

Herramientas de Cobertura

Hernando de la Roche

Senior Vice-President

Managua, agosto 29, 2011



INTL FCStone, Inc. and its affiliates assume no liability for the use of this information contained and expresses no solicitation to buy or sell futures, options on futures contracts, or OTC products. Commodity trading involves risks and past financial results are not necessarily indicative of future performance. Any hypothetical examples given are exactly that and no representation is being made that any person will or is likely to achieve profits or losses based on those examples. Reference to and discussion of OTC products are made solely on behalf of INTL Hanley, LLC. Reproduction without authorization is forbidden. All rights reserved.

Administracion de Riesgo

Coberturas

Herramientas

- Contratos de Compra-venta***
 - Contratos de Futuros***
 - Contratos de Opciones***
 - Productos Estructurados***
-





- Operacion que efectuamos para eliminar el riesgo derivado de los cambios de precios del Café.

- “ *En efecto cobertura es una transferencia de riesgo*”



- *Contrato de Compra-venta*
 - *“Negociacion en el mercado de fisico, en la cual la entrega de un producto (CAFÉ) esta diferida a una fecha mas tarde. No es estandarizado y sus características son específicas”*
 - *Se negocia entre dos partes*

Contratos de Futuros

- *“ Obligacion contractual para comprar o vender un producto (CAFÉ) bajo estandar de calidad y cantidad en una fecha futura a un precio predertimado”*
 - *Se negocian solo en las bolsas de futuros*
-



Cooperativa de Productores

- Octubre de 2011-Precio de marzo a 280
- Produccion 1,000 sacos para marzo 2012

Cuenta de futuros Bolsa

- Vende 4 marzos a 280
- Marzo 2012
- Vende 1,000 sacos a 250
- Recompra 4 marzos a 250
- Recupera 30 en la bolsa ($280-250=30$)

- ***Contratos de Opciones***

- “ *El derecho pero no la obligacion de comprar o vender un contrato de futuros en un determinado precio, durante una vigencia determinada” Se negocian en las bolsas*

- *Derecho de Comprar: CALL*

- *Derecho de Vender: PUT*



Ejemplo de Opciones

- Octubre 2011
- Produccion para marzo de 2012= 1000 sacos
- Precio de marzo= 280

Opcion de Venta (PUT)

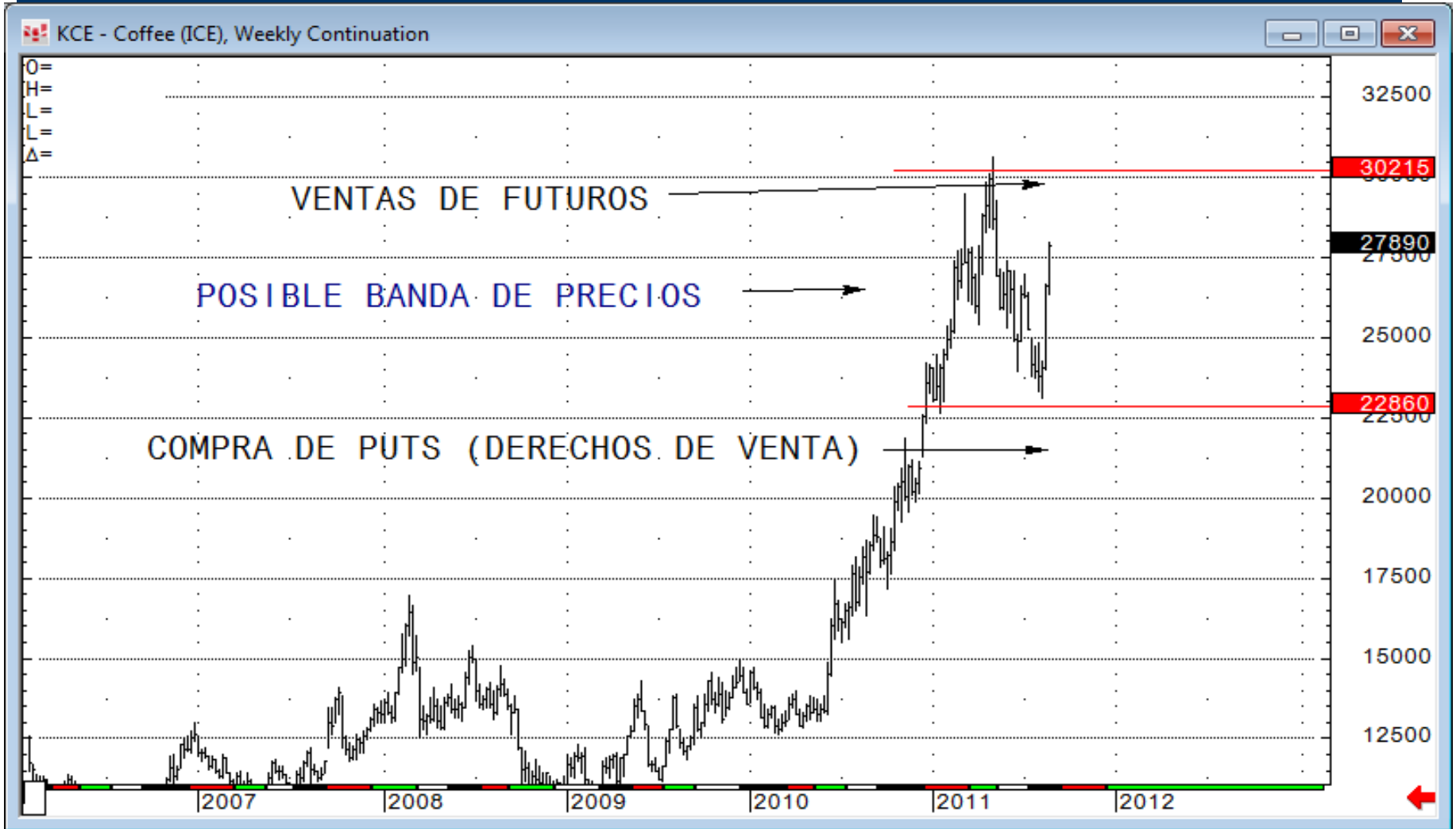
- Compra PUTS de 270 para marzo
- Marzo, vende 1000 sacos a 250
- Recupera 20 en los PUTS (270-250)



- ***Productos Estructurados***
 - *“Instrumento financiero no estandarizado diseñado específicamente para cubrir el riesgo de un producto (CAFÉ)”*
 - *Se negocia entre cliente e institucion financiera*



- Productor quiere proteger produccion para marzo 2012
- Determina franja de precios posible: 225-300
- Elabora plan
 - Ventas contra nivel de 300
 - Compra Opciones de venta(PUTS) 220



Source: CQG Inc. © 2011 All rights reserved worldwide. <http://www.cqg.com>

Mon Aug 29 2011 00:37:18



- Alta Volatilidad
- No especular
- Capacitacion
- Implementar Programa de Administracion de Riesgos



FCStone®

Un futuro con futuros y muchos exitos.
Gracias