

CONCLUSIONES

Aunque Colombia sea un país donde los exportadores están expuestos devaluación del peso, vemos como por medio de los instrumentos financieros como son las OPCF y los Forward, se pueden cubrir ante cualquier riesgo, y así obtener ganancias para sus empresas y para sus empleados, analizamos las ventajas y desventajas de estos mercados financieros .

También evaluamos el comportamientos de las OPCF y los contratos Forward ofrecidos en Colombia y nos dimos cuenta que no hay muchas empresas cubriéndose contra el riesgo, conocimos la evolución de las operaciones y analizamos estadísticas.

GRACIAS



BELSY

EVOLUCION DE LA NEGOCIACIÓN DE OPERACIONES A PLAZO DE CUMPLIMIENTO FINANCIERO Y CONTRATOS FORWARD SOBRE DIVISAS EN EL MERCADO COLOMBIANO

BELSY FABIOLA SUAREZ CARVAJAL

Cod. 11298135

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DE BUCARAMANGA
FACULTAD DE INGENIERIA FINANCIERA
BUCARAMANGA MAYO 2.005**

OBJETIVO GENERAL

Evaluar el comportamiento de las OPCF y los contratos Forward ofrecidos en Colombia como instrumento de cobertura ante un cambio en el precio de los productos, determinando el grado de utilización por parte de las empresas nacionales encargadas de realizar negocios en el exterior, con el propósito de ofrecer alternativas eficaces que promuevan la utilización de dichos instrumentos.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- ⑩ Conocer la evolución de la negociación de operaciones a plazo de cumplimiento financiero y contratos forward en el mercado Colombiano.
- ⑩ Analizar las estadísticas de los volúmenes de negociación y precios establecidos de los contratos Forward y las OPCF.
- ⑩ Plantear un modelo comparativo en dos escenarios, uno sin cobertura en los tipos de cambio y otro con cobertura utilizando OPCF (valores reales de la Bolsa).

Las operaciones a plazo de cumplimiento financiero (OPCF) son derivados que permiten negociar hoy el precio de una compraventa de cumplimiento futuro de contratos sobre índices bursátiles, de divisas o indicadores de rentabilidad.

Los futuros son una especie de contratos Forward estandarizados y negociables en un mercado organizado, con un sistema utilizado para eliminar riesgos de incumplimiento de los compromisos adquiridos en la negociación de productos derivados; basado en la constitución de márgenes y capital para respaldar su integridad.

A diferencia de los contratos forward, el cumplimiento de las operaciones se realiza diariamente, calculando las pérdidas y ganancias producidas por las diferencias de precios del contrato, es decir son de cumplimiento financiero.

Ventajas y desventajas de los futuros:

1. En los forward garantiza el cumplimiento de los compromisos adquiridos con la compra y venta del futuro. En caso de que llegase a ser insuficiente, la cámara de compensación tiene diseñados mecanismos mediante los cuales cubre los faltantes a la parte afectada. De esta forma la seguridad es mayor en los futuros que en los Forward.
2. La estandarización de los contratos permite una liquidez mayor, con lo que los participantes en el mercado pueden cancelar su posición, en caso de que los movimientos en los precios les sean adversos, solamente con entrar a una posición compensatoria, es decir, comprando el mismo número de contratos que originalmente había vendido o vendiéndolos en caso de que su transacción original hubiera sido de compra.
3. Los precios que se forman en el mercado de futuros resultan ser más competitivos que los contratos "Forward", ya que resultan de un conjunto de posturas tanto de compra como de venta entre un grupo grande de inversionistas, no así los contratos a plazo que se forman entre dos participantes solamente.

