



Educación Financiera
PARA TODOS  **amv**

Conozca y aprenda sobre Derivados



Programa EDUCACIÓN FINANCIERA PARA TODOS

El primer programa de educación financiera independiente, impulsado con el apoyo de más de 70 entidades de la industria financiera.

Queremos contribuir a que los Consumidores Financieros tomen buenas decisiones financieras, conozcan y exijan sus derechos.

No te ofreceremos ningún producto, ¡lo que hacemos es gratuito! El negocio es darte información, herramientas y contenidos.

Descarga esta presentación, conoce nuestro cronograma de charlas educativas y encuentra más contenidos en:

www.amvcolombia.org.co
enlace “Educación Financiera”



Programa Educación
Financiera para Todos



@Educación_AMV

Contenido

- Introducción a los derivados financieros
- ¿Qué son los derivados financieros?
- Funciones económicas de los derivados
- Tipos de contratos
- Negociación en Colombia



Motivación – Introducción a los Derivados financieros



- El aumento en la volatilidad de los precios, las tasas de cambio e interés hace que cada día los inversionistas procuren manejar con mayor responsabilidad los riesgos de las exposiciones que puede tener su portafolio de inversión personal o el de su empresa.
- Un riesgo es la posibilidad de sufrir un daño o una pérdida. Nos referimos a una situación potencial, que puede ser mitigada anticipadamente con un producto de cobertura.
- Los productos derivados juegan un rol en la economía como mecanismos de cobertura ante los riesgos originados en las variaciones de los precios de los activos.
- Así mismo se puede «aprovechar» la volatilidad para generar ingresos adicionales como resultado de operaciones especulativas.

¿Qué son los Derivados financieros?



Son instrumentos financieros cuyo valor deriva de la evolución de los precios de otros activos denominados activos subyacentes (variable directamente observable).

CARACTERÍSTICAS

- ✓ Es un activo o producto financiero.
- ✓ Su valor se basa en el precio de otro activo “subyacente”, éste puede ser monedas, tasas de interés, índices, acciones o commodities (Café, petróleo, oro, etc).
- ✓ Cumplimiento se realiza en el futuro es decir, se liquidará en una fecha futura.
- ✓ Requiere una inversión inicial neta muy pequeña o nula, respecto a otro tipo de contratos que tienen una respuesta similar ante cambios en las condiciones del mercado. Lo que permite mayores ganancias como también mayores pérdidas.
- ✓ Pueden cotizarse en mercados organizados (como las bolsas) o no organizados OTC.
- ✓ Tienen un periodo de tiempo entre su contratación y su liquidación o cumplimiento.
- ✓ Desde el inicio se estipulan las condiciones para su liquidación o cumplimiento.

Funciones económicas de los derivados financieros



1

COBERTURA

- Los productos de cobertura tienen como objetivo modificar o eliminar nuestra exposición existente para que esta se acomode más a nuestro perfil de riesgo
- El Derivado permite transferir el riesgo de una parte a otra. Se toma una posición en el derivado contraria a la que se posee en el activo subyacente, el objetivo es eliminar la exposición a movimientos de precios del activo.

VEAMOS UN EJEMPLO:



Funciones económicas de los derivados financieros



2

ESPECULACIÓN

- Operación cuyo propósito es obtener una ganancia por un movimiento direccional del mercado
- Para los especuladores los mercados de futuros son muy atractivos cuando desean operar por el apalancamiento que brindan los mercados de futuros y opciones.
- Mientras que para mantener una posición operando contado o spot es necesario disponer de un capital igual a la posición tomada, en contratos de futuros sólo se requiere depositar márgenes de garantías.

3

ARBITRAJE

- Acto de comprar un bien en un mercado y venderlo a un precio mayor en otro con el fin de obtener una ganancia por el diferencial de precios entre ambos mercados.

Clasificaciones productos derivados:



- Convencional
- Exótico

Complejidad Contrato



- **Delivery:** Entrega Física
- **Non Delivery:** Cumplimiento financiero

Cumplimiento




- Mercados Estandarizados
- OTC

Lugar de Contratación




- Financieros
- No financieros

Subyacentes



- Cobertura
- Arbitraje
- Especulación

Finalidad



Tipos de Contratos



Entre los derivados básicos se encuentran:

FORWARD

SWAPS

FUTUROS

OPCIONES

Tipos de Contratos



SWAPS

Contrato entre 2 partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo determinado, en fechas preestablecidas.

