

EJERCICIOS PRACTICOS

Ejercicio N° 1: COBERTURA DE VENTA

Ejemplo de cobertura perfecta: el precio del disponible varía en la misma magnitud que el precio de futuros.

Un productor tiene sembradas 500 has de soja y espera cosechar 1000 toneladas. Como estrategia y ante el temor de una baja del mercado desea vender el 100% de lo que espera cosechar. Estamos en el mes de noviembre y la posición Mayo del año próximo cotiza a 272 dlrs./ton. En este momento el productor toma la decisión de cubrirse en el mercado de futuros y vende soja mayo a 272 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de venta final, suponiendo que el productor cancela su posición en el mercado de futuros por compensación para los dos escenarios.

Mercado en baja: Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 250 dlrs/ton y la posición mayo en el mercado de futuros cotiza a 250 dlrs/ton. Indique cual es el precio de venta final, suponiendo que el productor cancela su posición en el mercado de futuros por compensación.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Venta	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Mercado en suba: Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 290 dlrs/ton y la posición Mayo a 290 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Venta	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Indique en ambos casos:

Cuál es el precio final que recibió el productor después de haber realizado sus operaciones de cobertura?

Hay perdida o ganancia en la Cobertura?

Ejercicio N° 2: COBERTURA DE VENTA

Ejemplo de cobertura cuando los precios no varían en la misma magnitud al vencimiento del disponible varía en la misma magnitud que el precio de futuros.

Un productor tiene sembradas 500 has de soja y espera cosechar 1000 toneladas. Como estrategia y ante el temor de una baja del mercado desea vender el 100% de lo que espera cosechar. Estamos en el mes de noviembre y la posición Mayo del año próximo cotiza a 272 dlrs./ton. En este momento el productor toma la decisión de cubrirse en el mercado de futuros y vende soja mayo a 272 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de venta final, suponiendo que el productor cancela su posición en el mercado de futuros por compensación para los dos escenarios.

Mayor baja en el disponible: Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 247 dlrs/ton y la posición mayo en el mercado de futuros a 250 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Venta	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Menor baja en el disponible: Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 253 dlrs/ton y la posición Mayo a 250 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Venta	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Indique en ambos casos:

Cuál es el precio final que recibió el productor después de haber realizado sus operaciones de cobertura?

Hay perdida o ganancia en la Cobertura?

Ejercicio N° 3: COBERTURA DE VENTA

Un productor tiene sembradas 500 has de soja y espera cosechar 1000 toneladas. Como estrategia y ante el temor de una baja del mercado desea vender el 100% de lo que espera cosechar. Estamos en el mes de noviembre y la posición Mayo del año próximo cotiza a 272 dlrs./ton. En este momento el productor toma la decisión de cubrirse en el mercado de futuros y vende soja mayo a 272 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de venta final, suponiendo que el productor cancela su posición en el mercado de futuros por compensación para los dos escenarios.

Mayor suba en el disponible: Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 293 dlrs/ton y la posición mayo en el mercado de futuros a 290 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Venta	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Menor suba en el disponible: Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 287 dlrs/ton y la posición Mayo a 290 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Venta	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Indique en ambos casos:

Cuál es el precio final que recibió el productor después de haber realizado sus operaciones de cobertura?

Hay perdida o ganancia en la Cobertura?

Ejercicio N° 4: COBERTURA DE COMPRA

Ejemplo de cobertura perfecta: el precio del disponible varía en la misma magnitud que el precio de futuros.

Un acopiador estima comprar 1000 toneladas de maíz para la cosecha. Como estrategia y ante el temor de una suba del mercado desea comprar el 100% de lo que espera adquirir. Estamos en el mes de noviembre y la posición abril del año próximo cotiza a 150 dlrs./ton. En este momento el acopiador toma la decisión de cubrirse en el mercado de futuros y compra maíz abril a 150 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de compra final, suponiendo que el acopiador cancela su posición en el mercado de futuros por compensación para los dos escenarios.

Mercado en baja: Al momento de cosechar el maíz el mercado disponible cotiza a 110 dlrs/ton y la posición abril en el mercado de futuros a 110 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Compra	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Mercado en suba: Al momento de cosechar el maíz el mercado disponible cotiza a 170 dlrs/ton y la posición Abril a 170 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Compra	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Indique en ambos casos:

Cuál es el precio final que compro el acopiador después de haber realizado sus operaciones de cobertura?

Hay perdida o ganancia en la Cobertura?