EXPORTACIONES COLOMBIANAS TOTALES SEGÚN LOS SECTORES DE PROMOCIÓN DE PROEXPORT

Sectores	2001	2002	2003	PARTICIP. (%)	2004
	FOB (US\$)	FOB (US\$)	FOB (US\$)		Enero-Diciembre FOB (US\$)
<u>PETROLEO Y SUS DERIVADOS</u>	3,285,064,252	3,275,035,367	3,383,238,159	25.84	4,179,531,024.14
<u>CARBON</u>	1,197,013,282	990,160,825	1,422,476,090	10.87	1,841,004,434.14
<u>AGROINDUSTRIAL</u>	825,235,124	812,368,691	882,143,104	6.74	1,046,096,086.53
<u>TEXTILES Y CONFECCIONES</u>	839,103,121	734,747,349	857,786,316	6.55	1,157,709,995.74
<u>CAFE</u>	763,841,816	772,201,541	806,307,371	6.16	949,464,325.42
<u>JOYERIA Y PIEDRAS PRECIOSAS</u>	378,720,245	417,420,584	712,292,491	5.44	681,008,312.16
<u>FLORES Y PLANTAS VIVAS</u>	612,705,156	667,265,025	681,370,727	5.20	701,800,516.68
<u>QUIMICO</u>	511,135,057	524,903,672	514,249,713	3.93	594,835,393.28
<u>AGRICOLA</u>	477,755,138	491,677,070	479,498,543	3.66	501,281,224.95
<u>PLASTICO Y CAUCHO</u>	317,204,984	378,517,890	466,092,269	3.56	666,292,915.54
<u>FERRONIQUEL</u>	235,229,642	272,464,281	414,693,979	3.17	626,125,155.15
<u>EDITORIAL Y ARTES GRAFICAS</u>	382,084,053	353,723,410	381,818,752	2.92	438,722,088.96
<u>METALMECANICA</u>	374,302,249	326,219,923	352,212,321	2.69	553,430,585.04
<u>MATERIALES DE CONSTRUCCION</u>	215,637,020	229,723,632	229,609,262	1.75	268,062,582.11
<u>FARMACEUTICO</u>	257,667,541	248,564,913	227,296,236	1.74	239,581,677.61
<u>AUTOPARTES</u>	203,727,962	151,979,316	152,159,965	1.16	208,224,259.33
<u>VEHICULOS Y OTROS MEDIOS DE TRANSPORTE</u>	431,648,467	343,877,663	148,475,564	1.13	424,807,041.81
<u>CUERO MANUFACTURAS DE CUERO</u>	158,766,641	136,832,454	142,658,775	1.09	160,470,970.24
<u>ARTICULOS DE HOGAR, OFICINA, HOTELES Y HOSPITAL</u>	189,352,260	140,487,971	127,981,947	0.98	184,779,832.66
<u>ACUICOLA Y PESQUERO</u>	147,098,343	131,407,340	120,776,160	0.92	107,299,330.13
<u>ENVASES/EMPAQUES</u>	97,970,879	115,435,477	107,480,361	0.82	124,719,113.16
<u>INSTRUMENTOS Y APARATOS</u>	108,546,374	121,553,003	104,716,087	0.80	150,337,613.47
<u>MUEBLES Y MADERAS</u>	76,795,128	74,502,355	99,937,248	0.76	93,191,556.02
<u>MINERALES</u>	8,218,054	18,126,488	77,447,021	0.59	136,940,572.66
<u>ARTICULOS INDUSTRIALES</u>	66,469,203	73,696,415	60,759,652	0.46	94,949,222.27
<u>ARTESANIAS</u>	21,369,639	31,265,847	31,315,905	0.24	36,509,979.94
<u>CALZADO</u>	40,709,901	27,088,061	29,118,019	0.22	43,103,592.48
<u>AUDIOVISUALES</u>	21,949,201	22,249,246	28,482,434	0.22	17,906,612.84
<u>JUGUETES Y ARTICULOS DEPORTIVOS</u>	17,268,632	20,382,321	21,057,666	0.16	24,965,874.50
<u>PECUARIO</u>	54,847,742	24,373,518	20,609,794	0.16	218,521,507.63
<u>SOFTWARE</u>	12,351,162	10,541,654	8,087,547	0.06	11,348,923.53
<u>OTROS SERVICIOS</u>	108,078	88,853	70,206	0.00	100,089.89
TOTAL	12,329,896,346	11,938,882,155	13,092,219,684		

TABLA 2

Café exportaciones mensuales

año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2004	896.455,00	972.524,00	882.932,00	797.496,00	782.232,00	816.977,00	827.389,00	726.260,00	444.030,00	882.560,00	949.126,00	1.216.408,00
2003	753.883,00	887.597,00	722.137,00	832.690,00	756.685,00	911.684,00	908.785,00	718.729,00	744.335,00	885.479,00	973.131,00	1.149.336,00