Existen varios tipos de Swaps, entre los más comunes están los Swaps de Tasa de Interés y los Swaps de Tasa de cambio.

EJEMPLO:

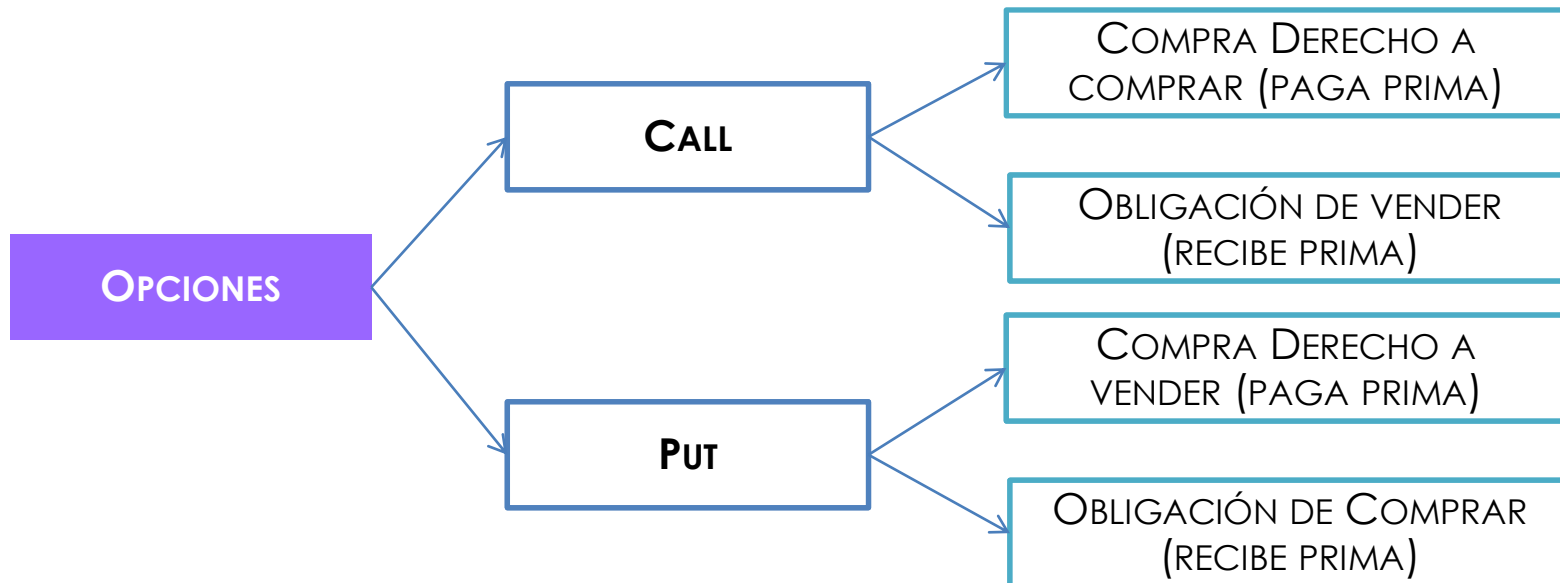
Hay una expectativa de subida de tasas de interés en la economía. Una empresa que posee un préstamo atado al comportamiento de la DTF contrataría un swap en el cual periódicamente recibiría DTF y a cambio pagaría tasa fija, de esta manera quedaría cubierto al riesgo de incrementos de la DTF.

Tipos de Contratos



OPCIONES

- Son contratos donde se adquiere hoy el derecho a vender o comprar un bien o activo financiero en una fecha futura en cantidades y precios predefinidos, a cambio de pagar una prima al emisor de la opción.
- Tipo: Europea (ejerce vencimiento), Americana (ejerce antes vencimiento).

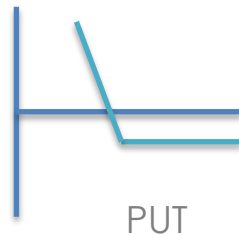


Tipos de Contratos



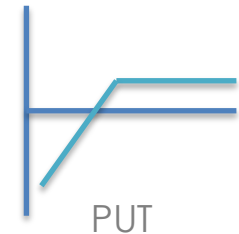
COMPRADOR OPCIÓN

- ❑ Adquiere un derecho
- ❑ Con un pérdida limitada al valor de la prima y unos beneficios ilimitados



VENDEDOR OPCIÓN

- ❑ Adquiere obligación
- ❑ Adquiere el riesgo que asume es ilimitado al igual que el beneficio está limitado a la prima cobrada



EJEMPLO: Un importador tiene expectativas de que en el futuro el dólar subirá. Para cubrirse del riesgo de devaluación del peso **COMPR**A a una opción Call a \$1900 a tres meses a cambio de una prima que le costó \$5. Sí en tres meses :

TRM=1980
TRM=1850

Ejerce el derecho
No ejerce el derecho

Posición Ganadora
Posición perdedora(prima)

Tipos de Contratos



FORWARD

Contrato por medio del cual 2 partes se comprometen hoy a comprar o vender una cantidad específica de un determinado subyacente en una fecha futura a un precio predefinido.

