación con asesores para poder hacer las actividades de manera correcta.

Dichas estrategias le funcionaron dado que actualmente la empresa se expandió además de crear artículos de escuela y de oficina, también se introdujeron al ramo de la moda.

Galeni *Cosmetics*: es una empresa dedicada a la elaboración y distribución de productos de belleza. El fundador Luis Mariano Contreras pudo posicionar su empresa en un buen lugar gracias a su producto estrella que era una crema antiarrugas, con el producto pudo traspasar fronteras y por ello recibía pagos en

dólares. Durante la crisis ya no recibía pagos de sus clientes, aunado a ello también le estaban afectando el incremento en las tasas de interés que otorgaban los bancos; todo ello casi lo lleva a una quiebra, sin embargo, él realizó un análisis DOFA con el cual vio cómo solucionar los acontecimientos que estaba presentando, además que decidió estudiar administración lo cual le ayudó demasiado.

Para poder recuperarse de la crisis no le fue fácil, le tomó tiempo, pero sí pudo salir adelante.

Todo de cartón: En sus inicios la empresa se conformaba por integrantes de la familia Elizarrarás; sus ventas iban en aumento por lo cual querían convertirse en una franquicia, sin embargo, llegó una crisis la cual no les permitió cumplir con su objetivo.

Gracias a no poder convertirse en franquicia fue que no cerraron, como se trataba de una empresa pequeña, no contaban con deudas en bancos o deudas con proveedores extranjeros, el hecho de no tener deudas les favoreció ya que no tenían que pagar dinero que no tenían.

Actualmente la empresa cumplió con su objetivo ya que se convirtió en franquicia y ha podido salir adelante a pesar de la crisis.

2.1.4.2 Empresas en quiebra ante la devaluación

Como consecuencia de la crisis, empresas se declararon en quiebra, encontrándose en primera instancia los bancos. Aseguradora *Havre*: Es una empresa del sector asegurador, la cual por más que intentó sobresalir de la crisis, en el año 1995 se declaró en quiebra

2.2 Marco Conceptual

2.2.1 Ventajas del tipo de cambio fijo y del tipo de cambio flexible para las empresas mexicanas

Tipo de cambio fijo

Las empresas pueden generar proyecciones para inversiones las cuales se tomarían como exactas ya que el tipo de cambio fijo se considera duradero.

Ayuda en el momento que las empresas se adentran a mercados los cuales no están completamente desarrollados en el ámbito de la política monetaria.

Elimina los riesgos que ocurren en las transacciones de las empresas importadoras y exportadoras.

Tipo de cambio flexible

Ayuda a que haya un equilibrio dentro de la balanza de pagos.

Se consideran importantes para promover la eficiencia de las economías.

Puede reducir efectos negativos causados por eventos externos.

Las autoridades correspondientes pueden tener el control sobre la política monetaria.

2.3 Marco Legal

Con fundamento en los artículos 35 de la Ley del Banco de México y 8o. de la Ley Monetaria de los Estados Unidos Mexicanos, y de conformidad con lo dispuesto en la Ley Reglamentaria de la fracción XVIII del artículo 73 constitucional, en lo que se refiere a la facultad del Congreso para dictar reglas para determinar el valor relativo de la moneda extranjera.

Considerando, que es conveniente que el tipo de cambio conforme al cual se determine la equivalencia de la moneda nacional para solventar obligaciones de pago en moneda extranjera, contraídas dentro o fuera de la República Mexicana, para ser cumplidas en ésta, se obtenga con base en un procedimiento que permita calcular un tipo de cambio representativo de las cotizaciones observadas en el mercado de cambios en distintas horas del día; el Banco de México ha resuelto expedir las siguientes:

Disposiciones aplicables a la determinación del tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana.

2.3.1 Determinación del tipo de cambio¹⁰

1.- El Banco de México obtendrá cada día hábil bancario cotizaciones del tipo de cambio de compra y venta del dólar de los Estados Unidos Americanos (EUA). para operaciones liquidables el segundo día hábil bancario siguiente a la fecha de la cotización, de instituciones de crédito cuyas operaciones a su juicio, reflejen las

¹⁰ Diario Oficial de la Federación, Resolución que modifica las Disposiciones aplicables a la determinación del tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana. Consultado el 09 de abril de 2021 en: <https://www.banxico.org.mx/marco-normativo/normativa-emitida-por-el-banco-de-mexico/circular-determinacion-del-tipo-de-cambio-para-sol/%7B6EA46264-5B07-7A63-A110-2E548D45CF37%7D.pdf>

condiciones predominantes en el mercado de cambios al mayoreo. Tales cotizaciones se solicitarán en tres períodos: de las 9:00 a las 9:59 horas, de las 10:00 a las 10:59 horas, y de las 11:00 a las 12:00 horas. Cada institución de crédito sólo podrá efectuar cotizaciones en un período por día.

Para tal efecto, el Banco de México seleccionará aleatoriamente dentro de cada uno de dichos períodos, un intervalo de quince minutos para solicitar las cotizaciones mencionadas de al menos cuatro instituciones de crédito.

El Banco de México solicitará dichas cotizaciones por un monto que, a su juicio, refleje la práctica predominante en el mercado de cambios al mayoreo. El monto será el mismo para todos los períodos mencionados en el primer párrafo del presente numeral.

Las cotizaciones deberán ser confirmadas el mismo día a la Subgerencia de Cambios Nacionales del propio Banco de México, mediante escrito, "telefax", "telex" o a través de cualquier otro medio que deje constancia de la confirmación.

Las cotizaciones presentadas tendrán el carácter de obligatorias e irrevocables y surtirán los efectos más amplios que en derecho corresponda.

Las cotizaciones deberán ser representativas de las condiciones predominantes en el mercado de cambios al momento de ser presentadas.

El Banco de México podrá dejar sin efecto las cotizaciones que no se ajusten a lo dispuesto en las presentes disposiciones.

2.- El Banco de México procederá a calcular el tipo de cambio de equilibrio correspondiente a cada uno de los períodos mencionados en el numeral 1, aplicando el procedimiento a que se refiere el Anexo de las presentes disposiciones. Posteriormente obtendrá el promedio aritmético de los tres tipos de cambio de equilibrio, cerrando el resultado a cuatro decimales.

El Banco de México publicará el tipo de cambio que resulte conforme al procedimiento previsto en el párrafo anterior, en el Diario Oficial de la Federación, el día hábil bancario inmediato siguiente.

2.3.2 Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la república mexicana.¹¹

Las obligaciones de pago denominadas en dólares de los EUA que se contraigan dentro o fuera de la República Mexicana, para ser cumplidas en ésta, se solventarán entregando el equivalente en moneda nacional, al tipo de cambio que el Banco de México, en términos del numeral 1.2 precedente, publique en el Diario Oficial de la Federación, el día hábil bancario inmediato anterior a aquél en que se haga el pago.

La equivalencia del peso mexicano con otras monedas extranjeras, se calculará atendiendo a la cotización que rija para estas últimas contra el dólar de los EUA, en los mercados internacionales el día en que se haga el pago. Estas cotizaciones serán dadas a conocer a solicitud de los interesados, por las instituciones de crédito del país.

2.3.3 Información a disposición del público.¹²

La Oficina de Servicios Bibliotecarios del Banco de México mantendrá, a disposición de los interesados, información sobre las cotizaciones referidas en el numeral 1, a partir del tercer día hábil bancario siguiente a la fecha en que el Banco de México haya solicitado las cotizaciones correspondientes, indicando el nombre de las instituciones de crédito que las presentaron.

2.3.4 Disposiciones transitorias.¹³

1.- Las presentes disposiciones entrarán en vigor el 22 de abril de 1996.

¹¹ *Ibíd.*

¹² *Ibíd.*

¹³ *Ibíd.*

2.- Se abrogan las Disposiciones Aplicables a la Determinación del Tipo de Cambio para Solventar Obligaciones Denominadas en Moneda Extranjera Pagaderas en la República Mexicana, publicadas en el Diario Oficial de la Federación del 10 de noviembre de 1991.

3.- Las obligaciones de pago denominadas en dólares de los EUA., contraídas dentro o fuera de la República Mexicana, para ser cumplidas en ésta, que se solventen el día en que entren en vigor las presentes disposiciones, y las que se solventen el día hábil bancario siguiente, se pagarán entregando el equivalente en moneda nacional, al tipo de cambio de venta que el Banco de México, en términos de las disposiciones citadas en el numeral 4.2 anterior, publique en el Diario Oficial de la Federación el día anterior a aquél en que las presentes disposiciones entren en vigor y el día en que entren en vigor, respectivamente.

4.- Durante el plazo comprendido entre la fecha de entrada en vigor de las presentes disposiciones y el 22 de abril de 1997, el Banco de México continuará calculando el tipo de cambio a que se refiere la Resolución sobre el Tipo de Cambio Aplicable para Calcular el Equivalente en Moneda Nacional del Principal y los Intereses de los Bonos de la Tesorería de la Federación Denominados en Moneda Extranjera y Pagaderos en Moneda Nacional, publicada en el Diario Oficial citado del 10 de noviembre de 1991.

5.- En el período comprendido entre la fecha de entrada en vigor de las presentes disposiciones y el 22 de abril de 1997, la cotización del tercer período a que se refiere el numeral 1 se llevará a cabo entre las 11:00 y las 11:15 horas.

México, D.F., a 20 de marzo de 1996

2.4 Revisión de Literatura

1.- La tesis Modelo de expectativas de devaluación y predicción cambiaria: un caso aplicado a México, fue elaborada por *Klender Aimer Cortes Alejandro* en el año 2000. Tiene por objetivo proporcionar a la empresa herramientas destinadas a planear la administración del riesgo cambiario, no importando el giro ni el intercambio comercial.

Para el desarrollo de la tesis se hace uso del modelo efecto *Fisher*, es considerado como un modelo de predicción del tipo cambiario; el cual será usado para observar el diferencial en tasas de interés es un buen pronosticador del tipo de cambio. En conclusión se dice que a pesar de que el modelo arrojó resultados aceptables, el tipo de cambio real puede diferir de lo pronosticado, pero él no predecirlo puede traer consecuencias negativas en la empresa, por lo que hay que estar vigilando estas variables explicativas y de esta manera poder planear.

2.- La tesis Situación del tipo de cambio en México: 1990 - 2015. Elaborada por *Catalino Filiberto Cortez* en el año 2016. Tiene por objetivo determinar el tipo de cambio real que se ha registrado en nuestro país en los últimos años (1990-2015) y compararlo con el índice *Big Mac* a fin de determinar la competitividad de la moneda nacional.

Para ello se ayudara del cálculo de indicadores como el Cálculo del índice *Big Mac*, Grado de apreciación y depreciación del tipo de cambio nominal respecto al tipo de cambio real y al índice *Big Mac*, Determinación del tipo de cambio real. En la conclusión se hace mención que se obtuvieron diferentes resultados ya que se manejó una variedad de fechas.

3.- La tesis estimación y evaluación de modelos series de tiempo del comportamiento tipo de cambio peso-dólar en el período 2000-2010. Elaborada por *Héctor Francisco Salazar Núñez* en el año 2011. Por objetivo tiene estudiar estas variaciones, por medio de modelos series de tiempo que puedan captar la memoria

de corto y largo plazo, dentro de los primeros se tiene a los modelos *ARIMA* y *GARCH*, los segundos a los *ARFIMA* y *FIGARCH*.

El modelo *GARCH*, como continuación del anterior modelo tubo el mejor ajuste de los cuatro modelos, pero tenía el problema que la sumatoria de los parámetros era muy cercana a la unidad. La comparación de los modelos entre sí, nos ofrece como resultado un mejor ajuste de los modelos que modelan la varianza, esto es, *GARCH* y *FIGARCH*, los cuales dieron como resultado un mejor ajuste del pronóstico y una mejor simulación de la variable tipo de cambio.

4.- La tesis Sistemas cambiarios: costos y beneficios. - opciones para solucionar la inestabilidad económica Elaborada por Crespo Becerra Edgar E. la cual tiene por objetivo Poder determinar cuál es la opción cambiaria más eficaz para nuestra economía.

A la conclusión que se llegó con esta investigación, es que en caso de darse una dolarización formal de la economía, esta tendrá que darse no de una manera unilateral, sino bilateral para mantener vínculos monetarios con la economía norteamericana.

5.- La tesis Análisis de los determinantes del tipo de cambio y ciclos comunes entre México y Estados Unidos durante 1994 a 2017. Elaborada por Manuel Víctor Rivas B Nevárez. Dicha tesis tiene por objetivo brindar un análisis de los determinantes del tipo de cambio peso dólar verificando las tendencias comunes y los movimientos comunes a través de modelos econométricos de series de tiempo, a partir de que se adoptó el régimen flotante en México que fue en Diciembre de 1994 hasta Diciembre de 2017.

Como conclusión se puede notar que el tipo de cambio es sensible a causa de factores como: el aumento de la oferta monetaria de Estados Unidos, la calificación otorgada por las agencias, los flujos de capitales financieros no correspondientes en inversión extranjera directa si no en inversión de activos, las atractivas tasas de

interés de México, el diferencial de inflación existente entre México y Estados Unidos, los diferenciales de productividad, el comercio de ambas economías y las reservas internacionales en dólares de México.

Se han presentado diversas aportaciones dentro del ámbito del tipo de cambio fijo y flexible, en todas estas aportaciones se llega a coincidir en que los tipos de cambio afectan de manera importante a la economía de un país ya que genera inestabilidad política, económica y social.

En el mundo de los negocios, del comercio exterior, de las finanzas y de la economía en general todos manejan los Tipos de Cambio, pero como es un instrumento de uso extensivo y diario no siempre se reconoce la importancia que representa para la competitividad y fortaleza de una economía. (Vargas Eduardo, 2010). Como se observa, el tema tipo de cambio afecta a diversas áreas.

En las tesis presentadas, se menciona el tema general que es el tipo de cambio, sin embargo, cada una toma diferentes caminos.

Se realizan estudios en los cuales se muestra como ha sido la evolución del tipo de cambio en un cierto periodo, ello permite que ya se pueda tener conocimiento de las fluctuaciones que han existido.

De la misma manera que se realizó el análisis, se menciona que se encontró que las principales variables que afectan las expectativas de devaluación son las reservas internacionales, el déficit del Estado, el saldo en la balanza comercial y diferencial de precios entre México y los Estados Unidos. (*Klender Aimer*, 2000).

Así mismo debemos de tener presente que México forma parte del mercado internacional de divisas, y la mayor parte de las operaciones se realizan en el mercado peso-dólar, ya que la actividad en mercados de otras divisas es muy baja.

México lleva varios años con un tipo de cambio flotante con un grado de intervención del Banco de México, teniendo presente que en el régimen fijo la moneda se revalúa

o evalúa mientras que en el régimen flexible o flotante la moneda se aprecia o deprecia. La modificación del tipo de cambio fijo al flotante ha permitido que la demanda y oferta sean los factores decisivos de la paridad (Banco de México 2014).

Para el desarrollo de la información, se realizó mediante diferentes métodos, los cuales ayudaron a conocer la fluctuación que existe con el tipo de cambio, un ejemplo es el modelo de series de tiempo el cual nos permitirá conocer lo sucedido en esos tiempos. De igual manera ayuda a que se pueda generar una predicción del tipo de cambio el cual ayudara a generar estrategias que no perjudiquen al país.

A pesar de que se tocan diversos temas en las tesis mencionadas anteriormente, ninguna se ha enfocado a las empresas que han tenido que cerrar debido al tipo de cambio.

No se ha realizado un análisis a profundidad de que tanto perjuicio o beneficio la modificación del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible.

CAPITULO III. CONTEXTO

3.1 Contexto de la investigación

El presente trabajo de investigación se desarrolló con el objetivo de poder analizar que tanto ha impactado y sigue impactando a las empresas el tipo de cambio.

Dicho análisis es con la finalidad de ayudar a que las empresas tengan una visión ante la situación financiera que atraviesa el país e identificar de qué manera afecta a las finanzas dentro de la empresa y saber cómo actuar al momento de que se les presente una situación que las afecte ya sea de manera directa o indirecta.

Este análisis se realizará con ayuda de la metodología coeficiente de correlación de *Spearman* y con gráficas, las cuales darán una visión a simple vista de lo que ocurría con los diferentes tipos de cambio que se presentaron durante el periodo de 1980 hasta 2007.

3.2 Contexto histórico

El análisis comenzará con la investigación del tipo de cambio fijo para ver de qué forma impactó en ese momento a las empresas y poder determinar si en ese periodo impactaba al momento de tomar las decisiones de crear o de cerrar las empresas.

Posteriormente se analiza el impacto que causa todo el proceso de transición del tipo de cambio hasta el momento en que el tipo de cambio ya se convierte en tipo de cambio flexible, ya que como sabemos fue un hecho histórico en el país. El cual perjudicó a las empresas.

Por último, se tomará el tipo de cambio flexible que es el que actualmente se está considerando, para ver si fue una buena idea el que se cambiara a este tipo de cambio.

3.3 Contexto empresarial

Una vez que se tenga el análisis de cómo fueron las etapas por las que pasó el tipo de cambio, se reflejará cuál fue el verdadero impacto enfocado a las empresas.

Se observará cuantas empresas han sido creadas, cuantas empresas se han declarado en quiebra y en qué punto se han presentado esos acontecimientos. Lo cual se representara a través de graficas en diferentes periodos (Tipo de cambio fijo, Transición de tipo de cambio fijo a tipo de cambio variable y Tipo de cambio variable).

Además con ayuda de un cuestionario se podrá observar si las empresas consideran el tipo de cambio como un punto de referencia para poder realizar sus operaciones en el extranjero.

De igual manera se realizará un cuadro en donde se muestren diversas estrategias que pueden ser utilizadas por las empresas, para que puedan tomar el tipo de cambio a su favor y esto se vea reflejado en números positivos en sus finanzas.

CAPITULO IV. METODOLOGÍA

4.1 Coeficiente de correlación de Spearman

4.1.1 Charles Edward Spearman

Spearman de nacionalidad británica, fue un psicólogo y profesor de mente y lógica. En 1904 publicó un artículo en el cual desarrolló la teoría bifactorial de la inteligencia, de acuerdo con el artículo la actividad mental consta de dos factores que son el factor g, el cual hace referencia a la base común de la inteligencia; y el factor s, dicho factor se refiere a las aptitudes específicas que tiene cada individuo.

La siguiente aportación que hizo fue el coeficiente de correlación de *Spearman* (Rho) el cual permite que dos variables se correlacionen por medio de rangos.

4.1.2 Coeficiente de correlación de Spearman (Rho)

El Rho se considera como una medida de asociación lineal, la cual puede utilizar rangos, números de orden de grupos, posteriormente compara los rangos mencionados.

Se recomienda utilizarlo en el momento en que se lleguen a presentar valores extremos.

4.1.2.1 Formula de Rho

La fórmula que se ocupa para poder realizar el coeficiente de correlación de *Spearman* es:

Ecuación 1.

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

En donde:

r_R = Correlación de *Spearman*

n = Número de puntos de datos de las dos variables

d_i = Diferencia de rango del elemento "n"

Σ = Sumatoria

4.1.2.2 Interpretación de la correlación

Antes que nada, se debe de tener definido claramente cuál es el objetivo de la investigación, además de la relevancia de las relaciones que se pretenden estudiar. Se debe de tener en cuenta que la relación que hay entre las dos variables es solamente ámbito matemático.