TABLA 3

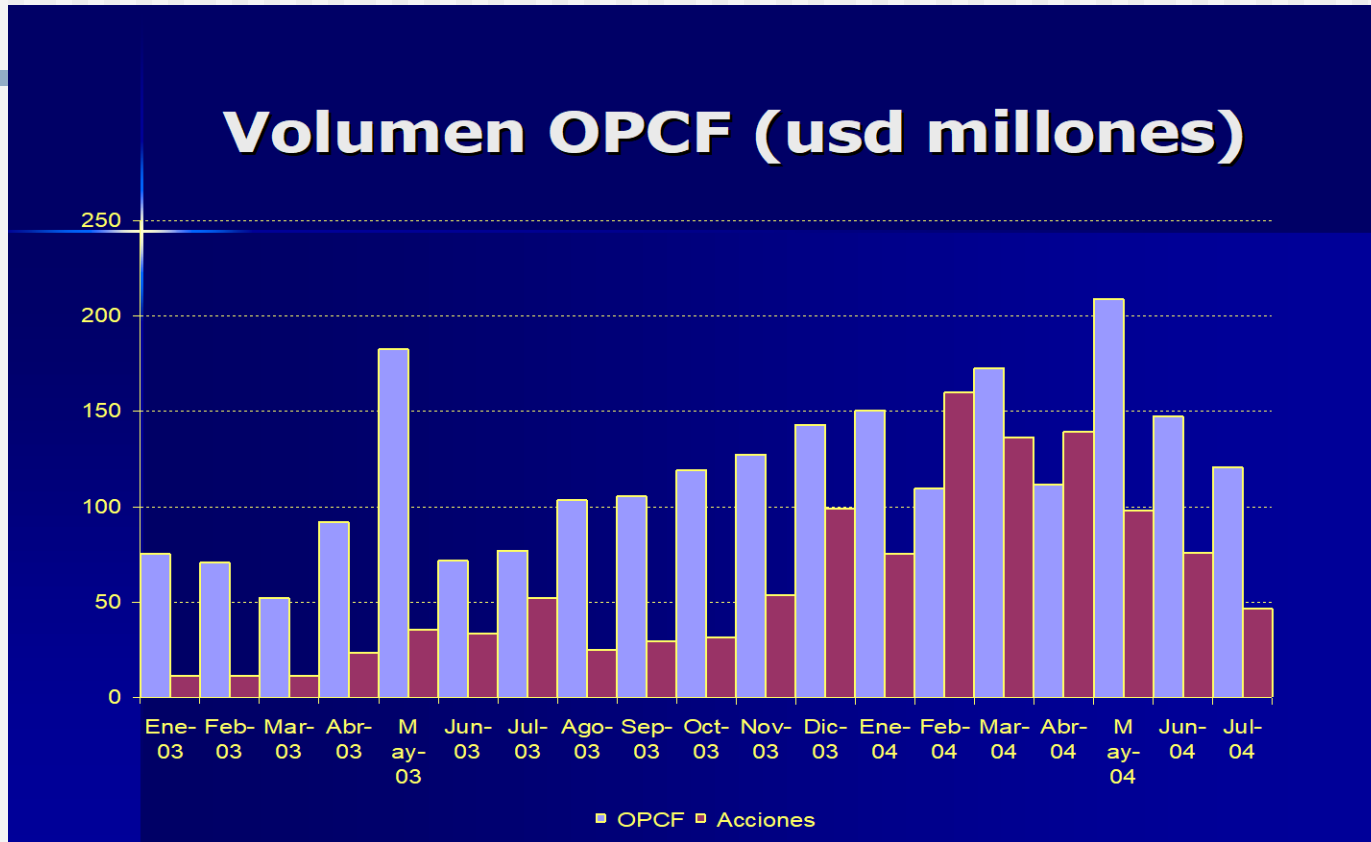
Precio mensual promedio de \$/carga de 125 kilos

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2004	335.577,00	334.858,00	342.669,00	327.254,00	346.230,00	379.342,00	320.149,00	317.887,00	351.521,00	351.024,00	388.121,00	422.746,00
2003	322.262,00	320.897,00	299.593,00	312.583,00	314.218,00	290.500,00	319.355,00	300.726,00	308.633,00	296.230,00	298.533,00	304.980,00

ESTADÍSTICAS DE LOS VOLÚMENES DE NEGOCIACIÓN

VOLUMEN OPCF (usd millones)

Fuente: Bolsa de Valores de Colombia



El gráfico anterior representa el volumen de negociación de las OPCF de tipo de cambio (TRM) y de acciones, se muestra claramente que en el mercado de derivados las más negociadas son las OPCF de TRM.

MODELO

