



DIRECCIÓN DE FINANZAS – IN74P/01
CLASE AUXILIAR #2
MAGÍSTER EN GESTIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (MBA)

PROFESOR : SERGIO LEHMANN
AUXILIAR : JERKO JURETIĆ
FECHA: 19 DE JUNIO DE 2004

Pregunta 1: Objetivos de los Contratos Forward

Un analista ha señalado que la cobertura con instrumentos forward aparece altamente riesgosa, en la medida que la evolución del precio del activo subyacente puede llevar a fuertes pérdidas a la empresa o persona que se cubre.

Comente esta afirmación.

Pregunta 2: Contratos Forward de Monedas

Supongamos un exportador chileno que recibirá US\$ 1 millón de dólares por las ventas de sus productos en 180 días más. El exportador prefiere asegurarse un precio en pesos por el monto en dólares que recibirá, y no quedar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Lo que hará el exportador es cotizar con su banco a cuánto puede vender US\$ 1 millón de dólares en 180 días.

Por su parte, el banco cotiza a cuánto puede comprarle al exportador el US\$ 1 millón en 180 días más, suponiendo que los costos de fondos para el banco son: tasas de interés en pesos de 0,28% a 30 días, tasa de interés en dólares de 1,75% a un años y el tipo de cambio comprador se encuentra a \$680.

- a) Determine el precio del contrato forward que le ofrecerá el banco al exportador a 180 días.
- b) Grafique el beneficio del banco en función del precio spot al momento de la entrega del dinero en 180 días más.