

Resumen

El sector florícola ecuatoriano cuenta con una gran participación dentro del PIB Nacional, siendo uno de los sectores con alto nivel de exportación presenta riesgos financieros que afectan de manera interna y externa a las empresas de este sector. Al contar con diferentes alternativas para mitigar riesgos financieros, las empresas desconocen el uso de derivados financieros como una oportunidad para disminuir el impacto de los riesgos y mejorar las condiciones empresariales al momento de exportar. Tomando en cuenta lo expuesto el presente estudio tiene como objetivo analizar el uso de derivados financieros como herramienta para reducir el riesgo financiero en el sector floricultor de la provincia de Pichincha. De forma descriptiva se presenta un enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizando un análisis histórico de los derivados financieros, se aplicó entrevistas a expertos y encuestas a una población de 73 empresas florícolas obtenidas de la lista de socios del gremio de Expoflores. Se utilizó un análisis univariado para el procesamiento de las encuestas, un estudio de volatilidad de los precios de los últimos ocho años y se aplicó el método estadístico denominado Black and Scholes. Se realizó un análisis comparativo identificando ventajas y desventajas de los diferentes tipos de derivados financieros para determinar la conveniencia económica y disminución del riesgo financiero al utilizar un tipo de derivado, teniendo así las opciones como primera alternativa. Como resultados, se obtuvo el costo que significaría para el productor florícola utilizar las opciones para reducir los riesgos financieros, teniendo así que cancelar una prima. El sector florícola a pesar de las dificultades que ha atravesado se ha mantenido estable en el mercado exportador ya que el uso de derivados financieros permite reducir los riesgos del sector, tales como la volatilidad de los precios y el riesgo de liquidez.

Palabras claves: derivados financieros, riesgos financieros, sector florícola.

Abstract

The Ecuadorian floricultural sector has a large share of the GDP, being one of the sectors with a high level of exportation, however, it presents financial risks that affect flower companies both in an internal and external way. Regarding the alternatives to mitigate financial risks, they are limited, thus ignoring various alternatives such as the use of financial derivatives, to reduce the impact of the risks and improve their conditions when exporting. Therefore, this research aims to analyze the use of financial derivatives as a tool to reduce financial risks in the floricultural sector of the Pichincha Province. In a descriptive way with a qualitative-quantitative approach, a historical analysis of financial derivatives is presented, in addition, interviews with experts were held and surveys were applied to a population of 73 flower companies obtained from the list of members of the Expoflores Guild. A univariate analysis was used to process the surveys, a study of price volatility and finally the statistical method called Black and Scholes was applied. First of all, a comparative analysis was carried out identifying advantages and disadvantages of the different types of financial derivatives to determine the economic convenience and decrease in financial risk when using one of them, thus having the options as the first alternative. As a result, the cost that it would mean for the flower producer to use the options as an alternative to reduce financial risks was obtained, thus having to pay a premium. Finally, it is concluded that despite the difficulties that the floricultural sector has gone through, it has remained stable in the export market and it was enhanced that the use of financial derivatives allows reducing the financial risks of the floricultural sector, such as price volatility and liquidity risk.

Key words: financial derivatives, financial risks, floricultural sector