



BOLSA_{DE}
VALORES
& Productos de Asunción S.A

FUTUROS DE
TIPO DE CAMBIO

La pregunta fundamental

¿A qué riesgo me enfrento?



¿A qué riesgo me enfrento?



Cubro mi riesgo



VENDO FUTURO DE DIVISA	
SI EL PRECIO	
BAJA	COBRO
SUBE	PAGO

COMPRO FUTURO DE DIVISA	
SI EL PRECIO	
BAJA	PAGO
SUBE	COBRO



Ejemplo

Ejemplo

Fecha	Contrato	Precio del Contrato	SPOT
03/09/2019	DLR092019 (SETIEMBRE 2019)	6,280	6,257



IMPORTADOR



OPERADOR DIRECTO

Cantidad de Contratos	100
Tamaño de contrato	1.000
Total USD	100.000
Total Gs.	628.000.000

03/09/2018



El IMPORTADOR Compra
100 CONTRATOS
DLR092019
G 6,280



El OPERADOR DIRECTO Vende
100 CONTRATOS
DLR092019
Gs 6,280



14/09/2018

COTIZACION Gs 6,320



El OPERADOR DIRECTO Compra
100 CONTRATOS
DLR092018
Gs 6,320

LIQUIDACION= $6280 - 6320 * 100 * 1000$
TOTAL LIQUIDACION=-4.000.000

El EXPORTADOR Vende
100 CONTRATOS
DLR092019
Gs 6,320



LIQUIDACION



El IMPORTADOR Compra
100 CONTRATOS DLR092019
G 6,280



El EXPORTADOR Vende
100 CONTRATOS DLR092018
Gs 6,320



30/09/2019

LIQUIDACION POR VENCIMIENTO
BCP Gs. 6.380

LIQUIDACION IMPORTADOR	LIQUIDACION EXPORTADOR
Liquidación=6.380-6.280=Gs.100	Liquidación=6.320-6.380=Gs -60
Cobertura=100*100*1.000=10.000.000	Cobertura= -60*100*1.000=-6.000.000



LIQUIDACION IMPORTADOR		LIQUIDACION EXPORTADOR	
Compra Dólares:	638.000.000	Venta Dólares:	638.000.000
Cobertura=	10.000.000	Cobertura=	-6.000.000
Desembolso Total=	628.000.000	Cobro Total=	632.000.000
TIPO DE CAMBIO=	6.280	TIPO DE CAMBIO=	6.320



Concepto y Especificaciones del
contrato

FUTURO



Celebro el contrato

Hoy

Variación del precio

Mes futuro

Se liquida el contrato

Estandarización de las Condiciones

- Tamaño del contrato (cantidad del subyacente)
- Calidad del activo
- Cotización (ej. U\$S/tn; U\$S cvos./bushel,etc.)
- Mes de Negociación
- Fecha de expiración
- Forma de liquidación:



Activo subyacente	Dólar Americano.
Tamaño del contrato	USD 1.000 (dólares americanos valor nominal).
Cotización	Guaraníes por dólar americano.
Series disponibles	Los contratos pueden ser listados los doce meses del año. Inicialmente se listarán los 4 meses más próximos a vencer.
Fecha de vencimiento y Último día de negociación	Último día hábil del mes del contrato.
Forma de liquidación	No habrá entrega física de los títulos para los contratos que continuaran abiertos al final del último día de negociación. Estos se liquidarán entregando o recibiendo, según corresponda, dinero en efectivo que cubra la diferencia entre el precio original del contrato y el Precio de Ajuste. (Cash Settlement)
Variación mínima de precio	La mínima variación del precio será de Gs. 1. Para los precios no se utilizarán decimales.
Variación máxima de precio	La variación máxima será, a lo sumo, igual a la variación máxima de precios prevista en los escenarios usados para calcular los márgenes. Esta variación máxima no se aplicará los días primero y último de negociación. En los casos en que esta variación máxima sea alcanzada se podrá suspender la negociación y, en caso de ser necesario, solicitar reposición de márgenes.



Requisitos de acceso

CLIENTES CASAS DE BOLSA

- Suscribir el contrato respectivo con la Casa de Bolsa.
- Completar el formulario detallando los activos entregados en garantía.

Muchas gracias!

**BOLSA_{DE}
VALORES**
& Productos de Asunción S.A