

COBERTURA DE RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

El riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario es un riesgo que se presenta cuando se realizan transacciones en monedas distintas a la moneda de la empresa. Este riesgo se da cuando no se gestiona correctamente la exposición de la empresa al cambio de divisa con las que comercializa.

El riesgo cambiario es un riesgo financiero que existe cuando una transacción financiera está denominada en una moneda diferente de la moneda local de una compañía.

2. Los contratos forward

Los contratos forwards son un tipo de contrato de derivado que se utiliza comúnmente para cubrir los riesgos de mercado, y eventualmente podrían ser atractivos para inversionistas dispuestos a asumir riesgos a cambio de una probable ganancia.

Uno de los objetivos para contratar un forward es proteger al activo que subyace al contrato de una depreciación o una apreciación si fuese un pasivo.

A quién está dirigido?
A personas y empresas que buscan anticiparse y cubrirse de riesgos financieros que puedan ocurrir en el futuro, para no ser afectados por situaciones desfavorables.

Cómo funciona?
Los activos que subyacen a un contrato forward pueden ser cualquier activo relevante cuyo precio fluctúe en el tiempo.

Montos involucrados
El monto de un contrato forward es variable, ya que dependerá de las necesidades de las partes.

Con quién se contrata?
Puede ocurrir entre dos empresas bancarias o entre una empresa bancaria y un tercero, o entre alguno de ellos y una entidad extranjera. También se puede contratar con corredores de bolsa y agentes de valores

Contratos de futuros y opciones en divisas

comúnmente conocido como "futuros", es un contrato entre dos partes que se comprometen a, en una fecha futura establecida y a un precio determinado, intercambiar un activo, llamado activo subyacente, que puede ser físico, financiero, inmobiliario o de materia prima.

Origen de los contratos de futuros
Los futuros tienen su origen en los contratos a plazo o contratos "forward". Pongamos un ejemplo de contrato a plazo. La familia Pérez se verá felizmente aumentada por un nuevo miembro dentro de 9 meses y el apartamento del que disfrutaban actualmente se les queda pequeño

Swaps de divisas

Un swap de divisas es un derivado OTC que consiste en un acuerdo para intercambiar flujos de efectivo entre dos partes, con la peculiaridad de estar denominados cada flujo en una divisa diferente. Es decir, es la compraventa simultánea de una moneda por otra.

La operación transcurre en tres fases:
Al inicio: En la fecha valor o de inicio de vida de la operación, las dos empresas intercambian el nominal de sus respectivas deudas bajo el tipo de cambio spot o al contado, que sirve de referencia para la operación.
Durante la vida del swap: Se intercambian los flujos de efectivo o intereses, denominados en divisas distintas, bajo un tipo de cambio pactado previamente entre ellas.
A vencimiento: Vuelven a intercambiar el nominal y los intereses que queden pendientes y la operación se extingue

Un swap de divisas refleja un acuerdo de intercambio regular de flujos de dinero entre dos empresas.

Elementos de los swaps de divisas

Fecha de inicio y fin: Estas fechas delimitan el período de vigencia del swap e indican el intercambio del nominal o principal entre las contrapartidas.
Nominal o principal: Es la cantidad de dinero sobre la que se calculan los intereses a intercambiar. Como hemos visto, las empresas también intercambian los nominales. Estas cantidades se determinan en su divisa correspondiente

Tipo de cambio para toda la vida del swap: Para el nominal y los intereses de cada contrapartida. Puede ser un tipo fijo, flotante o un mix.
Divisas.
Frecuencia de común fijar pagos: Suele ser común fijar pagos trimestrales.
Base de cálculo de los flujos.

Estructura de los swaps de divisas

- Tipo fijo
- Tipo fijo
- Tipo fijo y variable