Las variables estudiadas pueden ser influidas por otros factores y es por ellos que se considera solamente de manera matemática y no de relación causa y efecto.

La interpretación de Rho va a depender principalmente del estudio previo que se realizó, además de la experiencia que se ha adquirido.

4.1.2.3 Escalas de interpretación

Escala 1: El Rho únicamente se encuentra entre el -1 y +1, si el valor queda en 0, hace referencia a que no hay alguna relación entre las dos variables estudiadas.

Escala 2: Cuanta con más valores para identificar la correlación.

Correlación negativa perfecta..... -1

Correlación negativa fuerte moderada débil..... -0,5

Ninguna correlación..... 0

Correlación positiva moderada Fuerte..... +0,5

Correlación positiva perfecta..... + 1 1

Escala 3:

Perfecta $R = 1$

Excelente $R = 0.9 \leq R < 1$

Buena $R = 0.8 \leq R < 0.9$

Regular $R = 0.5 \leq R < 0.8$

Mala $R < 0.5$ (6)

Escala 4:

0 – 0.25: Escasa o nula

0.26-0.50: Débil

0.51- 0.75: Entre moderada y fuerte

0.76- 1.00: Entre fuerte y perfecta

4.2 Creación y cierre de empresas, México (1991-2007)

Tabla 1. Creación y cierre de empresas, México.

Año	Tipo de cambio a diciembre	Creación de empresas	Cierre de empresas
1980	0.0232	16,101.00	810.00
1981	0.026	19,525.00	1,117.00
1982	0.0805	16,819.00	6,552.00
1983	0.142	16,360.00	6,880.00
1984	0.19	18,333.00	6,355.00
1985	0.3549	18,309.00	5,952.00
1986	0.8898	21,276.00	6,991.00
1987	2.0074	20,779.00	9,377.00
1988	2.281	26,313.00	7,865.00
1989	2.6298	37,323.00	3,736.00
1990	2.9409	47,123.00	3,807.00
1991	3.0700	44,385.00	5,297.00
1992	3.1182	48,829.00	6,624.00
1993	3.1077	45,623.00	9,242.00
1994	3.9308	50,753.00	11,942.00
1995	7.6597	40,666.00	15,433.00
1996	7.8767	49,356.00	15,784.00
1997	8.1360	56,107.00	16,723.00
1998	9.9117	56,201.00	20,980.00

1999	9.4151	57,705.00	25,491.00
2000	9.4439	55,155.00	22,675.00
2001	9.1672	60,713.00	22,618.00
2002	10.1982	61,057.00	21,705.00
2003	11.2629	63,107.00	24,053.00
2004	11.2100	67,616.00	23,363.00
2005	10.6201	69,755.00	29,751.00
2006	10.8650	65,961.00	28,810.00
2007	10.8494	53,266.00	25,817.00

Fuente: Morales Rene, Demografía de negocios en México, 2012. Consultado el 19 de diciembre de 2021 en: <https://estudiosdemograficosyurbanos.colmex.mx/index.php/edu/article/view/1410/1873>

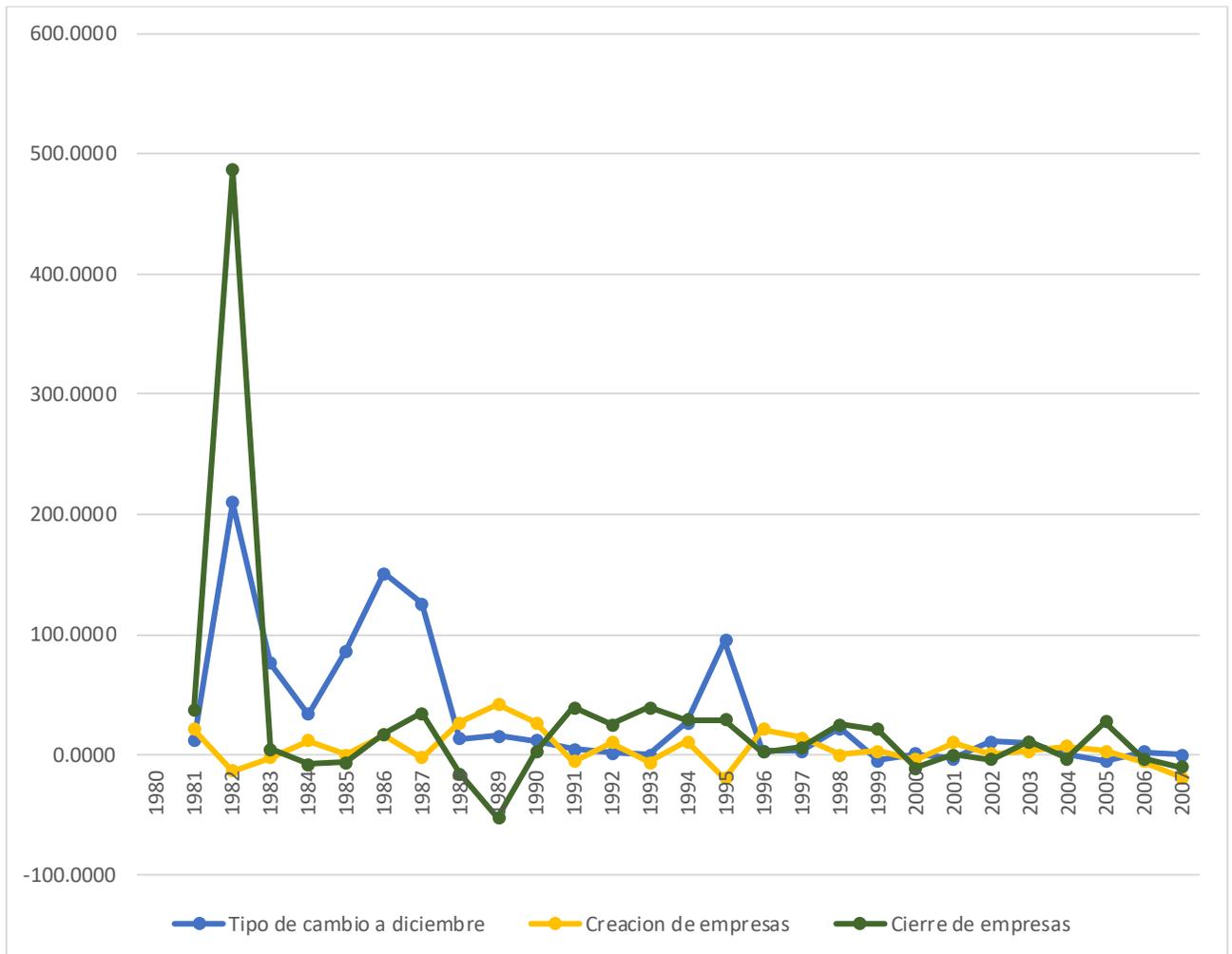
Tabla 2. Creación y cierre de empresas en porcentajes, México.

Año	Tipo de cambio a diciembre	Creación de empresas	Cierre de empresas
1980			
1981	12.0690	21.2658	37.9012
1982	209.6154	-13.8592	486.5712
1983	76.3975	-2.7291	5.0061
1984	33.8028	12.0599	-7.6308
1985	86.7895	-0.1309	-6.3415
1986	150.7185	16.2051	17.4563
1987	125.6013	-2.3360	34.1296
1988	13.6296	26.6327	-16.1246
1989	15.2915	41.8424	-52.4984
1990	11.8298	26.2573	1.9004
1991	4.3898	-5.8103	39.1384
1992	1.5700	10.0124	25.0519
1993	-0.3367	-6.5658	39.5229
1994	26.4858	11.2443	29.2145
1995	94.8636	-19.8747	29.2330
1996	2.8330	21.3692	2.2743
1997	3.2920	13.6782	5.9491
1998	21.8252	0.1675	25.4560

1999	-5.0102	2.6761	21.5014
2000	0.3059	-4.4190	-11.0470
2001	-2.9299	10.0771	-0.2514
2002	11.2466	0.5666	-4.0366
2003	10.4401	3.3575	10.8178
2004	-0.4697	7.1450	-2.8687
2005	-5.2623	3.1635	27.3424
2006	2.3060	-5.4390	-3.1629
2007	-0.1436	-19.2462	-10.3888
Promedio	33.3759	5.4559	26.8191

Fuente: Elaboración Propia 2021, con base en Morales Rene, Demografía de negocios en México, 2012. Consultado el 19 de diciembre de 2021 en: <https://estudiosdemograficosyurbanos.colmex.mx/index.php/edu/article/view/1410/1873>

Figura 1. Creación y cierre de empresas en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021, con base en Morales Rene, Demografía de negocios en México, 2012. Consultado el 19 de diciembre de 2021 en: <https://estudiosdemograficosyurbanos.colmex.mx/index.php/edu/article/view/1410/1873>

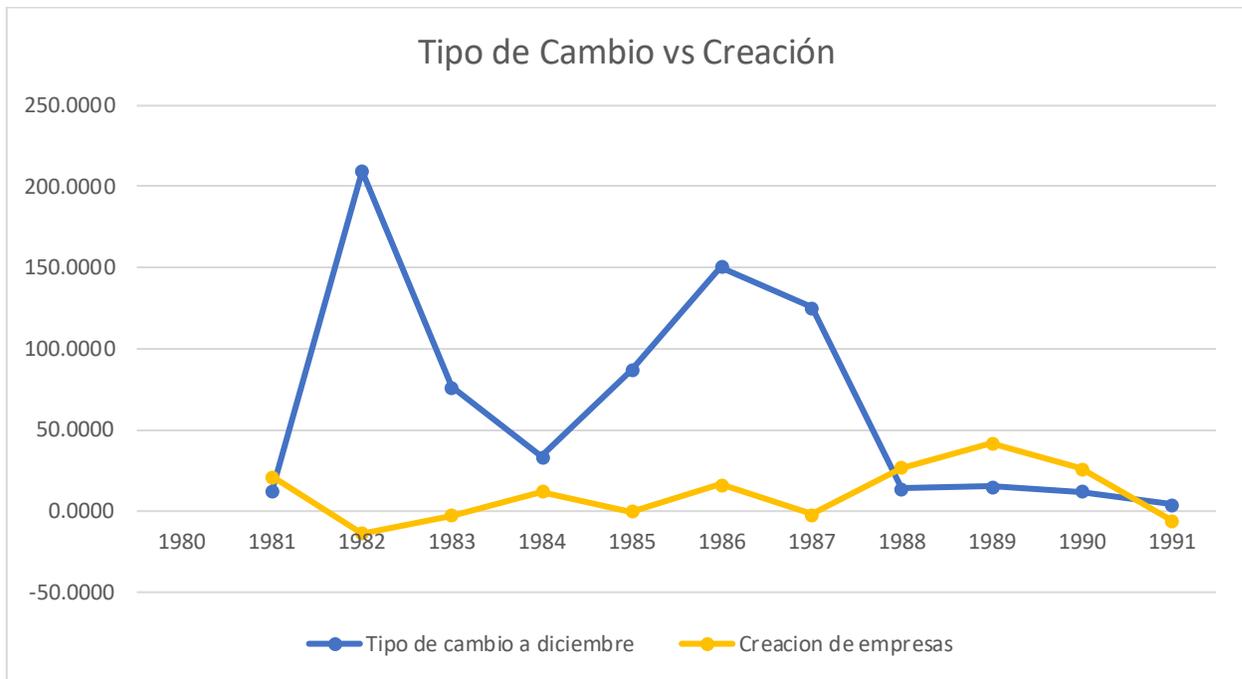
En la figura 1 se elaboró con los datos de la tabla 2; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento de la creación y cierre de las empresas, así mismo vemos la tendencia del tipo de cambio.

Tabla 3. Creación de empresas en porcentajes con Tipo de Cambio Fijo, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Creación de empresas
1980		
1981	12.0690	21.2658
1982	209.6154	-13.8592
1983	76.3975	-2.7291
1984	33.8028	12.0599
1985	86.7895	-0.1309
1986	150.7185	16.2051
1987	125.6013	-2.3360
1988	13.6296	26.6327
1989	15.2915	41.8424
1990	11.8298	26.2573
1991	4.3898	-5.8103

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 2. Creación de empresas en porcentajes con Tipo de Cambio Fijo, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

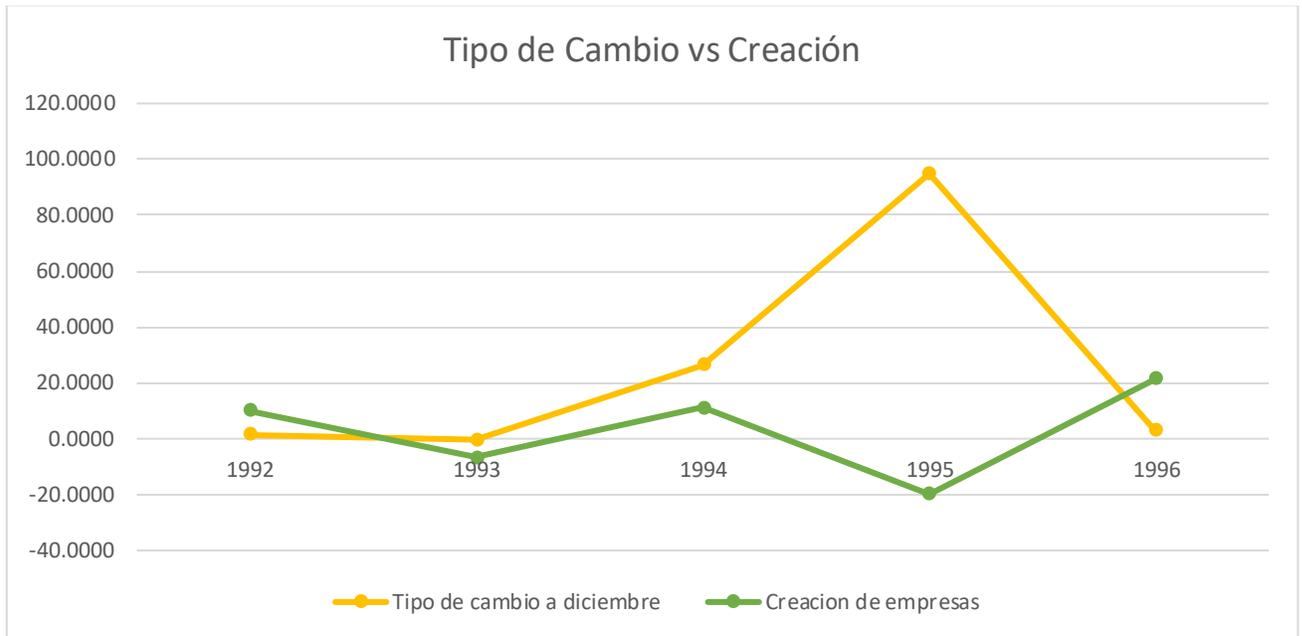
En la Figura 2 se elaboró con los datos de la tabla 3; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento de la creación de las empresas, con respecto a la tendencia que va teniendo el tipo de cambio fijo.

Tabla 4. Creación de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Creación de empresas
1992	1.5700	10.0124
1993	-0.3367	-6.5658
1994	26.4858	11.2443
1995	94.8636	-19.8747
1996	2.8330	21.3692

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 3. Creación de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

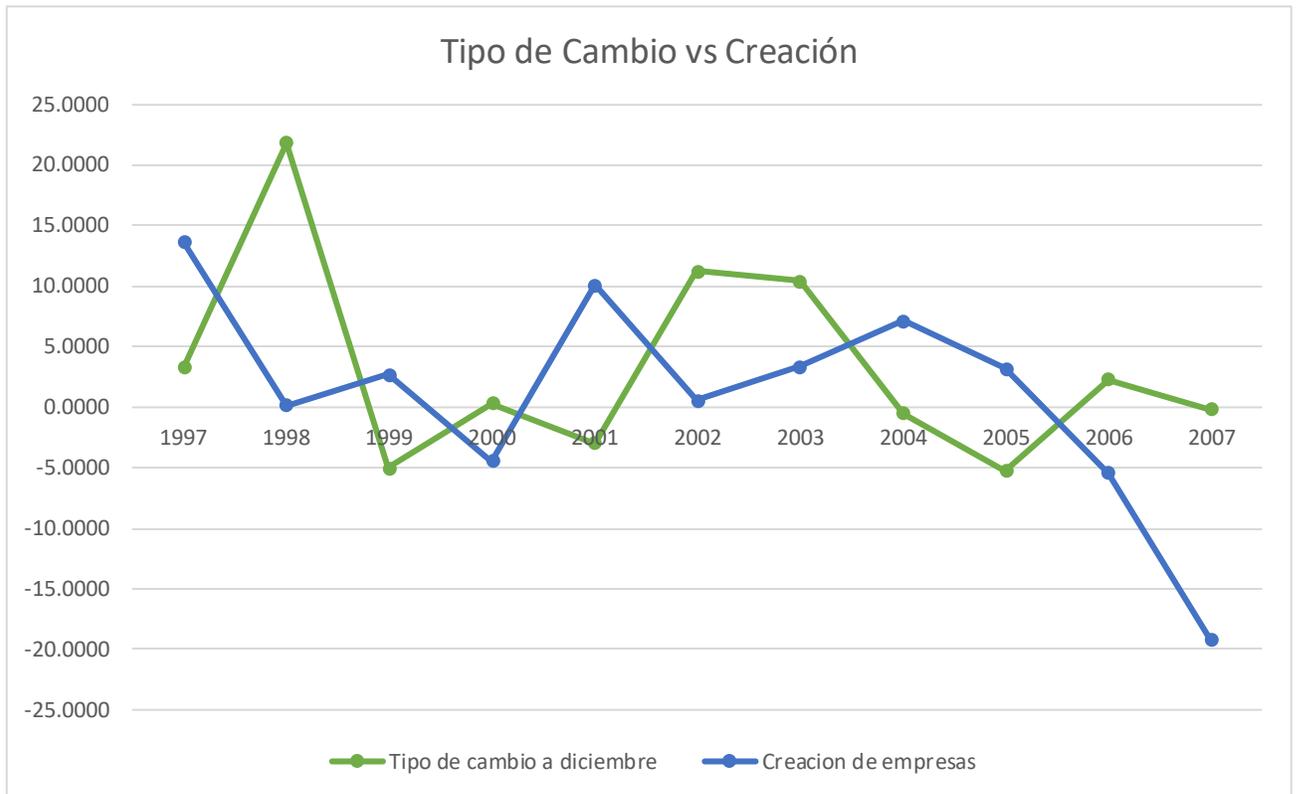
En la Figura 3 se elaboró con los datos de la tabla 4; en la cual se podrá observar cómo ha sido el comportamiento de la creación de las empresas, con respecto a la tendencia que va teniendo el tipo de cambio al momento de su transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible.