Se caracterizan porque se diseñan a las necesidades del agente, esto implica que no son negociables y por ende no son líquidos.

Tipos de Contratos



FUTUROS

- Son contratos a futuro donde se adquiere hoy la obligación de vender o comprar un bien o activo financiero en una fecha futura en cantidades y precios predefinidos.
- Se caracterizan porque son líquidos es decir existe un mercado en cual se negocian, esto implica que son contratos estándar y no se pueden ajustar completamente a las necesidades del agente.

Tipos de Contratos



FORWARD

FUTUROS

TÉRMINOS DEL CONTRATO

Ajustados a las necesidades de las partes

Estandarizados

VENCIMIENTO DE LA OPERACIÓN

Fecha determinada por las partes

Estandarizados, la Bolsa fija ciclos de vencimiento

FORMACIÓN DE PRECIOS

Responde a la negociación de las partes

Responde a la cotización abierta (oferta y demanda)

RELACIÓN COMPRADOR/VENDEDOR

Directa

Anónima

GARANTÍAS

Usualmente no exige garantías

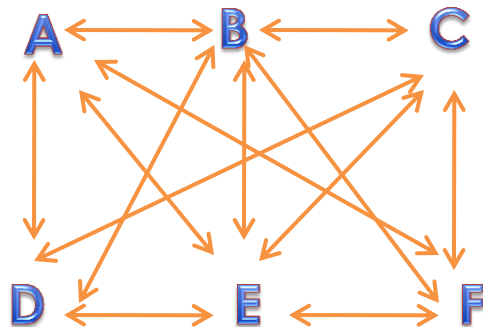
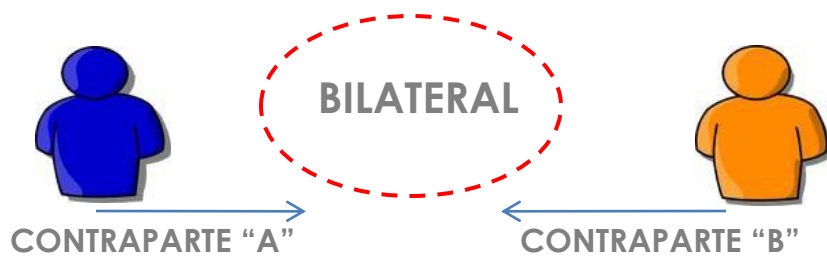
Obligatorio constituir garantías para cubrir riesgo.

Negociación



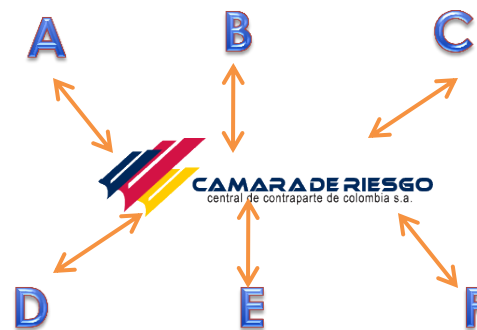
OTC

- ✓ Existe el riesgo de contraparte
- ✓ Acuerdan unas condiciones específicas no estandarizadas
- ✓ Menor liquidez de los contratos



CRCC

- ✓ Elimina el riesgo de contraparte
- ✓ Existen Garantías y mayor transparencia
- ✓ CRCC Se vuelve comprador de todo vendedor y vendedor de todo comprador.
- ✓ gestión riesgo contraparte.
- ✓ Mayor liquidez de los contratos y estandarización