Ejercicio N° 5: COBERTURA DE COMPRA

Ejemplo de cobertura cuando los precios no varían en la misma magnitud al vencimiento del disponible varía en la misma magnitud que el precio de futuros.

Un acopiador estima comprar 1000 toneladas de maíz para la cosecha. Como estrategia y ante el temor de una suba del mercado desea comprar el 100% de lo que espera adquirir. Estamos en el mes de noviembre y la posición abril del año próximo cotiza a 150 dlrs./ton. En este momento el acopiador toma la decisión de cubrirse en el mercado de futuros y compra maíz abril a 150 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de compra final, suponiendo que el acopiador cancela su posición en el mercado de futuros por compensación para los dos escenarios.

Mayor baja en el disponible: Al momento de cosechar el maíz el mercado disponible cotiza a 107 dlrs/ton y la posición abril en el mercado de futuros a 110 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Compra	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Menor baja en el disponible: Al momento de cosechar el Maiz el mercado disponible cotiza a 113 dlrs/ton y la posición abril a 110 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Compra	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Indique en ambos casos:

Cuál es el precio final que compro el acopiador después de haber realizado sus operaciones de cobertura?

Hay perdida o ganancia en la cobertura?

Ejercicio N° 6: COBERTURA DE COMPRA

Un acopiador estima comprar 1000 toneladas de maíz para la cosecha. Como estrategia y ante el temor de una suba del mercado desea comprar el 100% de lo que espera adquirir. Estamos en el mes de noviembre y la posición abril del año próximo cotiza a 150 dlrs./ton. En este momento el acopiador toma la decisión de cubrirse en el mercado de futuros y compra maíz abril a 150 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de compra final, suponiendo que el acopiador cancela su posición en el mercado de futuros por compensación para los dos escenarios.

Mayor suba en el disponible: Al momento de cosechar el maíz el mercado disponible cotiza a 173 dlrs/ton y la posición abril en el mercado de futuros a 170 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Compra	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Menor suba en el disponible: Al momento de cosechar el maíz el mercado disponible cotiza a 167 dlrs/ton y la posición abril a 170 dlrs/ton.

	Mercado de Futuros		Mercado Disponible	
Noviembre			Compra	
Abril			Rdo. Futuro	
Resultado			Precio final	

Indique en ambos casos:

Cuál es el precio final que compro el acopiador después de haber realizado sus operaciones de cobertura?

Hay perdida o ganancia en la cobertura?

Ejercicio 7 Caso Práctico: Desarrolle el ejercicio e indique el resultado.

Es octubre y El campo “La Soja Alegre” ubicado en Trenque Lauquen esta sembrando soja que estimará levantar para el mes de Mayo.

Frente a la incertidumbre actual del Mercado que implique una baja de los precios, el campo La Soja Alegre decide cubrirse en un 50% de lo que espera cosechar; por lo tanto observa la posición Mayo del año próximo que cotiza a 226,50 dlrs./ton. y decide cubrirse en el Mercado de Futuros.

Al momento de cosechar la soja el mercado disponible cotiza a 200 dlrs/ton y la posición mayo en el mercado de futuros cotiza a 205 dlrs/ton.

Indique cual es el precio de venta final del 100% de su producción, suponiendo que el productor cancela su posición en el mercado de futuros por compensación y vende en el disponible el 100% de la cosecha.

¿Cuál hubiera sido el precio de venta final si el campo “la Soja Alegre” no tomaba la posición de cobertura en el Mercado de Futuros?.

Ejercicio 8 Caso Práctico:

- Estamos en el mes de octubre y la fábrica de Aceite “La Sojera” analiza sus necesidades de materias primas. La misma precisa comprar soja en el mes de mayo. Dada la volatilidad actual del mercado y ante el temor de una suba de precios, decide cubrir hoy el 50% de lo que necesita. Para ello observa la posición Mayo del año próximo que cotiza a 240,50 dlrs./ton. En función de la información y la situación decide tomar cobertura en el mercado de futuros.

En el mes de mayo cuando la fabrica necesita hacer el aprovisionamiento del 100% de la Soja el mercado disponible cotiza a 275 dlrs/ton y la posición mayo en el mercado de futuros cotiza a 280 dlrs/ton.

Indique cual es el precio final de compra de sus necesidades, suponiendo que la fábrica cancela su posición en el mercado de futuros por compensación y compra en el disponible en el 100% de la soja que necesita. ¿Cuál hubiera sido el precio de compra final si la fabrica no tomaba la posición de cobertura en el Mercado de Futuros?.