Tabla 5. Creación de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Creación de empresas
1997	3.2920	13.6782
1998	21.8252	0.1675
1999	-5.0102	2.6761
2000	0.3059	-4.4190
2001	-2.9299	10.0771
2002	11.2466	0.5666
2003	10.4401	3.3575
2004	-0.4697	7.1450
2005	-5.2623	3.1635
2006	2.3060	-5.4390
2007	-0.1436	-19.2462

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 4. Creación de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

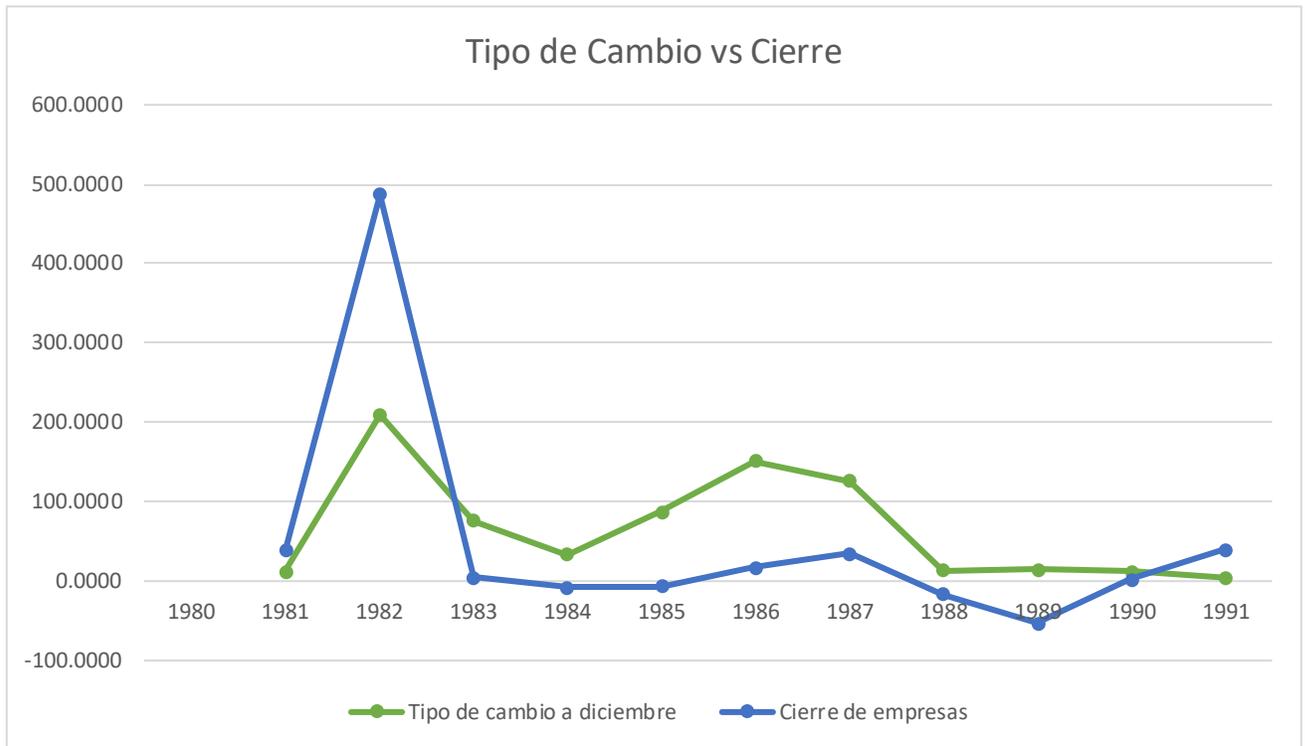
En la Figura 4 se elaboró con los datos de la tabla 5; en la cual se observará cómo ha sido el comportamiento de la creación de las empresas, con respecto a la tendencia que va teniendo el tipo de cambio flexible.

Tabla 6. Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio fijo, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Cierre de empresas
1980		
1981	12.0690	37.9012
1982	209.6154	486.5712
1983	76.3975	5.0061
1984	33.8028	-7.6308
1985	86.7895	-6.3415
1986	150.7185	17.4563
1987	125.6013	34.1296
1988	13.6296	-16.1246
1989	15.2915	-52.4984
1990	11.8298	1.9004
1991	4.3898	39.1384

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 5. Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio fijo, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

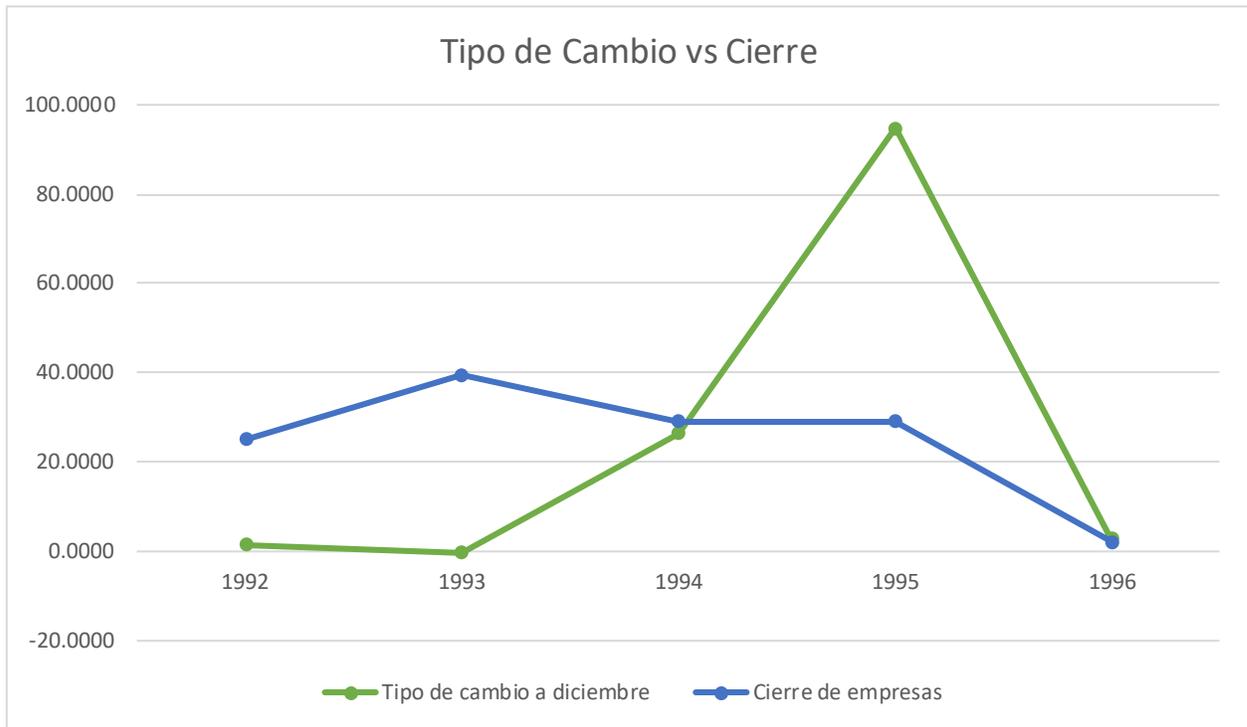
En la Figura 5 se elaboró con los datos de la tabla 6; en la cual se observará cómo ha sido el comportamiento del cierre de las empresas, con respecto a la tendencia que va teniendo el tipo de cambio fijo.

Tabla 7. Cierre de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Cierre de empresas
1992	1.5700	25.0519
1993	-0.3367	39.5229
1994	26.4858	29.2145
1995	94.8636	29.2330
1996	2.8330	2.2743

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 6. Cierre de empresas en porcentajes con la transición de Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

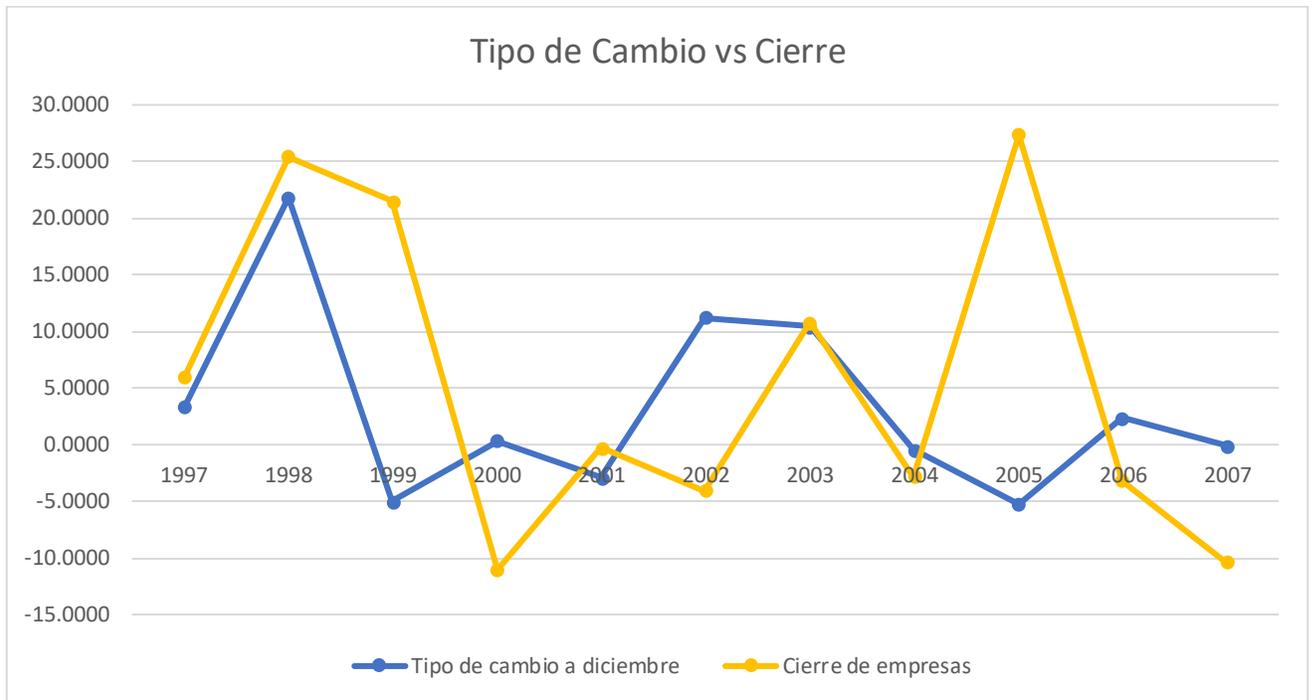
En la Figura 6 se elaboró con los datos de la tabla 7; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del cierre de empresas, con respecto a la tendencia que va teniendo el tipo de cambio al momento de su transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible.

Tabla 8. Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Cierre de empresas
1997	3.2920	5.9491
1998	21.8252	25.4560
1999	-5.0102	21.5014
2000	0.3059	-11.0470
2001	-2.9299	-0.2514
2002	11.2466	-4.0366
2003	10.4401	10.8178
2004	-0.4697	-2.8687
2005	-5.2623	27.3424
2006	2.3060	-3.1629
2007	-0.1436	-10.3888

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 7. Cierre de empresas en porcentajes con tipo de cambio flexible, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

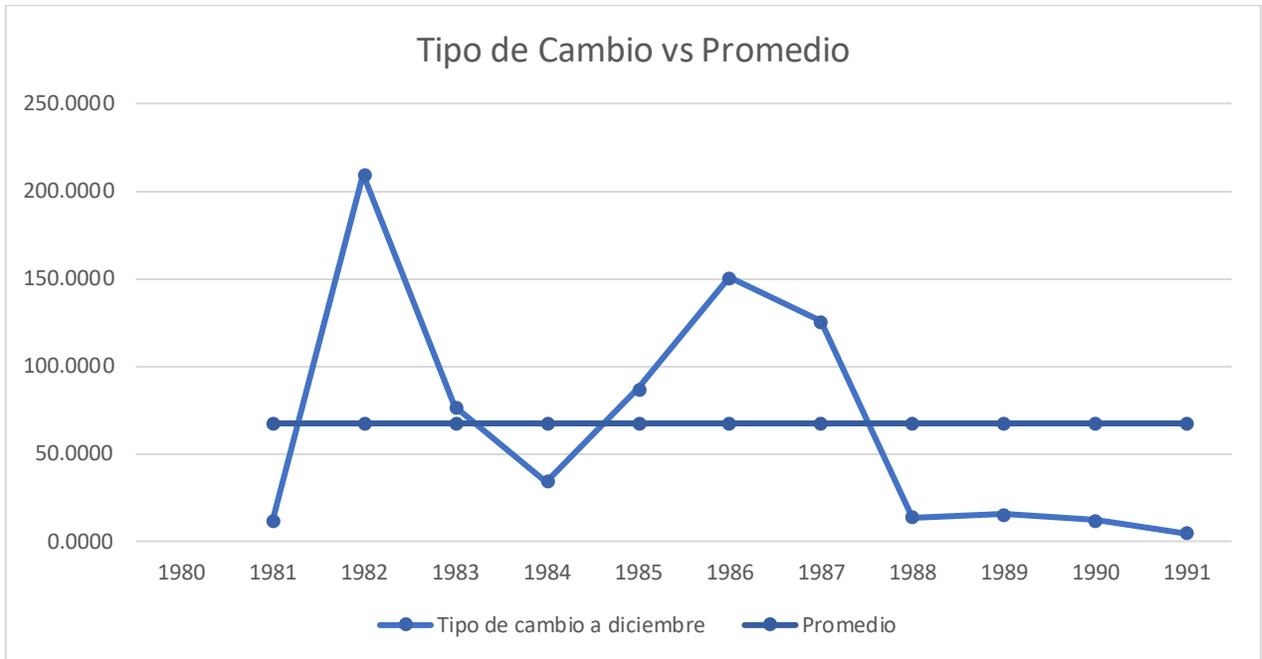
En la Figura 7 se elaboró con los datos de la tabla 8; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del cierre de las empresas, con respecto a la tendencia que va teniendo el tipo de cambio flexible.

Tabla 9. Tipo de cambio Fijo a diciembre frente al promedio en porcentajes, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Promedio
1980		
1981	12.0690	67.2850
1982	209.6154	67.2850
1983	76.3975	67.2850
1984	33.8028	67.2850
1985	86.7895	67.2850
1986	150.7185	67.2850
1987	125.6013	67.2850
1988	13.6296	67.2850
1989	15.2915	67.2850
1990	11.8298	67.2850
1991	4.3898	67.2850

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 8. Tipo de cambio Fijo a diciembre frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

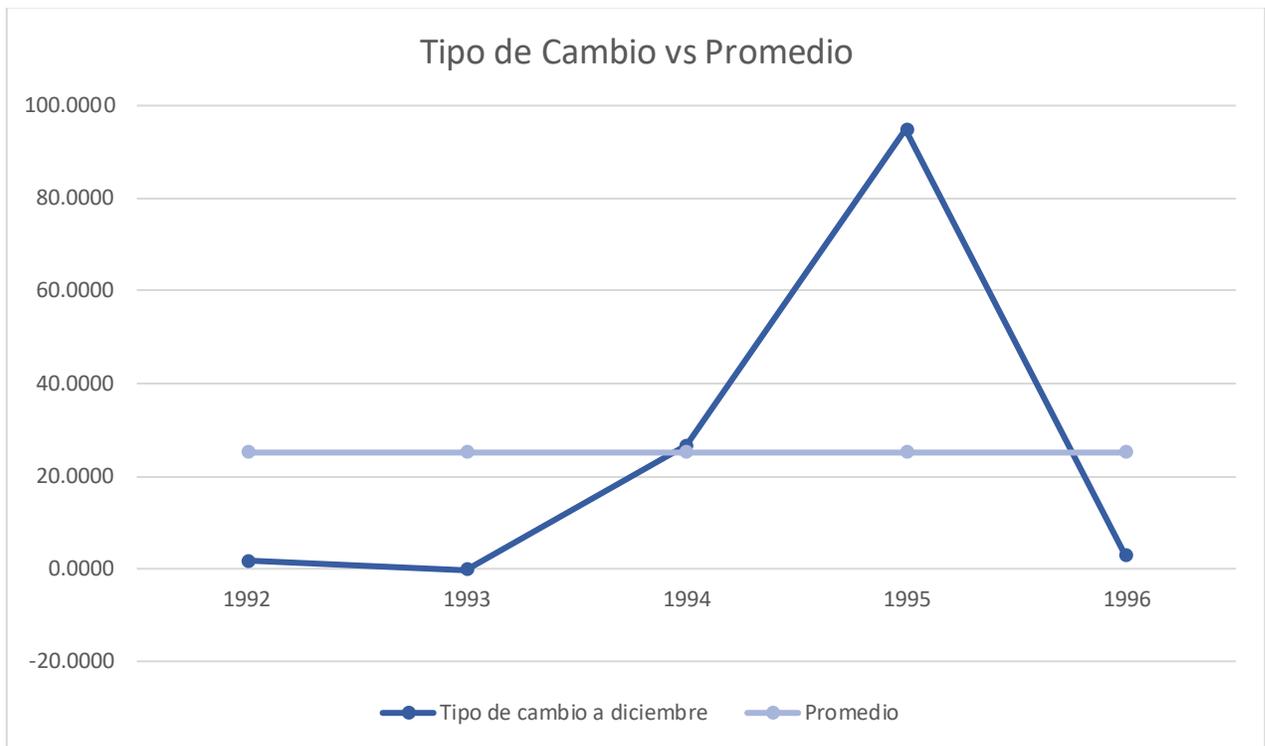
En la Figura 8 se elaboró con los datos de la tabla 9; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del tipo de cambio fijo ante un promedio.

Tabla 10. Tipo de cambio en transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Promedio
1992	1.5700	25.0832
1993	-0.3367	25.0832
1994	26.4858	25.0832
1995	94.8636	25.0832
1996	2.8330	25.0832

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 9. Tipo de cambio en transición de Tipo de Cambio Fijo a Tipo de Cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

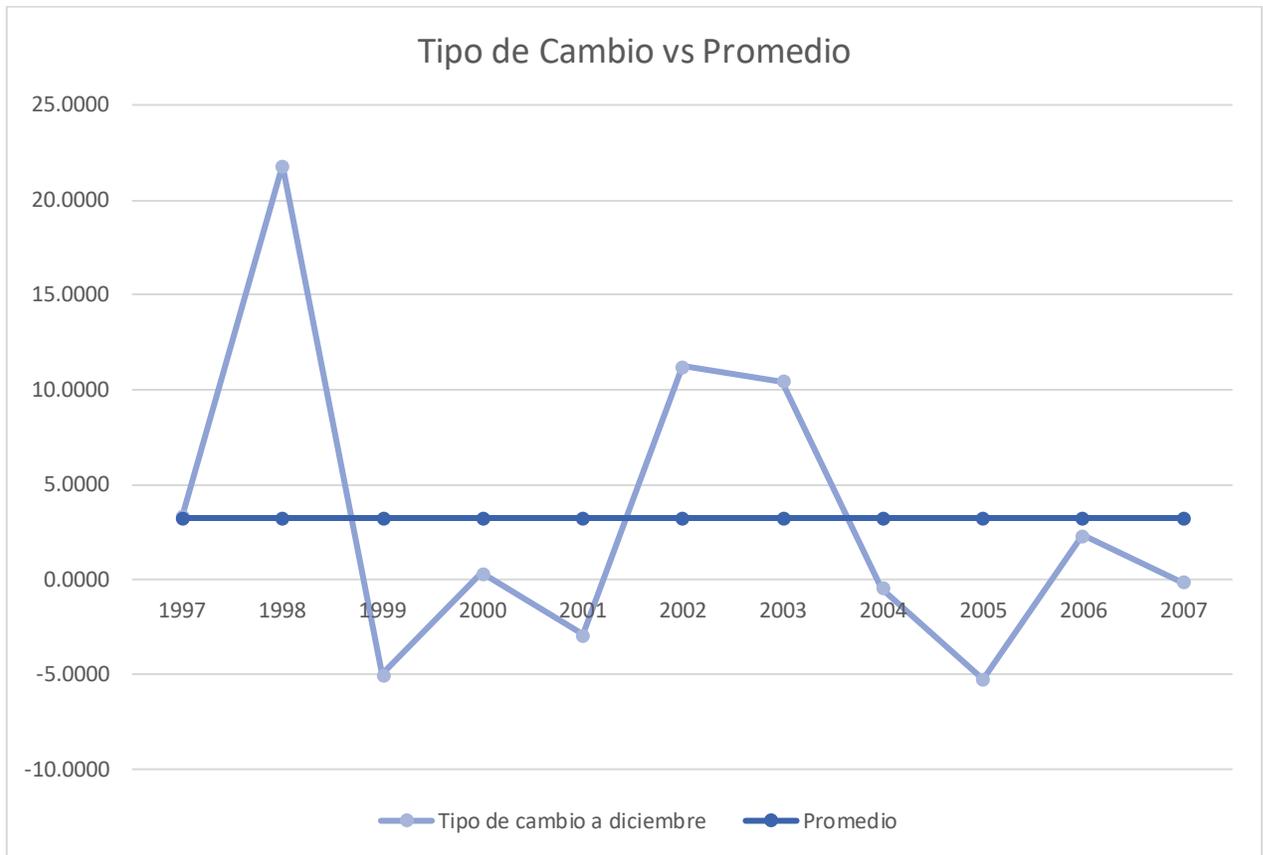
En la Figura 9 se elaboró con los datos de la tabla 10; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del tipo de cambio en el proceso de transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible ante un promedio.

Tabla 11. Tipo de cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México

Año	Tipo de cambio a diciembre	Promedio
1997	3.2920	3.2364
1998	21.8252	3.2364
1999	-5.0102	3.2364
2000	0.3059	3.2364
2001	-2.9299	3.2364
2002	11.2466	3.2364
2003	10.4401	3.2364
2004	-0.4697	3.2364
2005	-5.2623	3.2364
2006	2.3060	3.2364
2007	-0.1436	3.2364

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 10. Tipo de cambio Flexible a diciembre frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

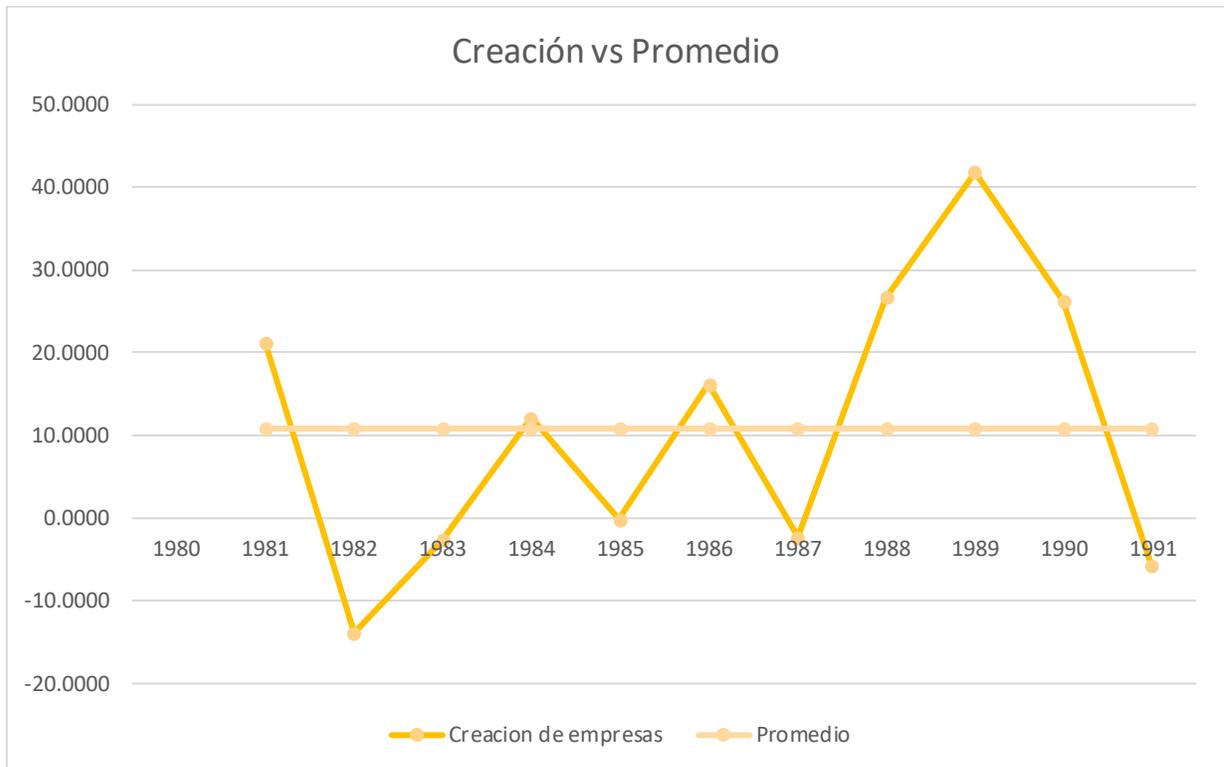
En la figura 10 se elaboró con los datos de la tabla 11; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del tipo de cambio flexible ante un promedio.

Tabla 12. Creación de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México

Año	Creación de empresas	Promedio
1980		
1981	21.2658	10.8543
1982	-13.8592	10.8543
1983	-2.7291	10.8543
1984	12.0599	10.8543
1985	-0.1309	10.8543
1986	16.2051	10.8543
1987	-2.3360	10.8543
1988	26.6327	10.8543
1989	41.8424	10.8543
1990	26.2573	10.8543
1991	-5.8103	10.8543

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 11. Creación de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

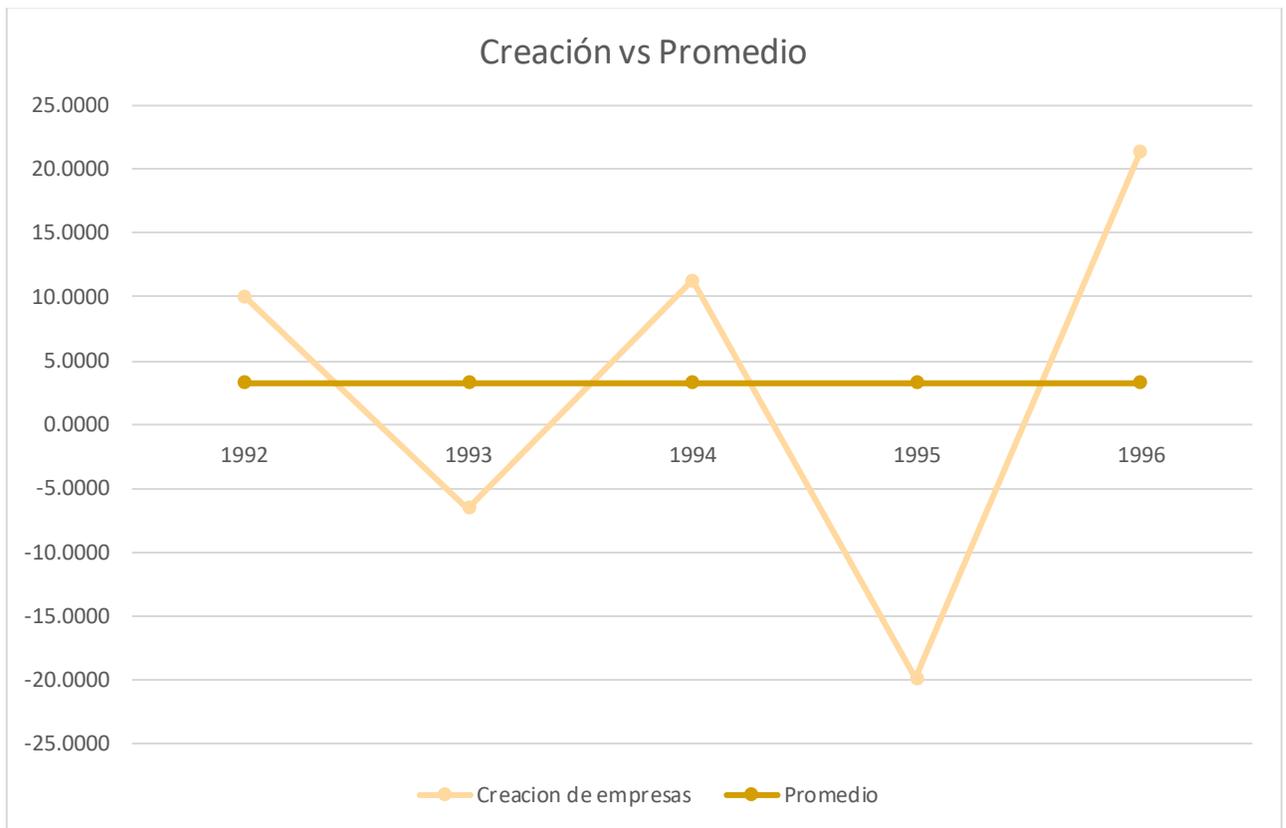
En la figura 11 se elaboró con los datos de la tabla 12; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento de la creación de empresas en el momento que se tiene un tipo de cambio fijo ante un promedio.

Tabla 13. Creación de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México

Año	Creación de empresas	Promedio
1992	10.0124	3.2371
1993	-6.5658	3.2371
1994	11.2443	3.2371
1995	-19.8747	3.2371
1996	21.3692	3.2371

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 12. Creación de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

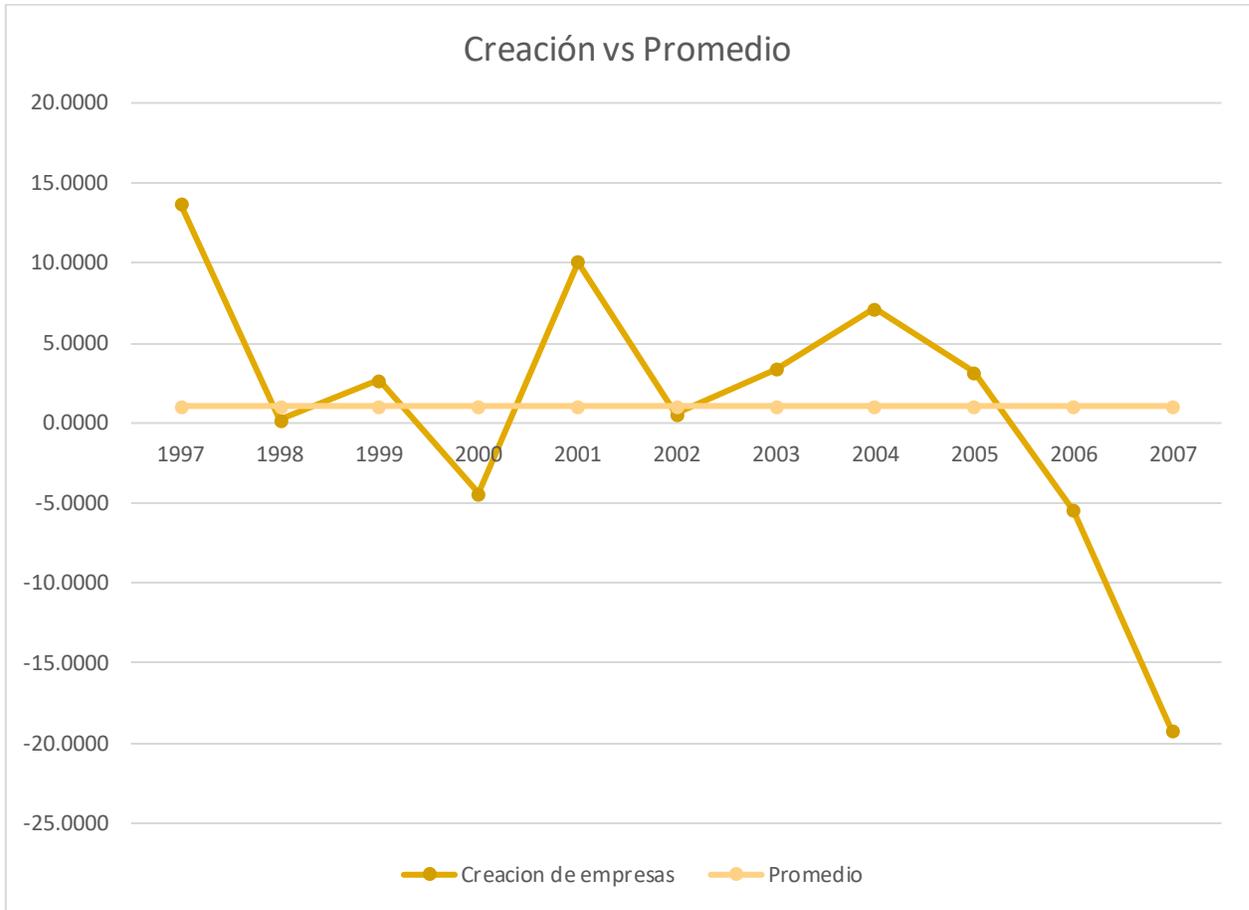
En la figura 12 se elaboró con los datos de la tabla 13; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento de la creación de empresas en el momento de la transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible ante un promedio.

Tabla 14. Creación de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México

Año	Creación de empresas	Promedio
1997	13.6782	1.0661
1998	0.1675	1.0661
1999	2.6761	1.0661
2000	-4.4190	1.0661
2001	10.0771	1.0661
2002	0.5666	1.0661
2003	3.3575	1.0661
2004	7.1450	1.0661
2005	3.1635	1.0661
2006	-5.4390	1.0661
2007	-19.2462	1.0661

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 13. Creación de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

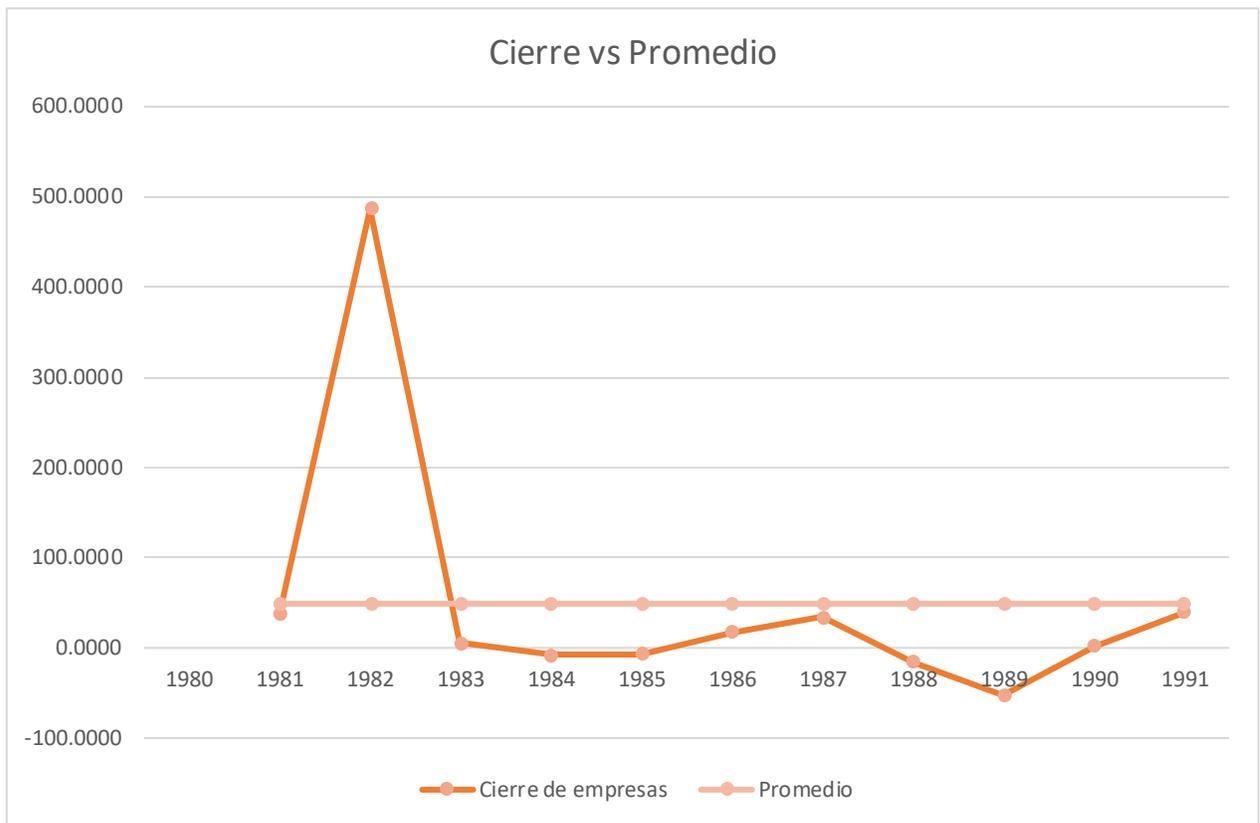
En la figura 13 se elaboró con los datos de la tabla 14; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento de la creación de empresas en el momento que se tiene un tipo de cambio flexible ante un promedio.

Tabla 15. Cierre de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México

Año	Cierre de empresas	Promedio
1980		
1981	37.9012	49.0462
1982	486.5712	49.0462
1983	5.0061	49.0462
1984	-7.6308	49.0462
1985	-6.3415	49.0462
1986	17.4563	49.0462
1987	34.1296	49.0462
1988	-16.1246	49.0462
1989	-52.4984	49.0462
1990	1.9004	49.0462
1991	39.1384	49.0462

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 14. Cierre de empresas con un tipo de cambio fijo frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

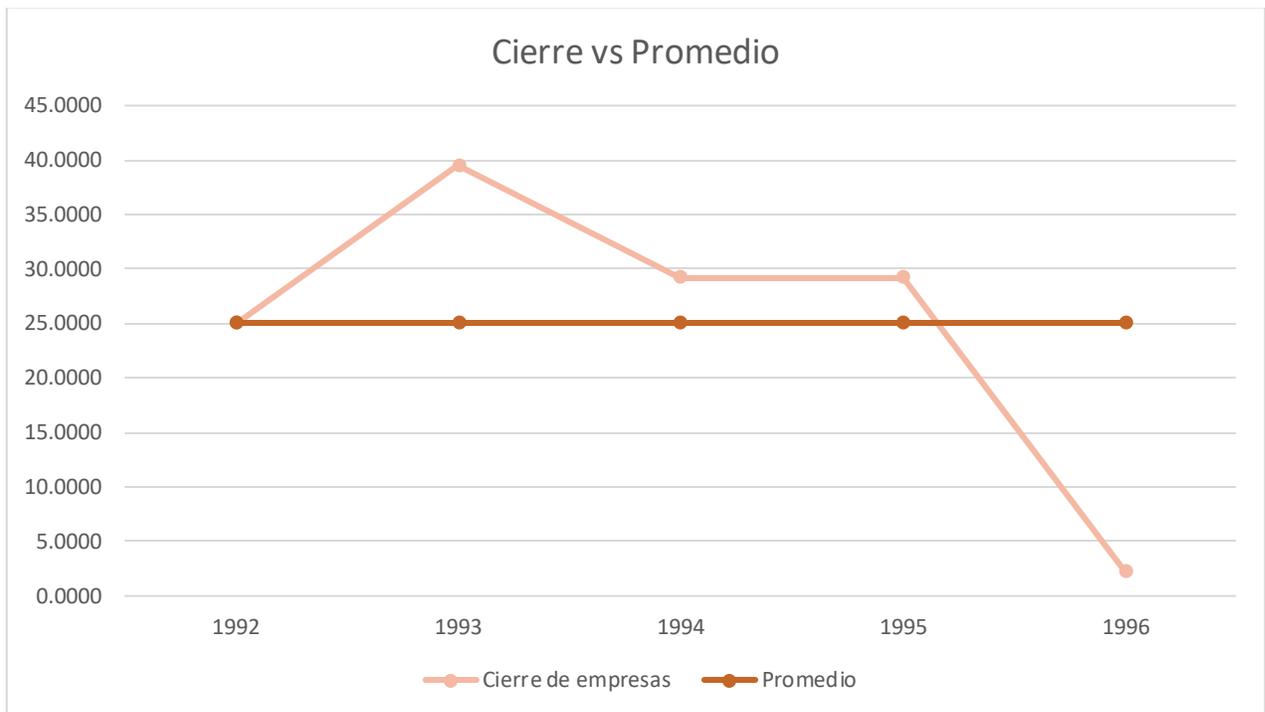
En la figura 14 se elaboró con los datos de la tabla 15; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del cierre de empresas en el momento que se tiene un tipo de cambio fijo ante un promedio.

