

MERCADO DE DIVISAS

A LA VISTA SPOT Y A PLAZO FORWARD

MARÍA PAULA TORRES MEDRANO
ANGIE CAROLINA ALBARRACÍN SALAMANCA
LIZ STEFANIA PÉREZ VARELA
KAROL ESTEFANY MARTINEZ CAICEDO
SANDRA MILENA ARBELAEZ SUANCHA

Contenido

INTRODUCCIÓN

MERCADO DE DIVISAS A LA VISTA SPOT

MERCADO DE DIVISAS A PLAZO FORWARD

RELACIÓN ENTRE PRECIO SPOT Y FORWARD

EJEMPLO

CONCLUSIÓN

REFERENCIAS

3

4

5

6

7

8

8

Introducción

En el Antiguo Egipto, ya en el 259 a.C las monedas empezaron a comercializarse a través de la primera red de bancos internacionales. La principal adaptación de monedas se llevó a cabo en Lidia Turquía este se componía a través del oro y plata. El Gobierno de la República de Colombia nos afirma que el mercado cambiario se basa en el intercambio (compra y venta) de divisas (monedas extranjeras) a este intercambio se le llama Forex “Foreing Exchange” traducido al español como intercambio de monedas extranjeras que se creó con el propósito de facilitar el comercio internacional y la inversión.

Durante la trayectoria del artículo se podrán encontrar diversos términos cuyo significado pueden ser totalmente desconocidos, tales como :

- » Spot, en su contexto se abarcaran temas de finanzas y mercados.
- » Foward y los subtemas que permitirán entender más a fondo el significado.

Después de estos dos términos, es importante reonocer la relación y la importancia de este; finalmente, se observará una serie de ejemplos con la finalidad de que puedan entender con más claridad el tema central.

MERCADO DE DIVISAS A LA VISTA SPOT

Según la página IG spot es un tipo de mercado financiero donde se realizan compra y venta de activos (bienes, derechos y otros recursos que son controlados de manera económica) a un precio al contado según el activo subyacente, entendiendo que el activo subyacente hace referencia a determinados derivados de las finanzas.

Cuando hablamos de derivados de las finanzas nos referimos a las CFD, a los productos que te permiten invertir en los mercados de tu interés, estos mercados pueden ser: de acciones, de divisas, materia primas entre otras.

Pueden existir varias formas de realizar un intercambio pero se basará con el mercado de divisas; en este mercado el spot funciona como la compra o venta de las divisas (moneda extranjera) en

función del precio acordado en la negociación; dicho precio se aplica teniendo presente diversos factores como lo son la oferta y demanda, las tasas de interés, el desempeño económico y el futuro de la moneda con la que se negocia o se establece el pago.

Acá también se habla de que los pagos de dichos activos debe ser de forma inmediata a la persona correspondiente según lo acordado. A este mercado le podemos ver un ejemplo con el trading, como dice la página del banco BBVA, es un mercado electrónico regulado y estable donde se realiza la compraventa de activos seleccionados por el usuario donde recibe cierta cantidad de dinero, entendiendo lo cómo ganancia según el movimiento que el activo tenga en la fecha que la persona decida.



MERCADO DE DIVISAS A PLAZO FORWARD

Un documento publicado por el banco central de

Peru, indica que el termino Forward, también conocido como “contrato a plazo o a futuro” es un acuerdo privado entre dos partes, en el que se adquiere un compromiso para intercambiar un bien ya sea físico o financiero a un plazo establecido; este va dirigido a personas naturales o jurídicas y empresas que quieran protegerse de riesgos financieros a plazos, o deseen hacer pagos a futuro con monedas extranjeras. Teniendo en cuenta esto, se realiza un contrato marco, basado en las especificaciones y condiciones de ambas partes y adicionalmente debe estar ajustado a las normas de los países implicados.

Para cumplir un contrato forward existen dos formas:

Cumplimiento físico: al terminar el contrato se entrega la divisa, cumpliendo con lo pactado y con la normativa vigente para regular los cambios internacionales.

Cumplimiento financiero: En este caso, se entrega la diferencia entre el valor que tenía la moneda al inicio del acuerdo y el aumento o disminución que haya tenido al vencimiento del acuerdo.



RELACIÓN ENTRE PRECIO SPOT Y FORWARD

Teniendo en cuenta que spot es compra y venta de activos o divisas y Forward es un acuerdo privado para intercambiar un bien Ya sea físico o financiero a un plazo establecido; se puede ver la relación Conforme al libro de " Negocios internacionales en un mundo globalizado " de Agustín Cue Mancera:

El precio de una moneda extranjera en el mercado a plazo (Forward) difiere de su precio en el mercado a la vista (spot), es decir, si el precio Forward al utilizarse el tipo de cambio directo, en el caso de dólares y Franco Suizo, es menor que el precio spot, la moneda se cotiza con un descuento Forward. Sin embargo, si el precio Forward es mayor al precio spot, la moneda se cotiza con una prima Forward, lo que quiere decir, que se cambia mediante un seguro o contrato Forward. (Mancera, 2015)

El tipo de precio Foward expresa la predicción agregada al mercado respecto del tipo de cambio Spot que se cree prevalecerá en una fecha futura. Que es, cuando se equivale a los X días que el Franco Suizo va a equivaler a X dólares o a la inversa.

El tipo de cambio Foward ayuda a los negocios internacionales a que tengan una mejor idea del tipo de cambio que se tendrá en una fecha futura. No obstante, es relevante debido a las exportaciones,

importantes y la competitividad.

El mercado considera que si la moneda extranjera se vende con un descuento Foward, con el tiempo se despreciara, debido a esto, los negocios internacionales incrementarían sus pasivos o reducirían sus tendencias de activos en esa moneda.

