

Cómo usar instrumentos de cobertura en 2026: guía para proteger tu empresa

Recopilado por Amalia Beltrán

En un entorno donde las empresas operan bajo nuevas condiciones de volatilidad, tasas de interés e incertidumbre en las cadenas de suministro, la gestión del riesgo cambiario se ha consolidado como un elemento clave de la planeación financiera. En 2026, más que nunca, no cubrir los flujos en moneda extranjera representa un riesgo directo para la operación, el control de márgenes y la competitividad. Ante este escenario, entender cómo usar instrumentos de cobertura en 2026 no sólo ayuda a proteger márgenes, sino a tomar mejores decisiones de negocio. Más que especular o reaccionar al mercado, las empresas necesitan anticiparse con una estrategia clara, flexible y alineada a su operación real. Explicamos los principales instrumentos de cobertura, los tipos de riesgo cambiario y cómo diseñar una estrategia de cobertura a la medida, considerando el entorno que se visualiza para 2026.

¿Por qué los instrumentos de cobertura serán clave en 2026?

El mercado cambiario nunca duerme y el peso mexicano, al ser una de las divisas más líquidas de economías emergentes, suele reaccionar con fuerza ante eventos globales, incluso cuando no están directamente relacionados con México. En 2026, la volatilidad del tipo de cambio seguirá siendo un factor constante. Esto implica que empresas importadoras, exportadoras o con deuda en moneda extranjera estarán expuestas a movimientos que pueden impactar directamente su flujo de efectivo y rentabilidad. Aquí es donde los instrumentos de cobertura juegan un papel clave: permiten reducir la incertidumbre, dar visibilidad a los costos futuros y conectar la planeación financiera con la realidad del mercado.

Tipos de riesgo cambiario que debes identificar

Antes de elegir cualquier estrategia de cobertura, es fundamental identificar el tipo de riesgo cambiario al que está expuesta tu empresa:

- Riesgo transaccional.** Ocurre cuando existe una compra o venta pactada en moneda extranjera. Cualquier movimiento del tipo de cambio impacta directamente el monto a pagar o recibir.
- Riesgo económico.** Es el más relevante a mediano plazo. Se da cuando hay un desfase entre el momento en que se incurre en un costo en divisa extranjera y el momento en que se genera el ingreso, afectando márgenes y competitividad.
- Riesgo de traslación.** Aparece al consolidar estados financieros de subsidiarias en el extranjero, impactando resultados contables. Identificar correctamente estos riesgos permite elegir los

instrumentos de cobertura más adecuados y evitar coberturas innecesarias o mal estructuradas.

¿Qué instrumentos de cobertura utilizar en 2026?

Forwards: certidumbre a la medida
Los forwards son uno de los derivados financieros más utilizados dentro de las coberturas cambiarias. Permiten fijar hoy un tipo de cambio para una fecha futura, eliminando la incertidumbre. Su principal ventaja es que son contratos hechos a la medida, en monto y plazo, lo que los vuelve ideales para empresas con flujos bien definidos. En una estrategia para 2026, se recomienda estructurarlos de forma escalonada, evitando concentrar toda la exposición en un solo vencimiento.

Futuros: estandarización y liquidez
A diferencia de los forwards, los futuros cotizan en mercados