Tabla 16. Cierre de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México

Año	Cierre de empresas	Promedio
1992	25.0519	25.0593
1993	39.5229	25.0593
1994	29.2145	25.0593
1995	29.2330	25.0593
1996	2.2743	25.0593

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 15. Cierre de empresas en la transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

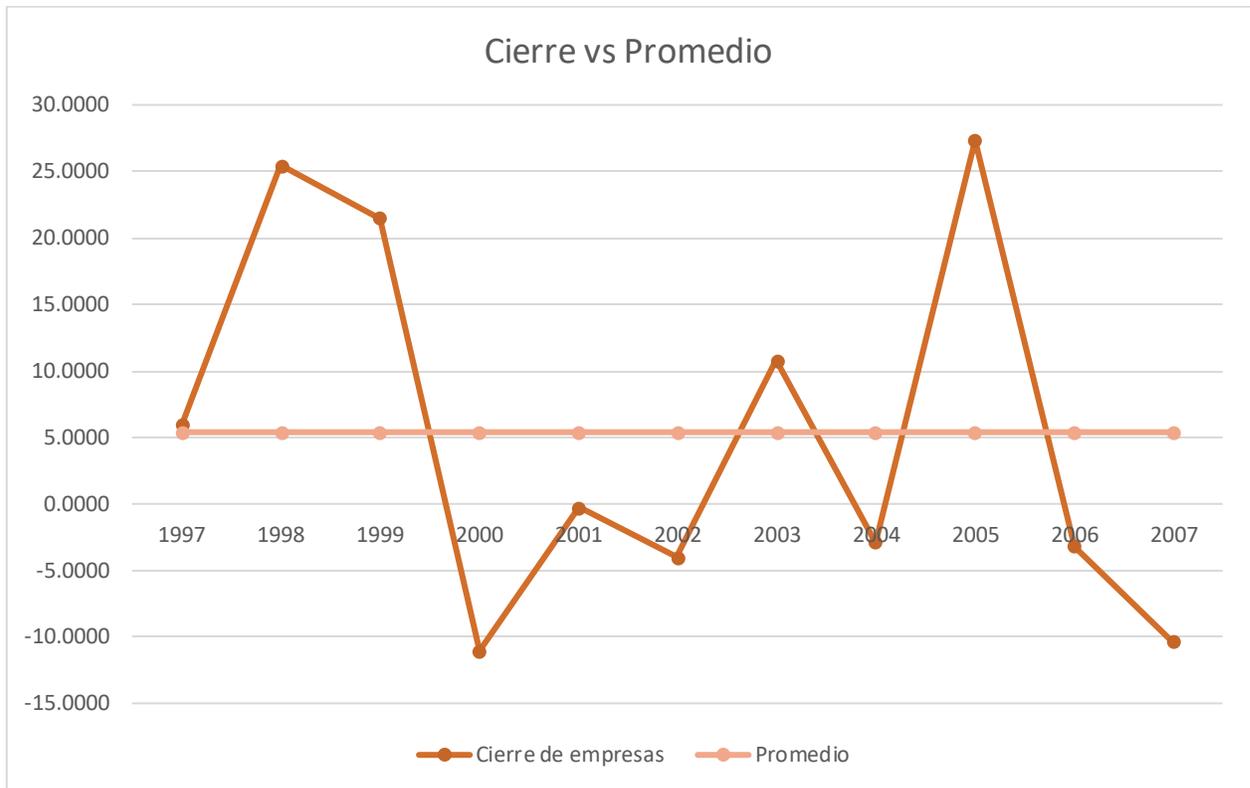
En la figura 15 se elaboró con los datos de la tabla 16; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del cierre de empresas en el momento de la transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible ante un promedio.

Tabla 17. Cierre de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México

Año	Cierre de empresas	Promedio
1997	5.9491	5.3919
1998	25.4560	5.3919
1999	21.5014	5.3919
2000	-11.0470	5.3919
2001	-0.2514	5.3919
2002	-4.0366	5.3919
2003	10.8178	5.3919
2004	-2.8687	5.3919
2005	27.3424	5.3919
2006	-3.1629	5.3919
2007	-10.3888	5.3919

Fuente: Elaboración Propia 2021.

Figura 16. Cierre de empresas con un tipo de cambio flexible frente al promedio en porcentajes, México



Fuente: Elaboración Propia 2021.

En la figura 16 se elaboró con los datos de la tabla 17; en la cual se observa cómo ha sido el comportamiento del cierre de empresas en el momento que se tiene un tipo de cambio flexible ante un promedio.

CAPITULO V. RESULTADOS

5.1 Sustitución de datos en la formula Rho

Tabla 18. Relación Tipo de Cambio fijo (X) con Creación de empresas (Y)

Tipo de cambio (X)	Creación de empresas (Y)	Rango (x) dx	Rango (Y) dy	d	d ²
209.6154	-13.8592	11	1	10	100
4.3898	-5.8103	1	2	-1	1
76.3975	-2.7291	7	3	4	16
125.6013	-2.3360	9	4	5	25
86.7895	-0.1309	8	5	3	9
33.8028	12.0599	6	6	0	0
150.7185	16.2051	10	7	3	9
12.0690	21.2658	3	8	-5	25
11.8298	26.2573	2	9	-7	49
13.6296	26.6327	4	10	-6	36
15.2915	41.8424	5	11	-6	36
				Suma=	306
				N=	11

Fuente: Elaboración propia 2021

Ecuación 1

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

$$rR = 1 - \frac{6(306)}{11((11^2) - 1)}$$

$$rR = 1 - \frac{1,836}{1,320}$$

$$rR = 1 - 1.3909$$

$$rR = -0.3909$$

En la tabla 18 Relación Tipo de Cambio fijo (X) con Creación de empresas (Y) se va a encontrar los datos del tipo de cambio de los años 1980 a 1991 que fue el periodo en donde se usaba el tipo de cambio fijo para hacer operaciones con monedas extranjeras.

Una vez que se sustituyeron los valores de la formula, con los datos de la tabla 18, obtenemos un valor de Rho = -0.3909, lo cual quiere decir que si existe una correlación de forma negativa

Por lo tanto si existe una relación entre el tipo de cambio fijo y la creación de empresas durante ese periodo.

Al obtener un resultado negativo indica que si el tipo de cambio es menor, existirá una mayor cantidad de empresas que iniciaran a constituirse.

Tabla 19. Relación transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible (X) con Creación de empresas (Y)

Tipo de cambio (X)	Creación de empresas (Y)	Rango (x) dx	Rango (Y) dy	d	d ²
94.8636	-19.8747	5	1	4	16
-0.3367	-6.5658	1	2	-1	1
1.5700	10.0124	2	3	-1	1
26.4858	11.2443	4	4	0	0
2.8330	21.3692	3	5	-2	4
Suma=					22
N=					5

Fuente: Elaboración propia 2021.

Ecuación 1.

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2-1)}$$

$$rR = 1 - \frac{6(22)}{5((5^2)-1)}$$

$$rR = 1 - \frac{132}{120}$$

$$rR = 1 - 1.1000$$

$$rR = -0.1$$

En la tabla 19 Relación transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible (X) con Creación de empresas (Y) se va a encontrar los datos del tipo de cambio de los años 1992 a 1996 que fue el periodo en donde se realizó la transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible.

Una vez que se sustituyeron los valores de la formula, con los datos de la tabla 19, se obtiene un valor de $Rho = -0.1$, lo cual quiere decir que si existe una correlación de forma negativa.

Por lo tanto si existe una relación entre el tipo de cambio que se presentaba en el momento de su transición y la creación de empresas durante ese periodo.

Al obtener un resultado negativo indica que si el tipo de cambio es menor, existirá una mayor cantidad de empresas que iniciaran a constituirse. Sin embargo no es muy significativa la correlación, esto se debe a que existen más factores pueden estar siendo un factor para determinar la creación de las empresas.

Tabla 20. Relación Tipo de Cambio flexible (X) con Creación de empresas (Y)

Tipo de cambio (X)	Creación de empresas (Y)	Rango (x) dx	Rango (Y) dy	d	d ²
-0.1436	-19.2462	5	1	4	16
2.3060	-5.4390	7	2	5	25
0.3059	-4.4190	6	3	3	9
21.8252	0.1675	11	4	7	49
11.2466	0.5666	10	5	5	25
-5.0102	2.6761	2	6	-4	16
-5.2623	3.1635	1	7	-6	36
10.4401	3.3575	9	8	1	1
-0.4697	7.1450	4	9	-5	25
-2.9299	10.0771	3	10	-7	49
3.2920	13.6782	8	11	-3	9
				Suma=	260
				N=	11

Fuente: Elaboración propia 2021.

Ecuación 1.

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2-1)}$$

rR=	1 -	$\frac{6(260)}{11((11^2)-1)}$
-----	-----	-------------------------------

rR=	1 -	$\frac{1,560}{1,320}$
-----	-----	-----------------------

rR=	1 -	1.1818
-----	-----	--------

rR=	-0.1818
-----	---------

En la tabla 20 Relación Tipo de Cambio flexible (X) con Creación de empresas (Y) se va a encontrar los datos del tipo de cambio de los años 1997 a 2007 que fue el periodo en donde se comenzó a usar el tipo de cambio flexible para hacer operaciones con monedas extranjeras.

Una vez que se sustituyeron los valores de la formula, con los datos de la tabla 20, se obtiene un valor de $Rho = -0.1818$, lo cual quiere decir que si existe una correlación de forma negativa

Por lo tanto si existe una relación entre el tipo de cambio fijo y la creación de empresas durante ese periodo. Con ello se puede notar que aunque sigue habiendo una correlación esta se va disminuyendo al momento de convertirse en tipo de cambio flexible.

Al obtener un resultado negativo indica que si el tipo de cambio es menor, existirá una mayor cantidad de empresas que iniciaran a constituirse. Sin embargo no es muy significativa la correlación, esto se debe a que existen más factores pueden estar siendo un factor para determinar la creación de las empresas.

Tabla 21. Relación Tipo de Cambio fijo (X) con Cierre de empresas (Y)

Año	Tipo de cambio (X)	Cierre de empresas (Y)	Rango (x) dx	Rango (Y) dy	d	d²
1981	15.2915	-52.4984	5	1	4	16
1982	13.6296	-16.1246	4	2	2	4
1983	33.8028	-7.6308	6	3	3	9
1984	86.7895	-6.3415	8	4	4	16
1985	11.8298	1.9004	2	5	-3	9
1986	76.3975	5.0061	7	6	1	1
1987	150.7185	17.4563	10	7	3	9
1988	125.6013	34.1296	9	8	1	1
1989	12.0690	37.9012	3	9	-6	36
1990	4.3898	39.1384	1	10	-9	81
1991	209.6154	486.5712	11	11	0	0
					Suma=	182
					N=	11

Fuente: Elaboración propia 2021.

Ecuación 1.

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2-1)}$$

$r_R =$	$1 -$	$\frac{6(182)}{11((11^2)-1)}$
---------	-------	-------------------------------

$r_R =$	$1 -$	$\frac{1,092}{1,320}$
---------	-------	-----------------------

$r_R =$	$1 -$	0.8272
---------	-------	----------

$r_R =$	0.1727
---------	----------

En la tabla 21 Relación Tipo de Cambio fijo (X) con Cierre de empresas (Y) se va a encontrar los datos del tipo de cambio de los años 1980 a 1991 que fue el periodo en donde se usaba el tipo de cambio fijo para hacer operaciones con monedas extranjeras.

Una vez que se sustituyeron los valores de la formula, con los datos de la tabla 21, se obtiene un valor de $Rho = 0.1727$, lo cual quiere decir que si existe una correlación de forma positiva.

Por lo tanto, si existe una relación entre el tipo de cambio fijo y la creación de empresas durante ese periodo, por mínima que sea.

Al obtener un resultado positivo indica que, si el tipo de cambio es mayor, existirá una mayor cantidad de empresas que iniciaran a cerrar operaciones y por lo consiguiente a declararse en quiebra.

Sin embargo, no es muy significativa la correlación, esto se debe a que existen más factores pueden estar siendo un factor para determinar el cierre de las empresas.

Tabla 22. Relación transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible (X) con Cierre de empresas (Y)

Año	Tipo de cambio (X)	Cierre de empresas (Y)	Rango (x) dx	Rango (Y) dy	d	d ²
1992	2.8330	2.2743	3	1	2	4
1993	1.5700	25.0519	2	2	0	0
1994	26.4858	29.2145	4	3	1	1
1995	94.8636	29.2330	5	4	1	1
1996	-0.3367	39.5229	1	5	-4	16
Suma=						22
N=						5

Fuente: Elaboración propia 2021.

Ecuación 1.

$$r_R = 1 - \frac{6 \sum_i d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

$$r_R = 1 - \frac{6 (22)}{5 ((5^2) - 1)}$$

$$r_R = 1 - \frac{132}{120}$$

$$r_R = 1 - 1.1000$$

$$r_R = -0.1$$

En la tabla 22 Relación transición del Tipo de Cambio Fijo al Tipo de Cambio Flexible (X) con Creación de empresas (Y) se va a encontrar los datos del tipo de cambio de los años 1992 a 1996 que fue el periodo en donde se realizó la transición del tipo de cambio fijo al tipo de cambio flexible.

Una vez que se sustituyeron los valores de la formula, con los datos de la tabla 22, se obtiene un valor de $Rho = -0.1$, lo cual quiere decir que si existe una correlación de forma negativa

Al obtener un resultado negativo indica que si el tipo de cambio es menor, existirá una mayor cantidad de empresas que iniciaran a cerrar operaciones.

Sin embargo, no es muy significativa la correlación, esto se debe a que existen más factores pueden estar siendo un factor para determinar el cierre de las empresas.

Tabla 23. Relación Tipo de Cambio flexible (X) con Cierre de empresas (Y)

Año	Tipo de cambio (X)	Cierre de empresas (Y)	Rango (x) dx	Rango (Y) dy	d	d²
1997	0.3059	-11.0470	6	1	5	25
1998	-0.1436	-10.3888	5	2	3	9
1999	11.2466	-4.0366	10	3	7	49
2000	2.3060	-3.1629	7	4	3	9
2001	-0.4697	-2.8687	4	5	-1	1
2002	-2.9299	-0.2514	3	6	-3	9
2003	3.2920	5.9491	8	7	1	1
2004	10.4401	10.8178	9	8	1	1
2005	-5.0102	21.5014	2	9	-7	49
2006	21.8252	25.4560	11	10	1	1
2007	-5.2623	27.3424	1	11	-10	100
					Suma=	254
					N=	11

Fuente: Elaboración propia 2021.

Ecuación 1.

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2-1)}$$

$$r_R = 1 - \frac{6(254)}{11((11^2)-1)}$$

$$r_R = 1 - \frac{1,524}{1,320}$$

$$r_R = 1 - 1.1545$$

$$r_R = -0.1545$$

En la tabla 23 Relación Tipo de Cambio flexible (X) con Creación de empresas (Y) se va a encontrar los datos del tipo de cambio de los años 1997 a 2007 que fue el periodo en donde se comenzó a usar el tipo de cambio flexible para hacer operaciones con monedas extranjeras.

Una vez que se sustituyeron los valores de la formula, con los datos de la tabla 23, se obtiene un valor de $Rho = -0.1545$, lo cual quiere decir que si existe una correlación de forma negativa

Por lo tanto, si existe una relación entre el tipo de cambio flexible y el cierre de empresas durante ese periodo. Con ello se puede notar que, aunque sigue habiendo una correlación esta se va disminuyendo al momento de convertirse en tipo de cambio flexible.

5.2 Estrategias enfocadas al tipo de cambio y cómo afecta o beneficia a las empresas Mexicanas

Tabla 24. Estrategias para cuando el tipo de cambio afecta a las empresas Mexicanas.

Objetivo	Estrategia	Táctica	Resultado
Tener claro los gastos a solventar en el mes	Hacer un plan financiero	Revisar los pagos fijos y variables a realizar en el mes, para saber si es necesario solicitar un crédito	Tener la solvencia y liquidez para cubrir los pagos
Ampliar la cartera de clientes	Buscar nuevos mercados	Comenzar a indagar sobre nuevos nichos de mercado fuera del país	Aumentar los ingresos, a través de nuevos clientes
Crear fidelización de los clientes actuales	Mantener satisfechos a clientes	Mantener los precios de los productos o servicios	Conservar los ingresos constantes
Disminuir los costos de producción	Contemplar proveedores nacionales	Contactar proveedores nacionales que proveen la materia prima que se necesite, considerando la calidad	Disminuir costos de materia prima
Tener un fondo de emergencia para solventar gastos	Estar preparado para situaciones extraordinarias	Destinar porcentaje para situaciones atípicas	Tener un fondo de emergencia
Aprovechar el Tipo de Cambio conveniente	Comprar productos o servicios a buen precio	Aprovechar las variaciones en el tipo de cambio (Flexibilidad)	Mejora financiera

Fuente: Elaboración propia 2021.

En la tabla 24. Se mencionan estrategias las cuales se deben de considerar tener y/o hacer en las empresas importadoras para que cuando el tipo de cambio vaya incrementando, no afecte de manera contundente, y a su vez las empresas puedan solventar sus gastos.

Tabla 25. Estrategias para cuando el tipo de cambio beneficia a las empresas Mexicanas.

Objetivo	Estrategia	Táctica	Resultado
Aumentar las ventas	Dar a conocer nuestros productos o servicios	Crear publicidad a través de medios digitales	Posicionarse en la mente del consumidor
Ampliar la red de distribución	Buscar nuevos canales de distribución	Hacer de manera efectiva las entregas a los clientes	Mantener satisfechos a los clientes
Mantener la marca presente en el mercado	Innovar los productos	Mantenerse en constante actualización sobre las necesidades de los clientes	Mantener y obtener nuevos clientes
Aumentar el volumen de ventas	Aumentar ventas	Aprovechar la variación en el Tipo de Cambio alto (flexibilidad)	Aumentar las ganancias
Crear promociones para aumentar ventas	Crear promociones dependiendo del tipo de cambio (alto)	Generar promociones de acuerdo a la variación cambiaria	Aumento en ingresos

Fuente: Elaboración propia 2021.

En la tabla 25. Se muestran estrategias que pueden ayudar a las empresas exportadoras a generar mayores ingresos, esto a través del tipo de cambio, pues cuando va en aumento se pueden obtener mayores ganancias de las que se pensaban.

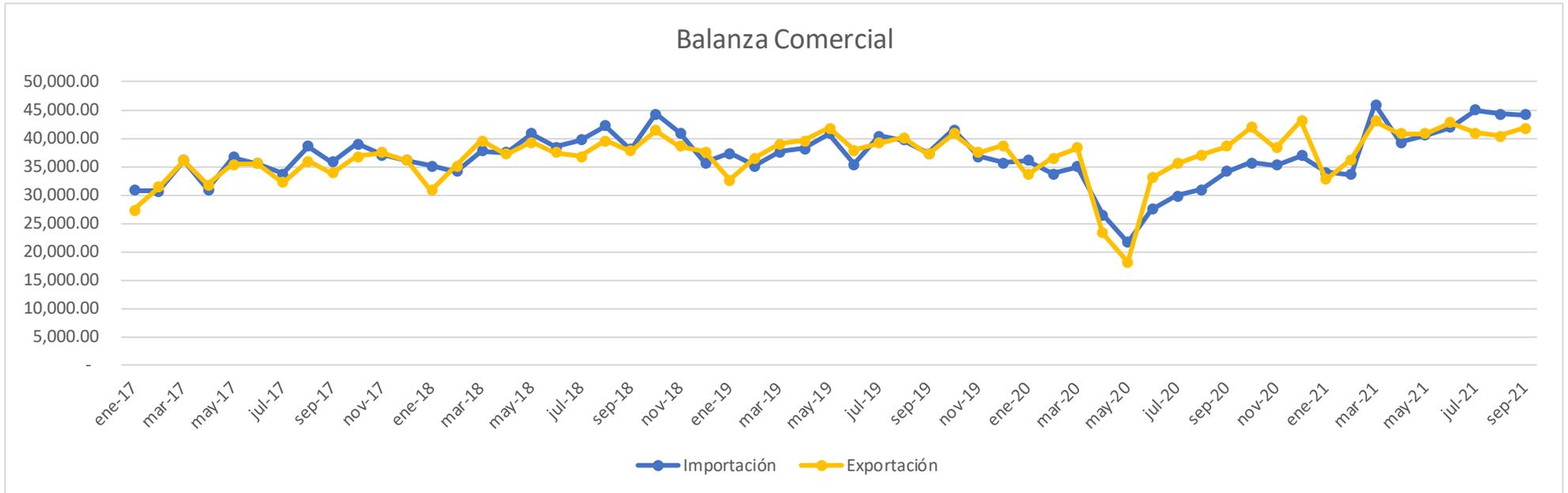
5.3 Balanza Comercial, importadores y exportadores.

Tabla 26. Balanza comercial (Millones de dólares)

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
Importación	30,788.43	30,586.76	36,110.32	30,869.68	36,546.95	35,548.92	33,687.18	38,513.13	35,706.80	38,969.49	37,082.91	35,984.01
Exportación	27,316.18	31,345.97	36,048.43	31,768.95	35,342.34	35,547.89	32,155.16	35,926.91	33,771.32	36,715.63	37,507.57	35,986.23
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Importación	35,140.48	34,149.86	37,734.62	37,471.97	40,766.24	38,383.34	39,612.12	42,129.50	38,001.68	44,290.89	40,928.72	35,692.97
Exportación	30,718.53	35,093.79	39,484.27	37,181.69	39,213.91	37,483.51	36,742.21	39,545.21	37,700.60	41,356.07	38,595.39	37,597.55
	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
Importación	37,262.79	35,073.90	37,530.89	38,076.40	40,792.86	35,382.74	40,406.34	39,648.43	37,332.18	41,449.53	36,697.66	35,587.87
Exportación	32,637.22	36,437.81	39,018.83	39,586.47	41,749.98	37,924.99	39,115.73	40,051.15	37,180.58	40,762.11	37,484.46	38,654.36
	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
Importación	36,062.00	33,715.38	34,995.93	26,457.05	21,578.34	27,512.17	29,844.45	30,845.72	34,142.60	35,694.81	35,257.53	36,879.95
Exportación	33,580.71	36,433.61	38,310.26	23,222.65	18,116.05	33,047.74	35,499.48	37,001.12	38,539.75	41,950.90	38,241.49	43,055.65
	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21			
Importación	33,910.70	33,486.20	45,974.45	39,272.15	40,458.68	41,909.43	44,950.63	44,215.64	44,078.46			
Exportación	32,667.77	36,174.57	43,021.48	40,772.79	40,798.35	42,671.46	40,887.73	40,313.43	41,680.02			

Fuente: SAT, SE, BANXICO, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

Figura 17. Balanza comercial (Millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia 2021. Con base en SAT, SE, BANXICO, INEGI. Balanza Comercial de Mercancías de México. SNIEG. Información de Interés Nacional.

En la figura 17. Balanza comercial puede observar que las importaciones y exportaciones se han mantenido constantes, sin embargo para el año 2020 se considera una caída significativa, no obstante en ese mismo año se vuelven a recuperar los niveles promedio, cabe destacar que las exportaciones incrementaron con mayor rapidez en comparación con las importaciones, para 2021 hubo nuevamente una baja por un lado no afecto tanto a las importaciones ya que llevaba un

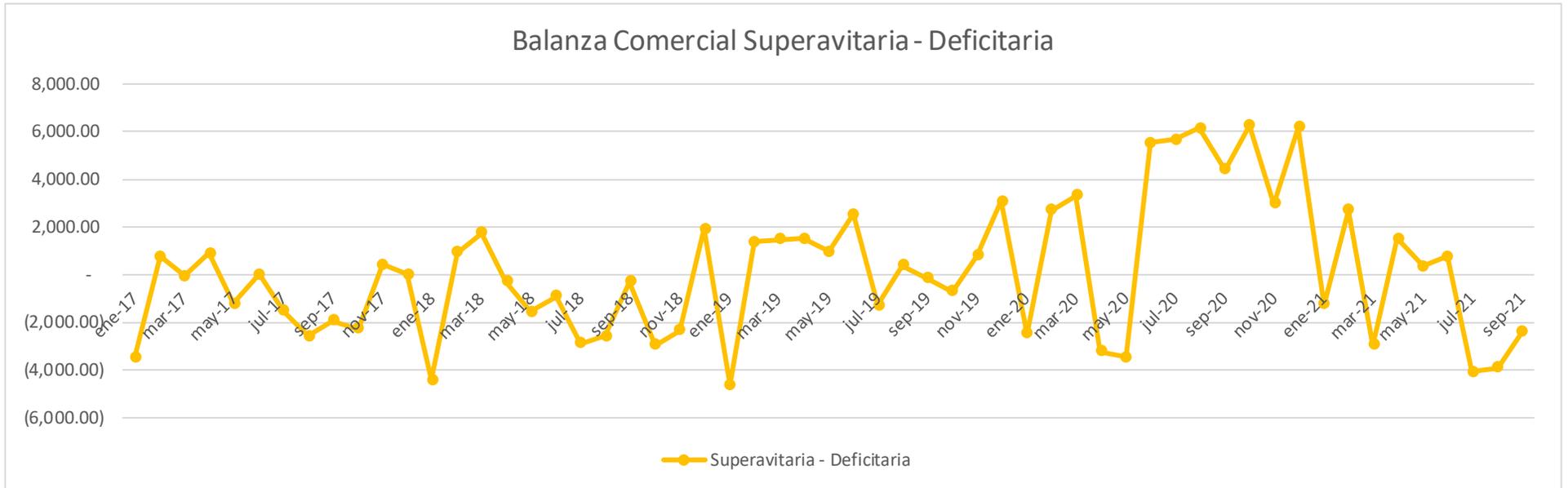
ritmo lento de recuperación lento, por el contrario si impactó a las exportaciones ya que por el ritmo rápido que llevaba logro aumentar considerablemente se vio una mayor disminución. Terminando el primer trimestre se vuelven a recuperar de manera constante, terminando el tercer trimestre de 2021 podemos ver que el valor es más alto por parte de las importaciones que de las exportaciones. Una vez que se tiene identificado cual es la tendencia que se está presentando en el país, las empresas podrán tomar en cuenta las estrategias mencionadas anteriormente, para que con ayuda de ello se puedan aumentar sus ingresos o en caso contrario disminuir sus deudas.

Tabla 27. Balanza comercial: superavitaria – deficitaria (Millones de dólares)

ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
- 3,472.26	759.22	- 61.89	899.27	- 1,204.61	- 1.03	- 1,532.03	- 2,586.22	- 1,935.48	- 2,253.86	424.66	2.22
ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
- 4,421.95	943.93	1,749.65	- 290.27	- 1,552.33	- 899.83	- 2,869.91	- 2,584.29	- 301.08	- 2,934.82	- 2,333.33	1,904.58
ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
- 4,625.57	1,363.91	1,487.94	1,510.07	957.12	2,542.24	- 1,290.60	402.72	- 151.60	- 687.42	786.80	3,066.49
ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
- 2,481.29	2,718.23	3,314.32	- 3,234.40	- 3,462.29	5,535.58	5,655.03	6,155.40	4,397.14	6,256.09	2,983.97	6,175.71
ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21			
- 1,242.93	2,688.37	- 2,952.98	1,500.64	339.67	762.03	- 4,062.90	- 3,902.21	- 2,398.43			

Fuente: Elaboración propia 2021.

Figura 18. Balanza comercial: superavitaria – deficitaria (Millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia 2021.

En la figura 18, se muestra que en el periodo de enero 2017 a septiembre 2021 se estará viendo como la balanza comercial se puede considerar de dos maneras, por un lado la balanza comercial se considera como superavitaria, lo cual indica que hay mayores exportaciones en comparación con las importaciones; cuando la balanza es superavitaria conviene seguir exportando y más cuando el tipo de cambio va siendo superior, porque de esta manera se tendrá más ganancias de las que se tenían pensadas, por otro lado cuando el tipo de cambio va disminuyendo sigue siendo conveniente el seguir exportando pues aun con ello se seguirán contando con ingresos. En otro escenario se puede observar una balanza deficitaria, lo que quiere decir que las importaciones son mayores que las exportaciones: en este caso cuando el tipo de

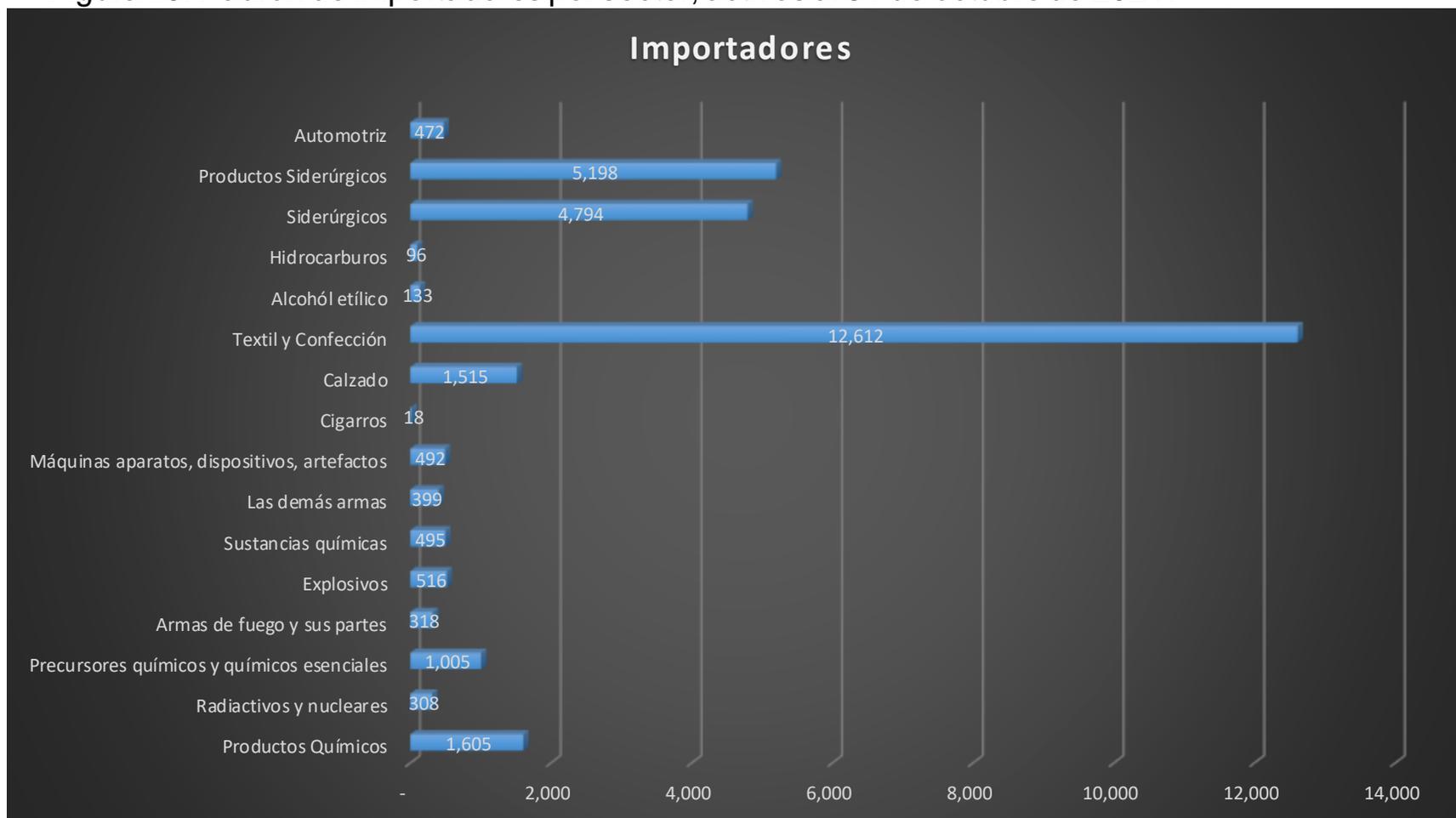
cambio va aumentando cada vez más, es algo negativo para las empresas importadoras puesto que sus deudas van a incrementar; sin embargo, cuando el tipo de cambio va disminuyendo la deuda de las empresas importadoras también disminuirá y eso puede dar pie a que la empresa tenga buena liquidez.

Tabla 28. Padrón de importadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.

Sector	Importadores
Productos Químicos	1,605
Radiactivos y nucleares	308
Precursores químicos y químicos esenciales	1,005
Armas de fuego y sus partes	318
Explosivos	516
Sustancias químicas	495
Las demás armas	399
Máquinas aparatos, dispositivos, artefactos	492
Cigarros	18
Calzado	1,515
Textil y Confección	12,612
Alcohol etílico	133
Hidrocarburos	96
Siderúrgicos	4,794
Productos Siderúrgicos	5,198
Automotriz	472

Fuente: Secretaria de Hacienda y crédito Público, SAT.

Figura 19. Padrón de importadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.



Fuente: Elaboración propia 2021. Con base en Secretaria de Hacienda y crédito Público, SAT.

En la figura 19, se muestra los principales sectores importadores activos al mes de octubre 2021. Dichas empresas pertenecientes a estos sectores deberán de considerar que cuando el tipo de cambio es alto, puede llegar a causar efectos negativos en sus finanzas, en cambio si el tipo de cambio es bajo, pueden adquirir mayor mercancía por un menor precio, lo cual provoca que la deuda que se obtenga no sea de gran magnitud.

Tabla 29. Padrón de exportadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.

Sector	Exportadores
Alcohol, alcohol desnaturalizado y mieles incristalizables	304
Cerveza	335
Tequila	563
Bebidas alcohólicas fermentadas (vinos)	620
Bebidas alcohólicas destiladas (licores)	1,314
Cigarros y tabacos labrados	49
Bebidas energizantes, concentrados y polvos	108
Minerales de hierro y sus concentrados	30
Oro, plata y cobre	1,752
Plásticos	1,670
Caucho	682
Madera	1,074
Vidrio	545
Hierro y Acero	1,582
Aluminio	1,326

Fuente: Secretaria de Hacienda y crédito Público, SAT.

Figura 20. Padrón de exportadores por sector, activos al 31 de octubre de 2021.



Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en Secretaría de Hacienda y crédito Público, SAT.

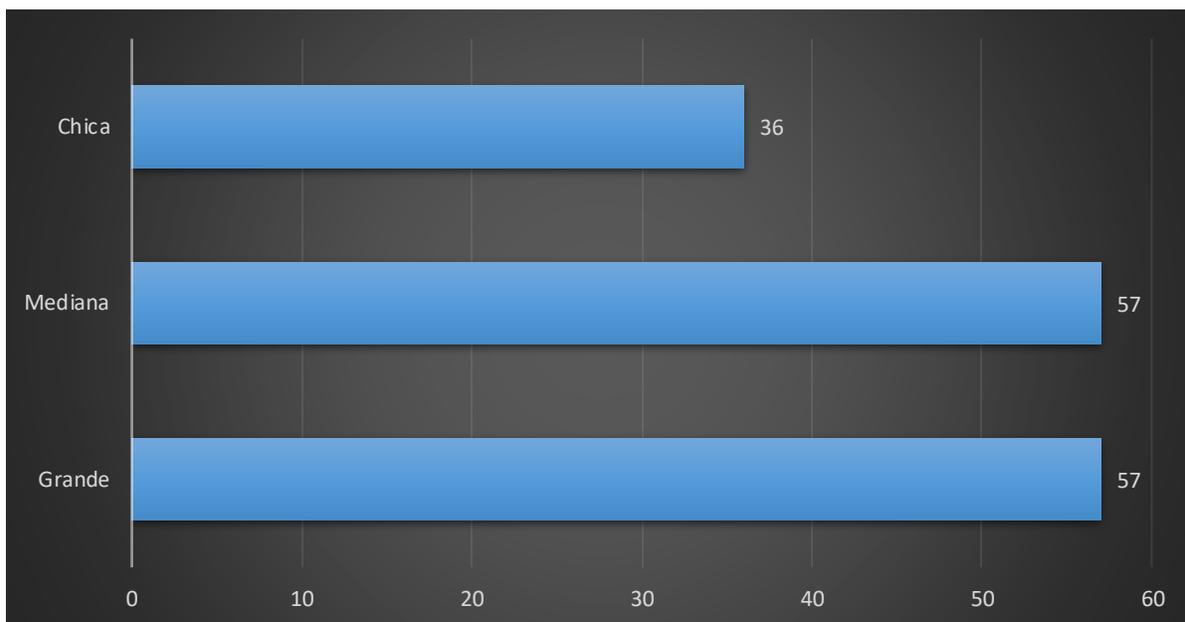
En la figura 20, se muestra los principales sectores exportadores activos al mes de octubre 2021. Las empresas relacionadas a los sectores mencionados pueden aprovechar cuando el tipo de cambio es elevado, puesto que sus productos o servicios serán vendidos a un valor mayor al que se ha determinado en un principio y por consiguiente sus ganancias serán mayores. En caso de que el tipo de cambio baje, las empresas podrían no estar obteniendo las ganancias esperadas.

5.4 Cuestionario Importancia del Tipo de Cambio para las empresas.

Este cuestionario es parte de un proceso de investigación realizado para integrarse a la Tesis “Analizar el tipo de cambio fijo vs flexible frente a la extinción de las empresas mexicanas” con la finalidad de conocer e identificar si las empresas toman en cuenta el tipo de cambio al momento de hacer algún negocio de exportación e/o importación.

1.- ¿De qué tamaño es su empresa?

Figura 21. Tamaño de la empresa.

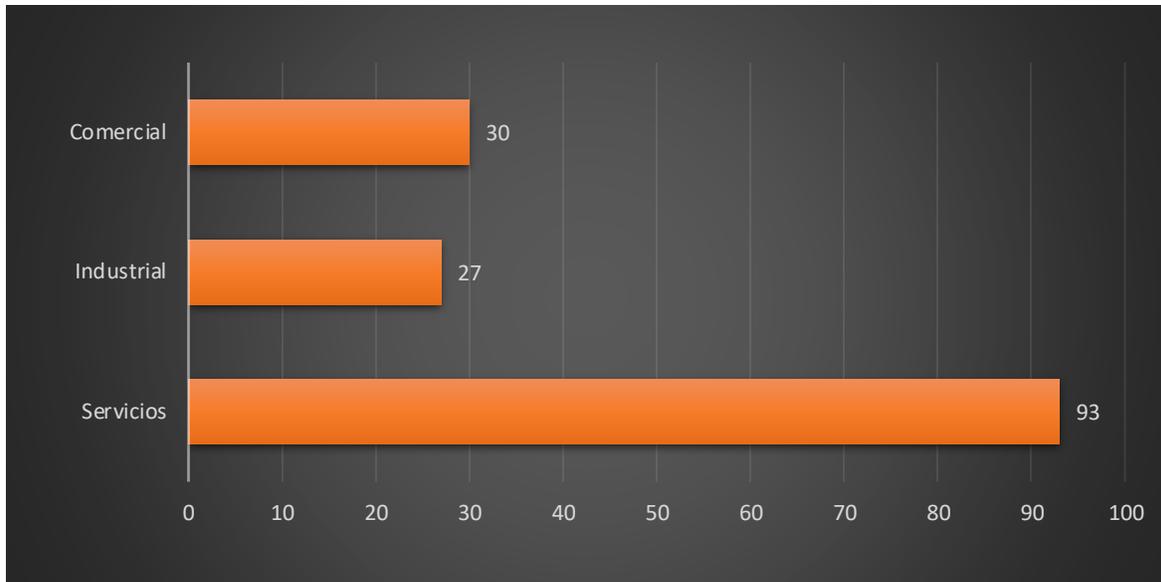


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 21, se muestra que de un total de 150 cuestionarios realizados, 57 empresas son grandes, 57 empresas son medianas y 36 empresas son chicas.

2.- ¿Qué giro tiene su empresa?

Figura 22. Giro de la empresa.

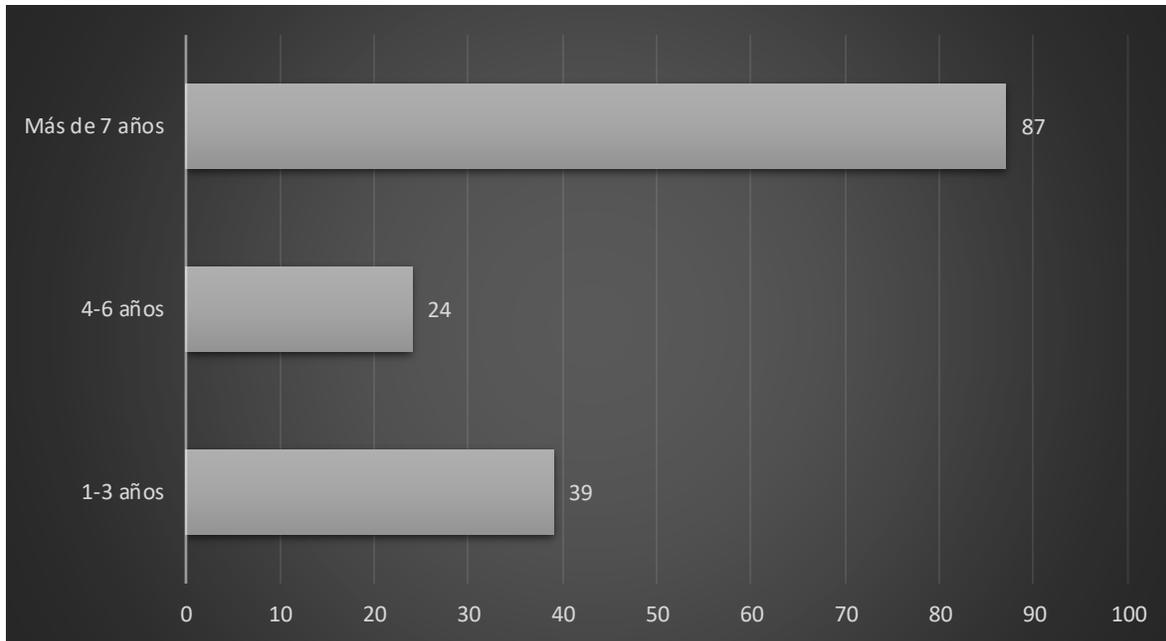


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 22, se puede apreciar que 93 empresas de las 150 que se les realizó el cuestionario ofrecen servicios, en tanto 30 de las 150 empresas su giro es comercial y 27 son de giro industrial.

3.- ¿Cuántos años lleva su empresa en el mercado?

Figura 23. Años de la empresa.

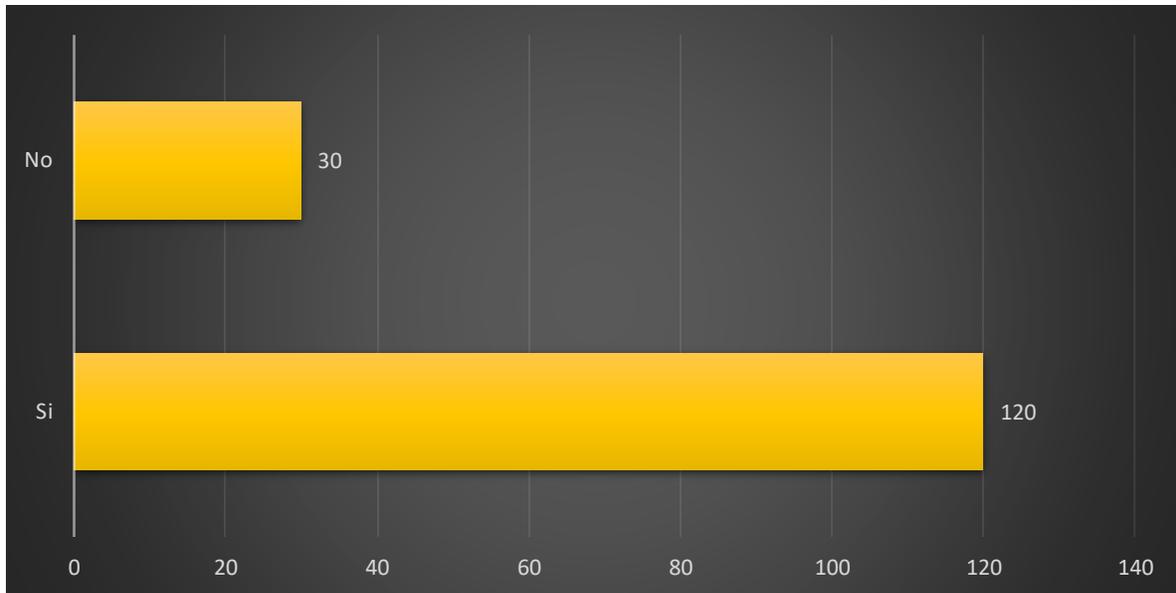


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 23, muestra que 87 de las empresas que respondieron al cuestionario ya tienen más de 7 años en el mercado, 24 de las empresas llevan de entre 4 a 6 años en el mercado y 39 empresas van iniciando dentro del mercado puesto que tienen entre 1 a 3 años.

4.- ¿Conoce que es el tipo de cambio?

Figura 24. Conocimiento del tipo de cambio

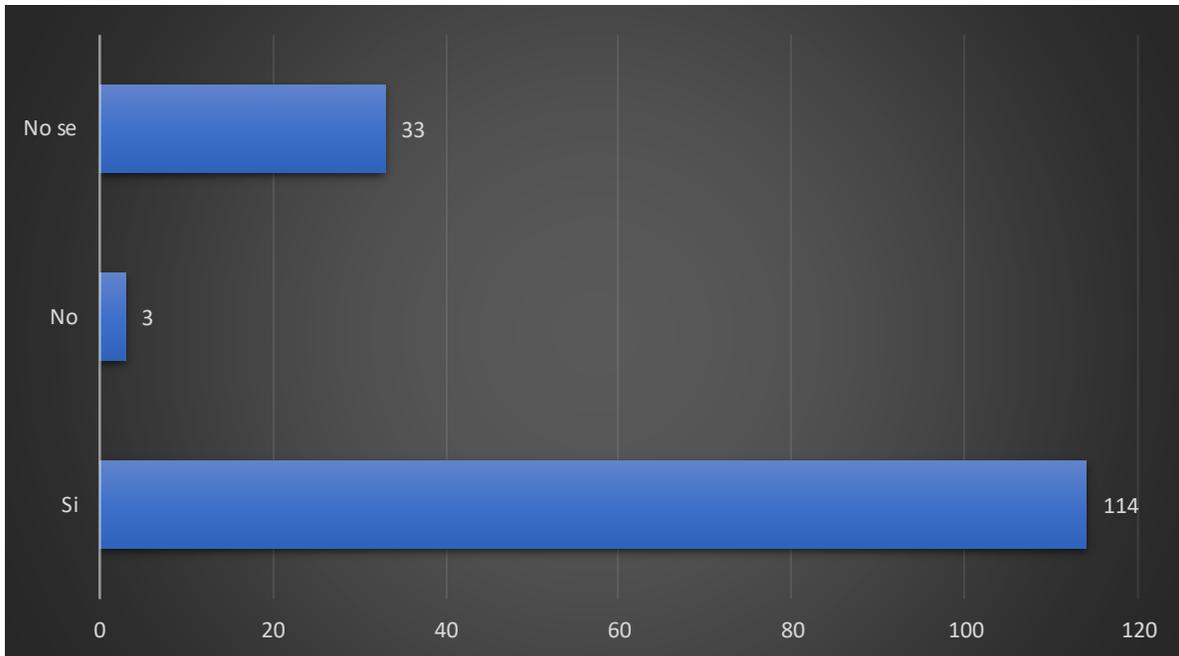


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 24 se puede observar que de las 150 personas responsables en empresas mexicanas, 120 de ellas si saben que es el tipo de cambio, mientras que 30 de ellas otorgan una respuesta negativa acerca del tipo de cambio.

5.- ¿Considera que el tipo de cambio afecta o beneficia a las empresas mexicanas?

Figura 25. Tipo de cambio afecta y/o beneficia a las empresas.

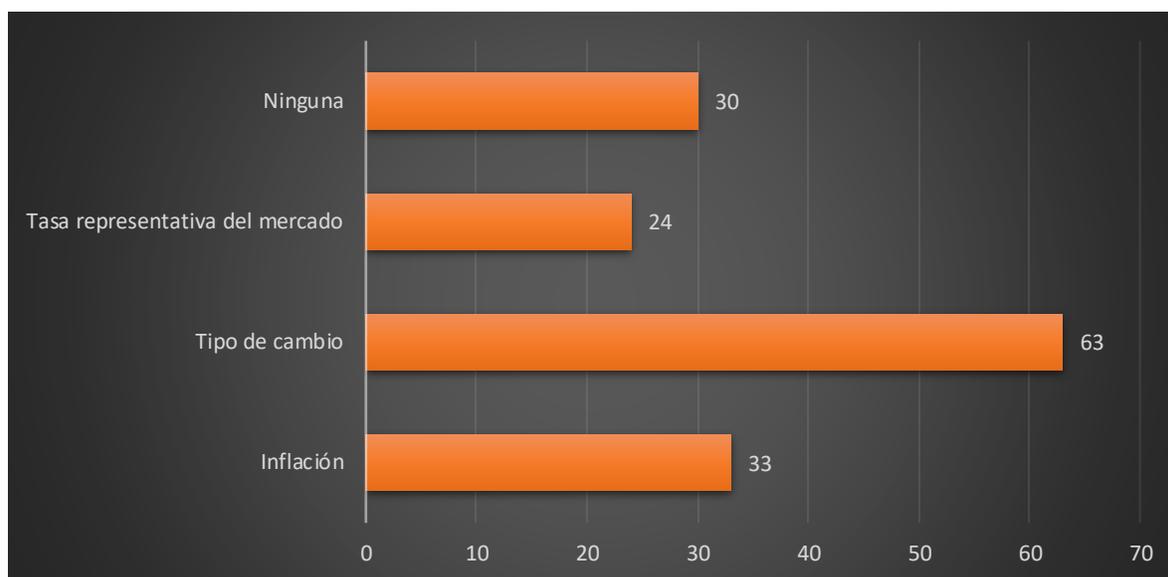


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 25 da a conocer que 114 personas responsables de las empresas consideran que el tipo de cambio puede llegar a beneficiar o afectar a sus organizaciones, en tanto 33 de ellas dicen no saber si les beneficiaría y/o perjudicaría, por otro lado 3 de las personas responsables de las empresas consideran que no les generaría un impacto.

6.- Al momento de hacer un negocio en el extranjero ¿Qué indicador toma en cuenta para que se beneficien sus finanzas?

Figura 26. Indicadores que se toman en cuenta.

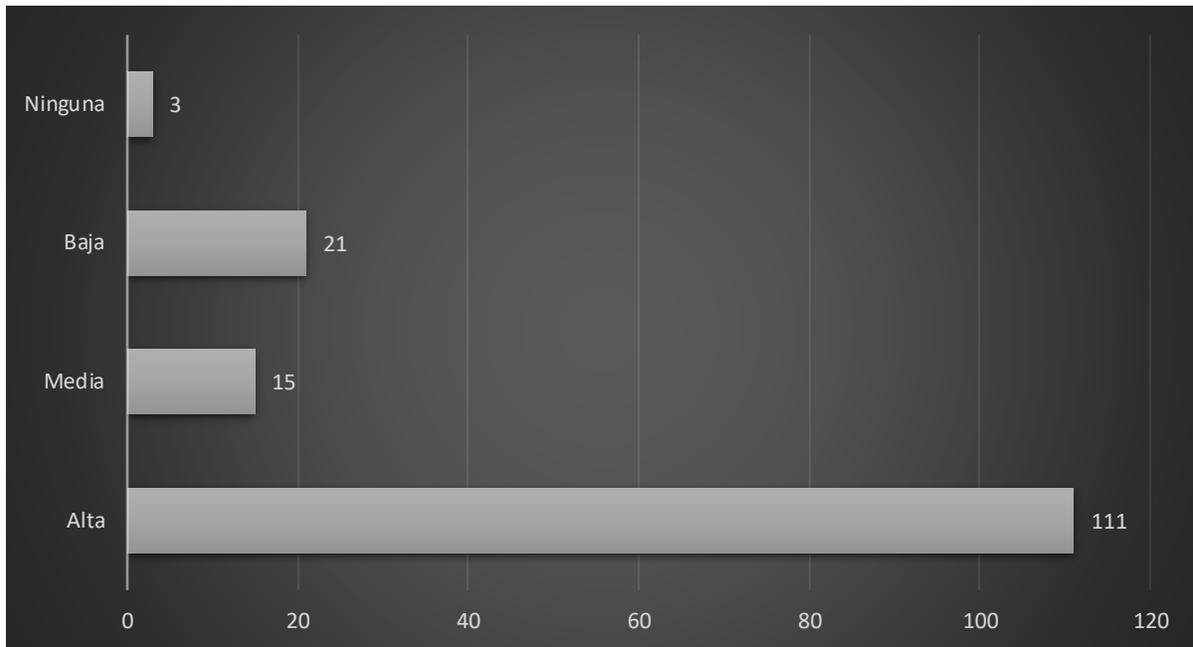


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 26, indica que 63 de las empresas que respondieron al cuestionario toman en cuenta el tipo de cambio para que beneficie a sus finanzas al momento de hacer transacciones en el extranjero, 33 de las empresas que realizaron el cuestionario consideran que la inflación es el indicador que se debe de tener en cuenta al momento de realizar las operaciones en el extranjero, 24 de las empresas que respondieron al cuestionario realizan sus operaciones basándose en el indicador tasa representativa del mercado, 30 de las empresas consideradas en el cuestionario no consideran ninguno de estos indicadores al momento de hacer sus operaciones en el extranjero.

7.- ¿Qué importancia cree que tiene el Tipo de cambio en sus operaciones financieras?

Figura 27. Importancia del tipo de cambio.

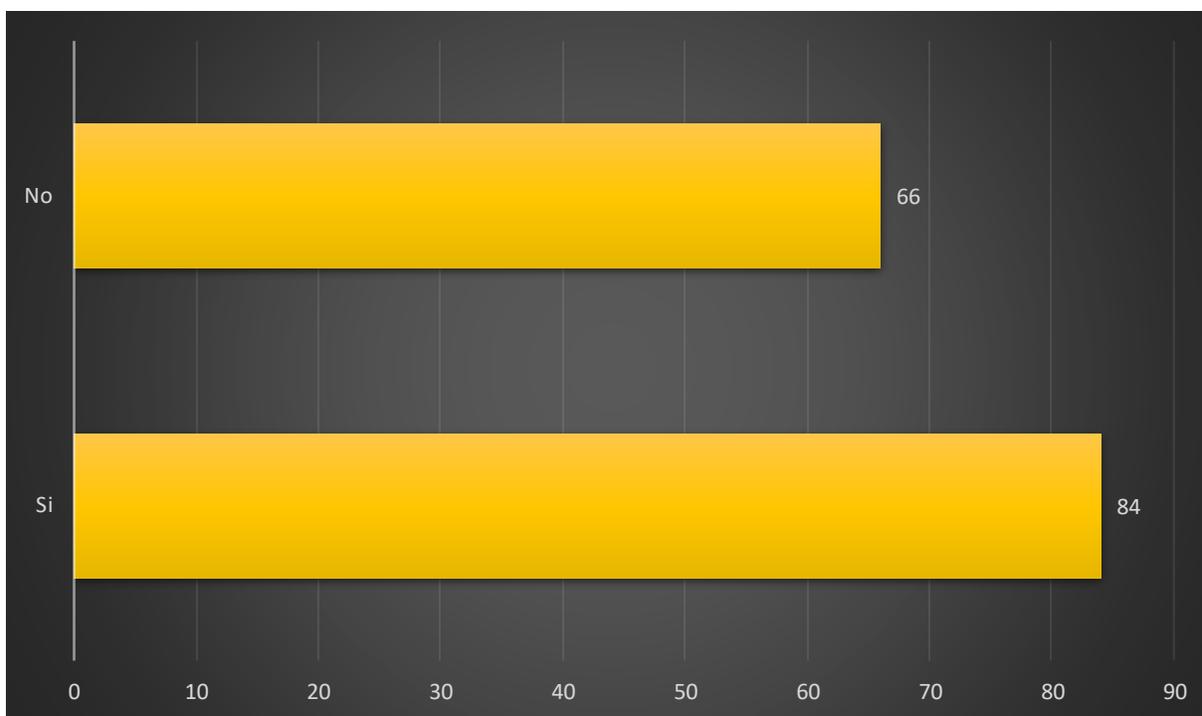


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 27, muestra que de las 150 empresas que realizaron el cuestionario 111 empresas consideran que el nivel de importancia del tipo de cambio es alto para ellas, 21 de las empresas considera que la importancia del tipo de cambio es bajo, 15 de ellas consideran que el nivel de importancia es medio y 3 empresas consideran que no hay un nivel de importancia del tipo de cambio dentro de ellas.

8.- ¿Su empresa adquiere productos en el extranjero?

Figura 28. Empresas que adquieren productos en el extranjero.

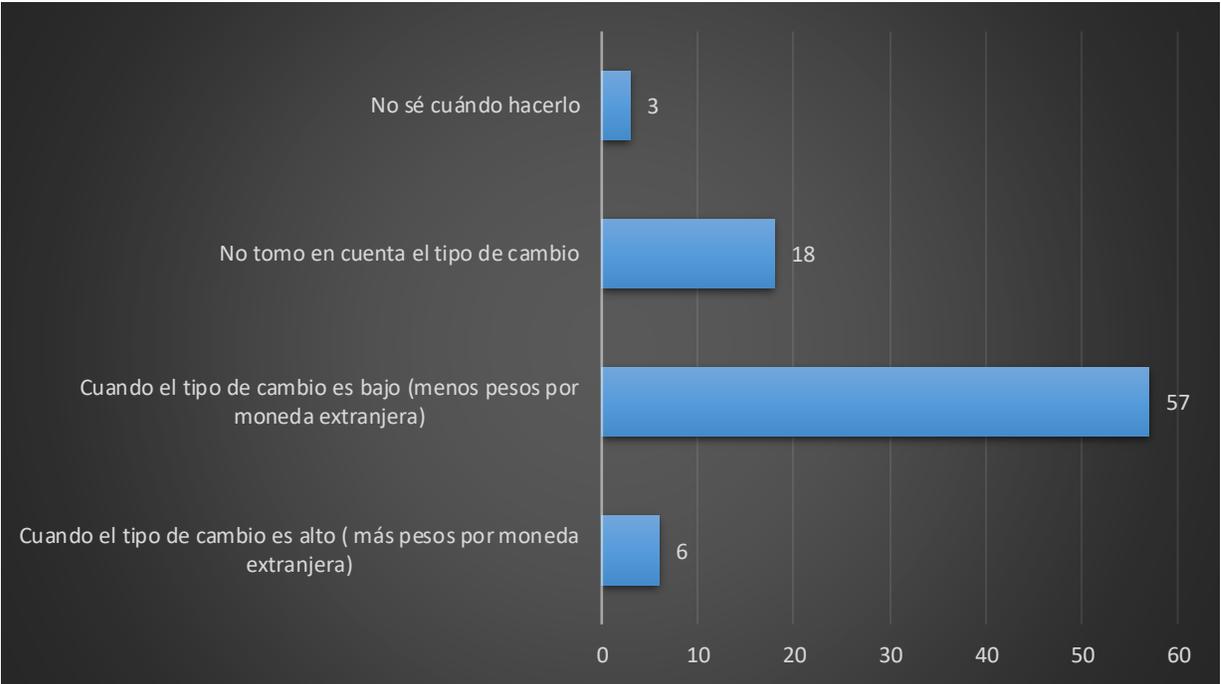


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 28 se muestra que 84 de las empresas que realizaron el cuestionario si han adquirido productos del extranjero y 66 de las empresas no lo han hecho.

Si la respuesta es Si en la pregunta 8, responda la pregunta 9.
9.- ¿En qué momento cree que es conveniente importar los productos o servicios que requiere?

Figura 29. Momento conveniente para la importación de productos o servicios.

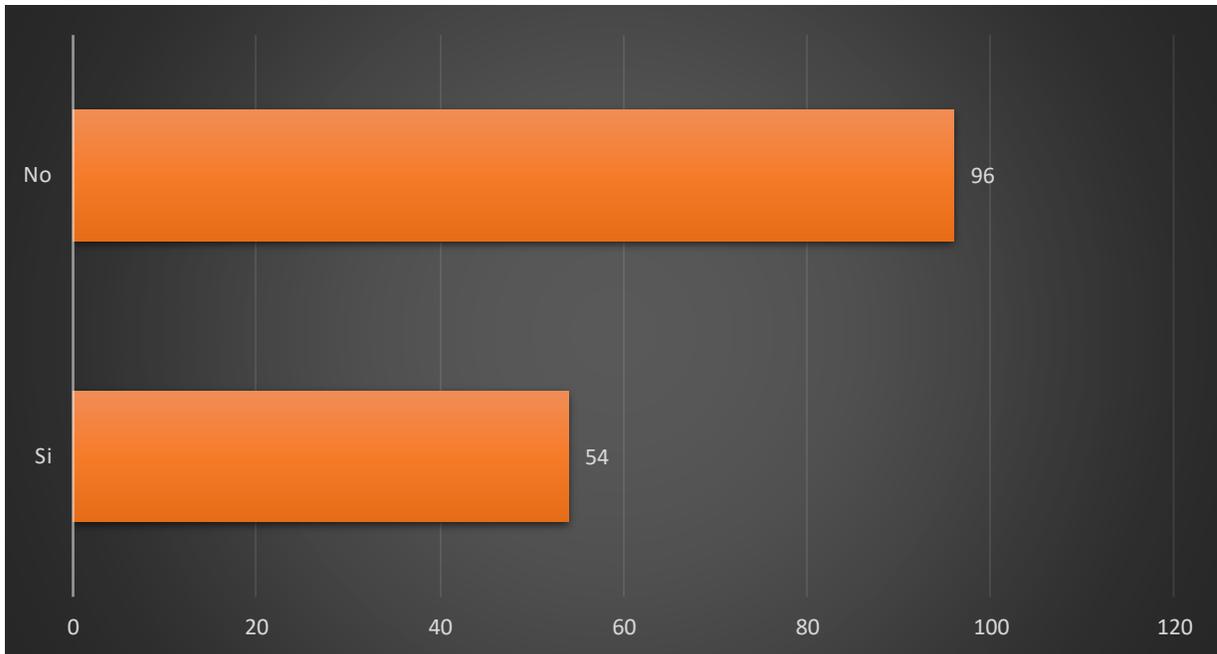


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 29 indica que de las 84 empresas que respondieron que si han adquirido productos en el extranjero, 57 de ellas considera que el mejor momento para hacerlo es cuando el tipo de cambio es bajo (menos pesos por moneda extranjera), en tanto 18 consideran hacer las transacciones no toman en cuenta el tipo de cambio, 6 de las empresas realizan las transacciones se deben de realizar cuando el tipo de cambio es alto (más pesos por moneda extranjera) y 3 de las empresas no saben en qué momento realizar sus transacciones.

10.- ¿Su empresa ha llegado a exportar sus productos o servicios?

Figura 30. Empresas que exportan productos en el extranjero.

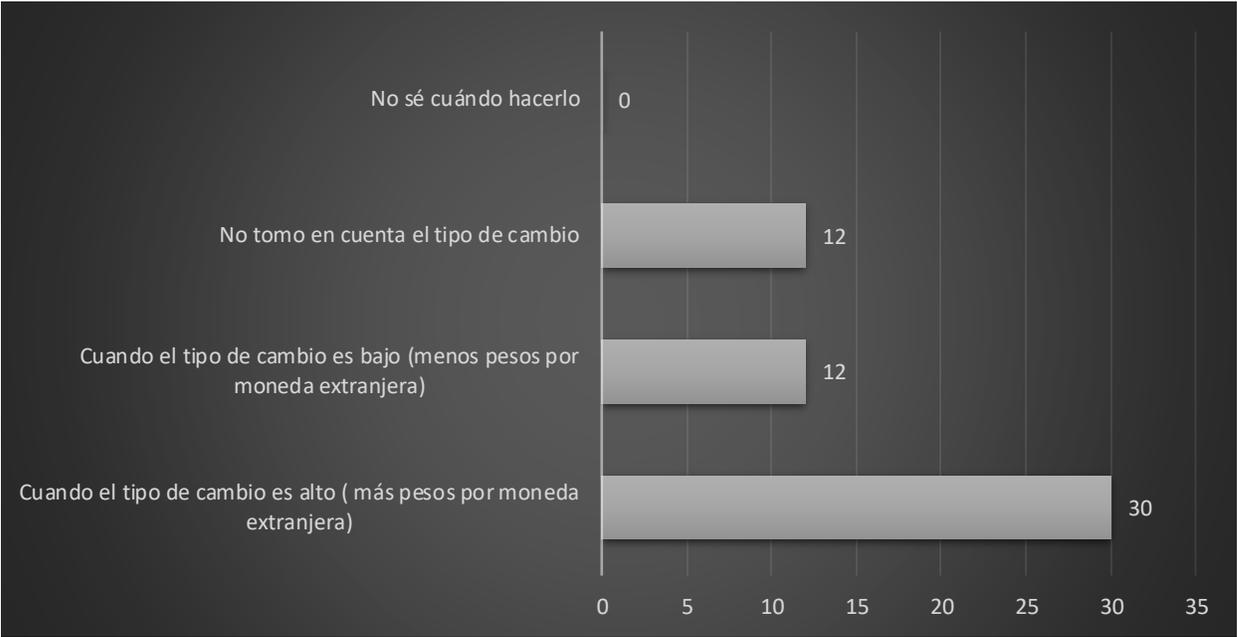


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 30 se puede observar que 96 de las empresas que respondieron al cuestionario no han exportado productos o servicios, y 54 de las empresas si lo han hecho.

Si la respuesta es Si en la pregunta 10, responda la pregunta 11.
11.- ¿En qué momento cree conveniente exportar sus productos o servicios?

Figura 31. Momento conveniente para la exportación de productos o servicios.

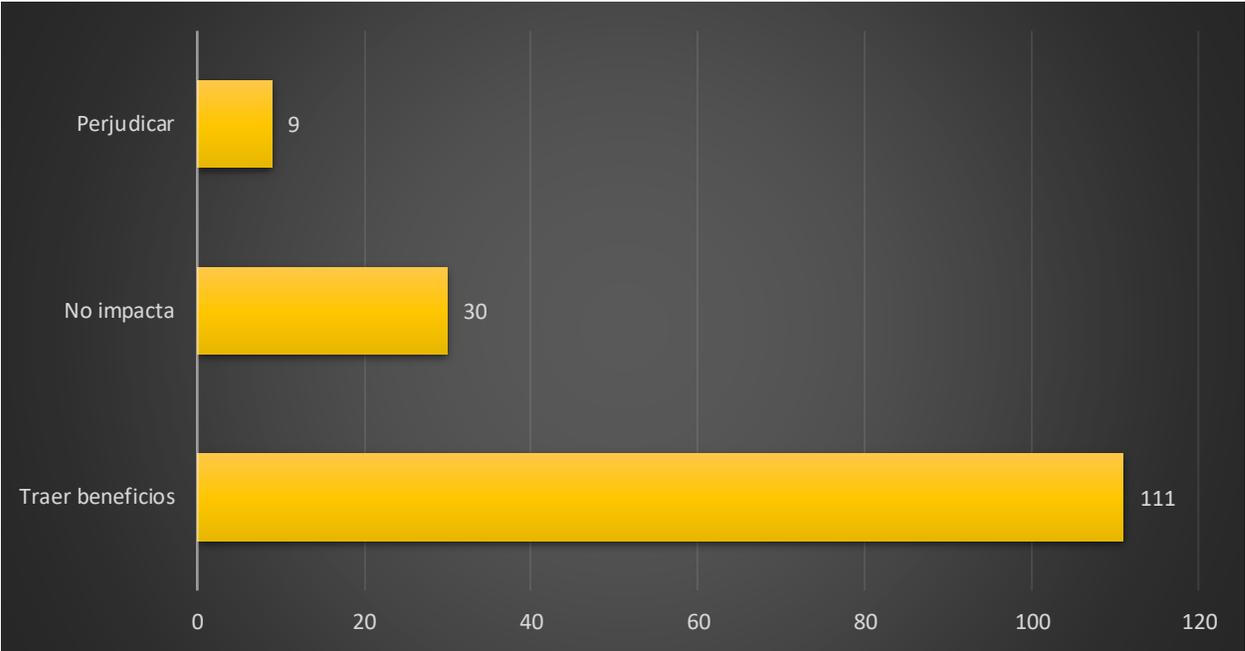


Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 31 indica que de las 54 empresas que respondieron que si han exportado productos o servicios, 30 de ellas considera que el mejor momento para hacerlo es cuando el tipo de cambio es alto (más pesos por moneda extranjera), por otro lado 12 de las empresas mencionan que el mejor momento es cuando el tipo de cambio es bajo (menos pesos por moneda extranjera), en tanto 12 empresas consideran hacer las transacciones no toman en cuenta el tipo de cambio.

12.- A partir de su experiencia en el negocio, Considera que el tipo de cambio en su empresa puede:

Figura 32. Impacto del tipo de cambio a la empresa.



Fuente: Elaboración propia año 2021. Con base en los resultados del cuestionario.

En la figura 32 representa que de las 150 empresas que dieron respuesta al cuestionario 111 de ellas considera que el tipo de cambio puede traer beneficios a sus organizaciones, 30 de las empresas consideran que no el tipo de cambio no genera un impacto y 9 de las empresas consideran que se pueden ver perjudicadas por el tipo de cambio.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Una vez concluido el proyecto de investigación se logra identificar que el tipo de cambio fijo que se estableció en el año 1982 fue de 0.0805, en ese punto fue cuando se presentó un mayor número de cierres de empresas Mexicanas. En tanto al momento en que se crearon el mayor número de empresas Mexicanas fue en el año de 1989, en dicho año se estableció un tipo de cambio fijo de 2.6298.

La transición del tipo de cambio se presenta del año 1992 al año 1996, en los primeros tres años la creación de las empresas iba en aumento, el tipo de cambio se mantenía constante en 3, pero al llegar el cuarto año de esta transición; disminuyó la creación de dichas empresas, aunado a ello el tipo de cambio sufrió un aumento considerable pues paso de 3 a 7, en tanto al cierre de las empresas durante este periodo iba cada vez más en aumento. Al final del año 1996 el cierre de las empresas ya se notaba de manera significativa.

Las empresas Mexicanas pueden ser consideradas importadoras o exportadoras, es por ello que las estrategias que tienen que desarrollar son diferentes, esto dependerá del comportamiento que este presentando el tipo de cambio.

Cuando el tipo de cambio es alto, las empresas importadoras deben de tener en cuenta que si adquieren deudas, les puede perjudicar, por el contrario a las empresas exportadoras les beneficia por lo cual dentro de las estrategias que se recomiendan es que incrementen sus ventas.

En caso contrario, cuando el tipo de cambio es bajo, las empresas importadoras pueden adquirir más productos o servicios, pues el gasto no será significativo, para las empresas exportadoras se verán en la situación de que si venden más, no obtendrán el mayor número de ganancias.

De acuerdo con la hipótesis en donde se menciona que si las variaciones del tipo de cambio flexible han generado un desequilibrio económico en las empresas, lo cual llevó a algunas a declararse en quiebra; se observa que en dicho periodo establecido en este proyecto de investigación si existe una correlación entre el tipo de cambio y la creación y/o cierre de empresas, a pesar de que existe esta correlación, también se percibió que el tipo de cambio no es del todo la consecuencia por la cual las empresas sufren un desequilibrio en sus finanzas, pues hubo varios factores que afectaron dentro del país, por ende la hipótesis no se cumple; por otro lado, en este periodo no se pudieron visualizar empresas las cuales quisieran constituirse, por la situación que atravesaba el país.

Suelen haber eventos los cuales generan una incertidumbre en la economía del país como se mostró entre los años 1992 a 1996 que fue en donde el tipo de cambio estuvo inestable y por ello se decidió cambiar a un tipo de cambio flexible. En ese periodo se generó una devaluación en el país que, de acuerdo a los datos obtenidos, fue el periodo en donde hubo un mayor cierre de empresas.

En la actualidad se maneja el tipo de cambio flexible el cual vemos que la correlación con la creación y cierre de empresas si sigue existiendo, sin embargo, es menor.

Recomendaciones

Dentro del planteamiento del problema también se generó fue ¿Qué estrategias se pueden implementar en empresas mexicanas para evitar ir a la quiebra? Derivado de todo el trabajo de investigación podemos decir:

1. Las empresas no deben de concentrarse al 100 % en el tipo de cambio, sin embargo, si deben de estar prevenidos, porque en cualquier momento puede ocurrir un evento como el de la devaluación de 1994 y puede tomar a las empresas por sorpresa.
2. Para que no tome por sorpresa, las empresas siempre deben de estar actualizadas, no solo con la información como noticias, si no también deben de estar en constante actualización con respecto a las nuevas leyes que se generen en el país.
3. Las empresas deben de valorar el poder adquirir un financiamiento, estableciendo el margen del capital de la empresa.
4. Una vez analizadas las finanzas de la empresa, se podría evaluar la posibilidad de invertir ya sea dentro o fuera del país, lo cual ayudaría a generar mayores ingresos.

LITERATURA CITADA O REFERENCIAS

Bibliográficas

Gaspar Feliu y Carles Sudria. Introducción a la historia económica mundial. Universitat de Valencia p.p 235-238 (2007).

Oscar Ortiz. El dinero: la teoría, la política y las instituciones. Universidad Nacional Autónoma de México. P.p. 163 (2001).

Tomas Joaquín, Fundamentos de bioestadística y análisis de datos, Servei de publicacions P.p. 104 (2009)

Electrónicas

Diario Oficial de la Federación, Resolución que modifica las Disposiciones aplicables a la determinación del tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana. Consultado el 09 de abril de 2021 en: <https://www.banxico.org.mx/marco-normativo/normativa-emitida-por-el-banco-de-mexico/circular-determinacion-del-tipo-de-cambio-para-sol/%7B6EA46264-5B07-7A63-A110-2E548D45CF37%7D.pdf>

Castro Claudia, Los sobrevivientes de una crisis económica Consultado el 29 de noviembre de 2020 en: <http://www.elempresario.com.mx/casos-exito/los-sobrevivientes-crisis-economica>

Cortez Klender, Modelo de Expectativas de devaluación y predicción cambiaria: Un caso aplicado a México. Consultado el 21 de noviembre de 2020 en: <http://eprints.uanl.mx/730/1/1020131120.PDF>

Edgar Crespo. Sistemas cambiarios: costos y beneficios – opciones para solucionar la estabilidad económica. Consultado el 29 de noviembre del 2020 en: <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/CrespoBEE/tesis.pdf>

Hernández Alejandro, ¿Por qué nos influye el tipo de cambio? Consultado el 23 de noviembre de 2020 en: <https://www.forbes.com.mx/por-que-nos-influye-el-tipo-de-cambio/>

Historia de las divisas y los participantes del mercado. Academia IHODL consultado el 29 de noviembre de 2020 en: <https://es.ihodl.com/academy/forex/historia-divisas-participantes-mercado/>

Morales Rene, Demografía de negocios en México, 2012. Consultado el 19 de diciembre de 2020 en: <https://estudiosdemograficosyurbanos.colmex.mx/index.php/edu/article/view/1410/1873>

Tipo de cambio. Educa Banxico. Consultado el 29 de noviembre de 2020 en: http://educa.banxico.org.mx/banco_mexico_banca_central/sist-finc-tipo-cambio.html

Vargas Eduardo, El poder de los tipos de cambio. Consultado el 21 de noviembre de 2020 en: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425941230002.pdf>

ANEXOS

Anexo 1 Glosario de Términos

Coefficiente de correlación: Estadístico que cuantifica la correlación. Sus valores corresponden entre -1 y +1.

Correlación: Expresa el grado en que dos variables están asociadas

Devaluación: Depreciación de la moneda de un país.

Política macroeconómica: Rige el ámbito monetario, fiscal, comercial y cambiario, así como el crecimiento económico, la inflación y la tasa de desempleo.

Rango: Valor numérico que indica la diferencia entre el valor máximo y mínimo.

Régimen cambiario: Conjunto de normas que regulan los cambios internacionales.