

Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx



Cross Currency Swap (CCS)

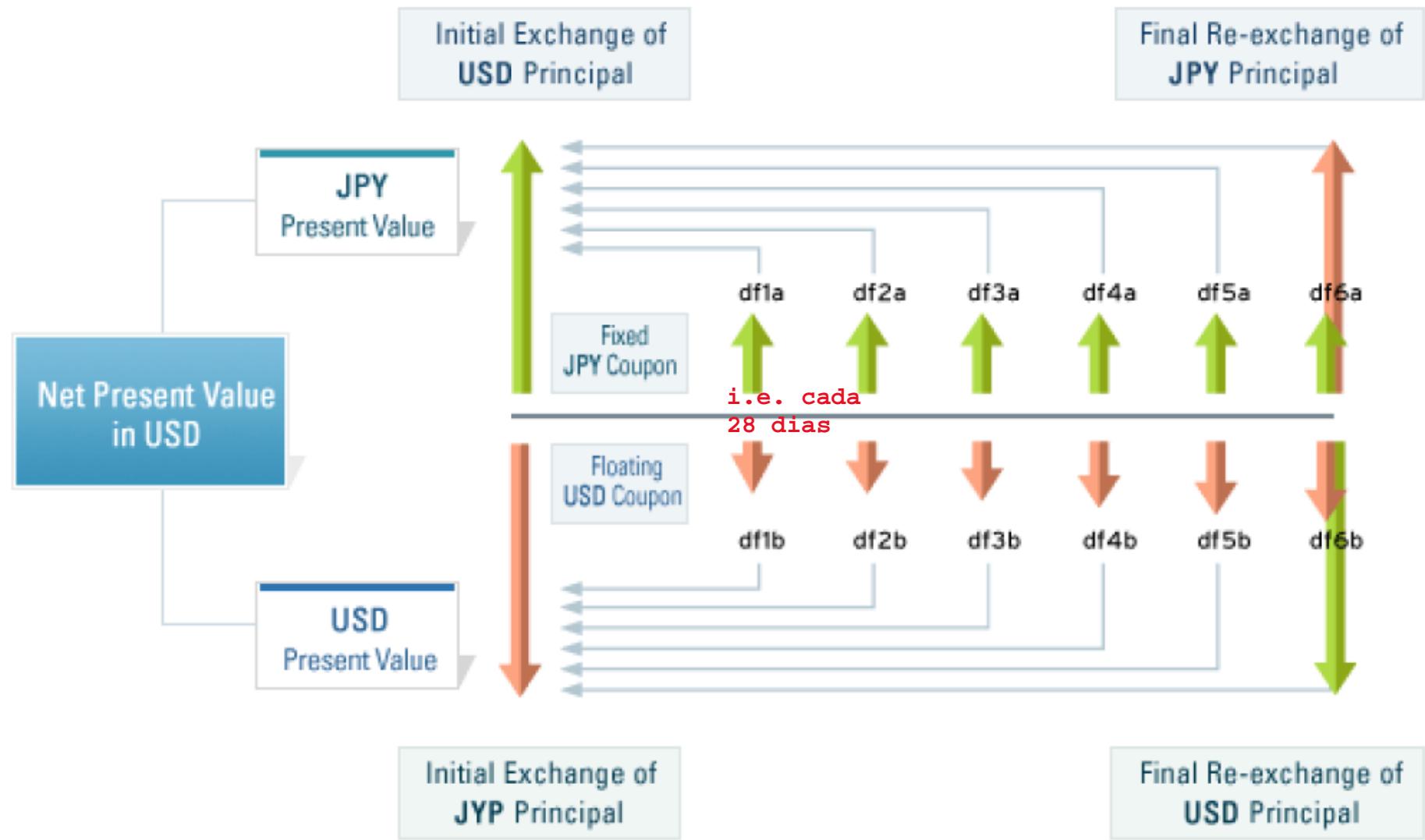
Es un producto de cobertura de deuda que permite protegerse de las fluctuaciones futuras de una moneda y tasas de interés con respecto a otra moneda y tasas de interés.

El resultado neto de esta operación es un cambio de una deuda con flujos futuros en una moneda, a una con flujos futuros conocidos, en una segunda moneda. El producto producirá periódicamente compensaciones a favor o en contra del cliente dependiendo de la evolución de las monedas y/o tasas de interés. Además, se contrata por un monto y plazo específicos y la contratación de esta cobertura no supone el pago de una prima.

Los swaps de divisas se utilizan principalmente de tres maneras.

- Primero, los swaps de divisas pueden usarse para comprar deuda menos costosa. Esto se logra al obtener la mejor tasa disponible de cualquier moneda y luego volver a cambiarla a la moneda deseada con préstamos consecutivos.
- En segundo lugar, los swaps de divisas pueden utilizarse para protegerse contra las fluctuaciones de los tipos de cambio. Hacerlo ayuda a las instituciones a reducir el riesgo de estar expuestas a grandes movimientos en los precios de las divisas que podrían afectar drásticamente las ganancias / costos en las partes de sus negocios expuestas a los mercados extranjeros.
- Por último, los swaps de divisas pueden ser utilizados por los países como defensa contra una crisis financiera. Los swaps de divisas permiten a los países tener acceso a los ingresos al permitir que otros países tomen prestados su propia moneda.

Cross Currency Swap (CCS)



Ejemplo: Una empresa que tiene operaciones en dos países, por ejemplo Apple y Toyota.

Quizás le convenga a ambas empresas hacer un Swap de flujos de efectivo para evitar costos transaccionales. Y así Apple de Japón no se tiene que llevar todos los JPY a USA y Toyota de USA no se tenga que llevar todos los USD a Japón.

Lo que harán es cada trimestre van a considerar las ganancias de ambas empresas de las ventas en ambos países USA y Japón y al terminar en lugar de llevarse el dinero a su país y consolidarlo, en el mismo país de residencia ahí se hace el intercambio de flujos de efectivo y entonces alguna empresa será ganadora o perdedora pero ese excedente será más fácil y menos costoso trasladarlo a otro país.

Definir el nocional en USD y en JPY para definir el flujo de efectivo en cada periodo. Como si fuera un bono que paga un cupón cada periodo de tiempo y al final me va a pagar el nocional.

Al final traer a **Valor Presente (Valor del Derivado)** todas las diferencias que tuve entre los flujos de efectivo ya valuados en la misma divisa para saber el P/L en el intercambio de flujos de efectivo.

Mercado de Derivados

Profesor. Jorge Luis Reyes García

Contacto.

jorgeluis.reyes@ciencias.unam.mx