No obstante, el mercado considera que si una moneda extranjera se vende con una prima foward, se apreciará con el tiempo, y así, los negocios internacionales reducirán sus pasivos o incrementarían sus activos en esa moneda.



EJEMPLO

Para poder entender un poco mas este tema, se va a dar a conocer un ejemplo, planteado en el libro mencionado anteriormente:

Para poder calcular anualmente la prima o descuento a plazo (Forward) se puede hacer de la siguiente forma.

Ejemplo:

Para la entrega se dará un plazo de 30-90-180 días

El precio (Spot) del franco suizo es de 1.0480 dólares.

El plazo a 30 días es de 1.0483 dólares, a 90 días es de 1.0486 dólares y a 180 días es de 1.5000 dólares.

Moneda	En dólares de EUA		Por dólar de EUA	
	Miércoles	Jueves	Miércoles	Jueves
Franco Suizo				
Spot	1.0486	1.0480	0.9536	0.9542
30 días Forward	1.0488	1.0483	0.9534	0.9539
90 días Forward	1.0495	1.0489	0.9526	0.9534
180 días Forward	1.0506	1.0500	0.9519	0.9524

Cuadro.1 Tipo de cambio del franco suizo a la vista SPOT y a plazo FORWARD (Mancera, 2015)

Fuente: " Negocios internacionales en un mundo globalizado " Pag177 (Mancera, 2015)

Los precios siempre aumentarán ya que se cobrará el tipo de cambio al mayores

más una modesta prima por los servicios prestados.



CONCLUSIÓN

Para finalizar, se puede concluir que el mercado de divisas con vista spot es la compra y venta de divisas o activos en función de las pautas propuestas en los negocios teniendo en cuenta diversos factores como la oferta y demanda, las tasas de interés, entre otras; seguimos con el mercado de divisas a plazo forward el cual es un contrato con plazo a futuro estipulado entre dos partes para la ad-

quisición de un bien físico o financiero con pago de moneda extranjera. Por último hablando de la relación entre dichos mercados entendemos el precio de una moneda extranjera es menor que el precio spot, se cotiza con un descuento forward, no obstante, si el precio forward es mayor, la moneda se cotiza con una prima forward, es por ello que, el precio forward y el precio spot se necesitan y se relacionan.

REFERENCIAS

- BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ – [bcrp.gob.pe](https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Informes-Especiales/Cobertura-Cambiaria-Forwards-Divisas.pdf). <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Informes-Especiales/Cobertura-Cambiaria-Forwards-Divisas.pdf>
- ¿Cómo operar en mercados spot?. YO G. <https://www.ubjonline.mx/se-definen-los-contratos-swap-forward-spot/#:~:text=El%20contrato%20Forward%2C%20habla%20de,antes%20de%20la%20fecha%20estipulada>.
- ¿Qué es el comercio de CFD y cómo funciona?. YO G. <https://www.eddy-silvera.com/post/todo-lo-que-necesita-saber-del-mercado-de-divisas-mercado-spot-y-forwards>
- (08 de marzo de 2023). ¿Qué es el trading? ¿Qué falta para operar en los mercados?. BBVA NOTICIAS. <https://economipedia.com/definiciones/mercado-de-divisas-forex.html>
- (15 de marzo de 2023). ¿Qué es un mercado spot y cómo hacer trading en spot?. Academia Binance. <https://academy.binance.com/es/articulos/que-es-un-mercado-spot-y-como-hacer-trading-spot>
- (17 de mayo de 2018). Una breve historia de Forex. [equiti.com/es](https://www1.equiti.com/es/blog/posts/2018/mayo/una-breve-historia-de-forex#:~:text=La%20operaci%C3%B3n%20de%20divisas%20y,primera%20red%20de%20bancos%20internacionales). <https://www1.equiti.com/es/blog/posts/2018/mayo/una-breve-historia-de-forex#:~:text=La%20operaci%C3%B3n%20de%20divisas%20y,primera%20red%20de%20bancos%20internacionales>.
- Mercado cambiario. | Banco de la República. <https://www.banrep.gov.co/es/mercado-cambiar>

(18 de septiembre de 2019). Tipo de punto de cambio. Wikipedia. [https://es.m.wikipedia.org/wiki/Tipo_de_cambio_spot#:~:text=El%20precio%20spot%20o%20precio,o%20ventas\)%20de%20manera%20inmediata](https://es.m.wikipedia.org/wiki/Tipo_de_cambio_spot#:~:text=El%20precio%20spot%20o%20precio,o%20ventas)%20de%20manera%20inmediata).

Adelante. Ir a la portada de [Expansion.com](https://www.expansion.com/diccionario-economico/forward.html#:~:text=Un%20contrato%20a%20plazo%20o,acuerdan%20comprar%20y%20vender%20inmediatamente). <https://www.expansion.com/diccionario-economico/forward.html#:~:text=Un%20contrato%20a%20plazo%20o,acuerdan%20comprar%20y%20vender%20inmediatamente>.

Agustín Cue Mancera (2015). Negocios internacionales en un mundo globalizado. Capítulo 6: Mercados de divisas y los mercados financieros: Los mercados de divisas a la vista (spot) y plazo (forward). Grupo Editorial Patria.

Imágenes tomadas de: Frepik. <https://www.freepik.es/>

María Paula Torres Medrano
Angie Carolina Albarracín Salamanca Liz Stefania Pérez Varela
Karol Estefany Martínez Caicedo
 Estudiantes autores:
Sandra Milena Arbelaez Suancha
 Coautor docente: