

FORWARD DE MONEDA



FORWARD DE TIPO DE CAMBIO

¿Que es un Forward de tipo de cambio?

Son operaciones de compra o venta de una divisa específica, por ejemplo dólares a una determinada fecha futura, fijando el tipo de cambio futuro al momento de pactarse la operación.



TIPOS DE FORWARD DE TIPO DE CAMBIO

- **Full Delivery Forward:**

Hay entrega física de monedas al vencimiento.

- **Non Delivery Forward:**

Hay compensación de monedas al vencimiento, que se calcula entre la diferencia del t.c. forward pactado, con el t.c. spot al vencimiento del mismo.



CARACTERISTICAS

- Es un producto dirigido principalmente para empresas que importadoras o exportadoras, venden en moneda local o sus costos de producción son en moneda local.
- Las operaciones pactadas es un acuerdo obligatorio para ambas partes.
- Son contratos a la medida, los plazos van de 1 día a 365 días normalmente, aunque pueden tener plazos mayores.
- Los contratos no son transferibles, ni negociables.



VENTAJAS

- Permite una cobertura de riesgo cambiario.
- La empresa puede fijar sus costos.
- Mejora el riesgo de la empresa ante la fluctuación del tipo de cambio.
- Ayuda a la elaboración de presupuestos más reales.
- Permite a la empresa concentrarse en su negocio.
- No tiene costos adicionales.

DESVENTAJAS

- Utiliza un porcentaje de su línea crédito global (Riesgo equivalente).



REQUISITOS PARA HACER UN FORWARD DE TIPO DE CAMBIO

- Debe tener aprobada un línea de crédito para este tipo de operaciones.
- Firmar un contrato Marco por un año.
- Firmar un contrato específico por cada operación pactada.



CÁLCULO DE UN FORWARD DE TIPO DE CAMBIO

■ Forward USD/PEN COMPRA

$$TC \text{ FWD} = TC \text{ SPOT} \times \frac{(1 + ip \text{ pen})^{n/360}}{(1 + ia \text{ usd})^{n/360}}$$

■ Forward USD/PEN VENTA

$$TC \text{ FWD} = TC \text{ SPOT} \times \frac{(1 + ia \text{ pen})^{n/360}}{(1 + ip \text{ usd})^{n/360}}$$



Donde:

- TC FWD: Tipo de cambio futuro del Forward
- TC SPOT : Tipo de cambio del día que se pacta el Forward
- i_a pen : Tasa activa efectiva anual en soles
- i_p pen : Tasa pasiva efectiva anual en soles
- i_a usd : Tasa activa efectiva anual en dólares
- i_p usd : Tasa pasiva efectiva anual en dólares
- N : Días del Forward (tiempo del contrato)
- 360 : Base anual

Ejemplo 1: Cuando el Banco Compra Forward

- Caso de un exportador peruano que vende artesanías al mercado norteamericano en dólares, que los recibe 60 días posterior al día de embarque, y los costos de producción están en soles.

Tipo de cambio Forward a 60 días

$$\begin{aligned} \text{TC FWD} &= 3.152 \times \frac{(1 + 4.70\%)^{60/360}}{(1 + 6.00\%)^{60/360}} \\ \text{TC FWD} &= 3.1455 \end{aligned}$$

En este caso el cliente es beneficiado dado que el tc al vencimiento fue menor del pactado. (tc prom. c/v Reuter 11.00 am 3.138)

Ejemplo 2: Cuando el Banco Vende Forward

- Caso de un importador de juguetes que vende en el mercado peruano en soles y tiene costos de venta en dólares, que serán pagados a 90 días, y busca fijar su margen de venta.

Tipo de cambio Forward a 90 días

$$\begin{aligned} \text{TC FWD} &= 3.152 \times \frac{(1 + 5.75\%)^{60/360}}{(1 + 5.50\%)^{60/360}} \\ \text{TC FWD} &= 3.1539 \end{aligned}$$

El tc al vencimiento no ha beneficiado al cliente, pero le permitió determinar su margen de ganancia. (tc prom.c/v Reuters 11.00 am 3.126)



MESA DE DINERO DEL BANCO
FINANCIERO
TELEF. 241-3178/2413159

CONTACTO: Francisco Barahona
Edgar Encinas

Sede Principal Lima:
Av. Ricardo Palma 278, Miraflores
Central Telefónica 612-2000

www.financiero.com.pe