

Ejemplo Opciones

Compra de una opción CALL (OPERACIÓN PARA UN IMPORTADOR)

Supongamos que usted debe pagar 100.000 USD a un proveedor dentro de tres meses y desea fijar el tipo de cambio máximo para así asegurarse el coste de la operación pero que a la vez desea mantener una puerta abierta ante la posible evolución favorable del tipo de cambio. Decide por tanto comprar una opción de compra (CALL) sobre divisas, siendo los datos de la compra los siguientes:

Divisa: Dólar USD
Nominal: 100.000 USD
Plazo: 3 meses
Spot: 1790 \$COP
Strike: 1794.5 \$COP
Prima Opción Europea: 44.53 COP/Dólar

COMPRA OPCIÓN CALL CLIENTE IMPORTADOR

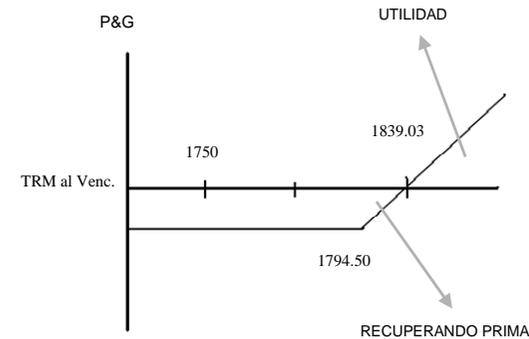
Strike = Tasa Futura

Ejercer la opción cuando la TRM del vencimiento es mayor al strike (Me beneficia ejercer la opción)

Strike = \$ 1794.50

Spot = \$1790.00

Prima = \$ 44.53



STRIKE+PRIMA = BREAK EVEN (Punto Equilibrio)

$$1794.5 + 44.53 = 1839.03$$

Inicialmente usted tendrá que hacer cargo del pago de la prima que ascenderá a:

$$\text{Prima} = 100.000 \times 44.53 = 44.530.000\$ \text{ COP (pesos)}$$

Usted obtendrá beneficios ejerciendo la opción CALL, cuando el tipo de cambio del dólar se sitúe por encima de los 1794.5 \$COP (pesos)

Cuando el dólar americano se encuentra por debajo del strike (1794.50), no ejerzo la opción y compro los dólares en el mercado.

Compra de una opción PUT (OPERACIÓN PARA UN EXPORTADORES)

Supongamos que usted necesita cubrir el tipo de cambio de una venta en divisas de tal modo que desea fijar el tipo de cambio mínimo de las divisas que percibirá como consecuencia de la realización de un reintegro de divisas. Decide por tanto comprar una opción de venta (PUT) sobre divisas, siendo los datos de la compra los siguientes:

Divisa: Dólar USD
Nominal: 100.000 USD
Plazo: 3 meses
Spot: 1790 \$COP
Strike: 1794.5 \$COP
Prima Opción Europea: 44.53 COP/Dólar

COMPRA OPCIÓN PUT CLIENTE EXPORTADOR

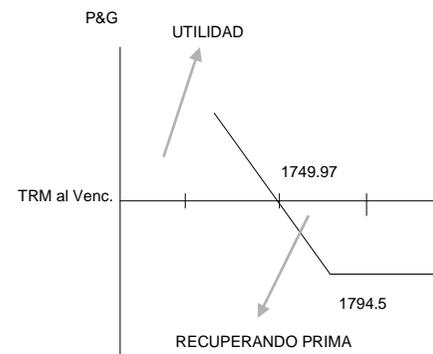
Strike = Tasa Futura

Ejercer la opción cuando la TRM del vencimiento es inferior al strike (Me beneficia ejercer la opción)

Strike = \$ 1794.50

Spot = \$1790.00

Prima = \$ 44.53



STRIKE+PRIMA = BREAK EVEN (Punto Equilibrio)

$$1794.5 - 44.53 = 1749.97$$

Prima = 100.000 x 44.53. = 44.530.000 \$COP.

Así pues, usted obtendrá beneficios ejerciendo la opción PUT comprada (cuando el tipo de cambio de contado del dólar se sitúe por debajo del 1749.97 \$COP strike-prima). Igualmente usted ejerce la opción cuando la TRM del día del vencimiento es inferior al Strike para recuperar parte de la prima