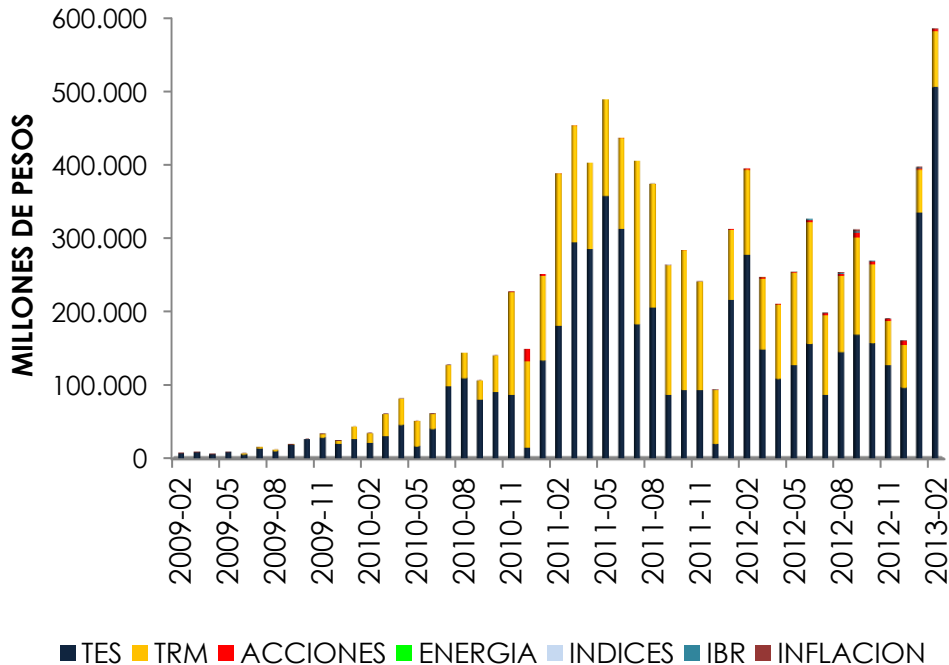


Mercado Derivados en Colombia

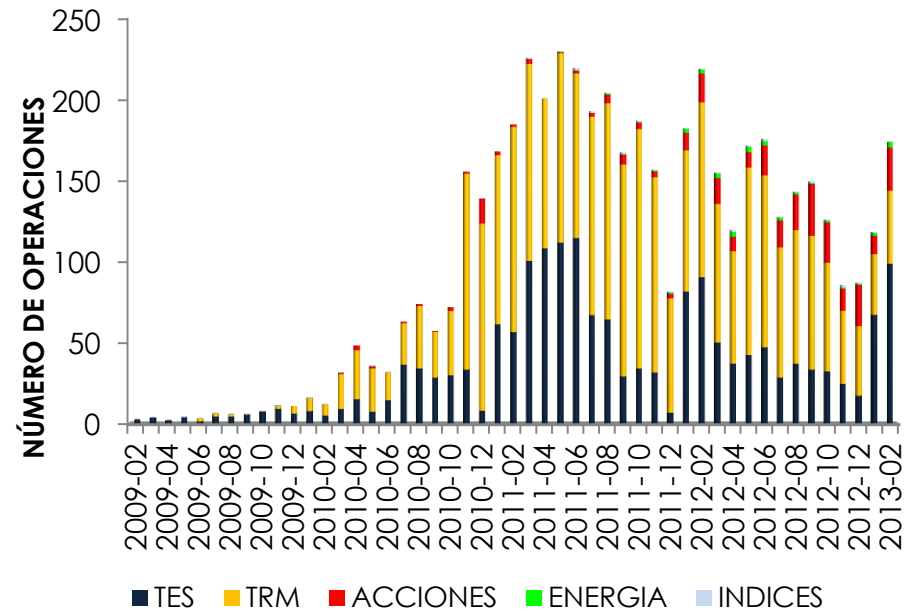


ESTANDARIZADOS - FUTUROS

PROMEDIO DIARIO DEL MES



PROMEDIO DIARIO DEL MES



INFORMACIÓN DE CONTACTO

TEMA	TELÉFONO	CORREO ELECTRÓNICO
Quejas	6071010 ext. 1311	quejas@amvcolombia.org.co
Denuncias	6071010 ext. 1331	denuncias@amvcolombia.org.co
Educación al Inversionista	6071010 ext. 1512	educacionfinanciera@amvcolombia.org.co
Certificación	6071010 ext. 1552	certificacionamv@amvcolombia.org.co

ASEGURADORAS

Compañía de Seguros Bolívar
Riesgos Profesionales Colmena
Seguros Colpatria
Seguros Comerciales Bolívar
Seguros de Vida Colpatria
Skandia Seguros de Vida

ASOCIACIONES GREMIALES

Asobancaria
Asobolsa
Asofiduciarias
Asofondos
Fedeleasing

BANCOS

Banco Agrario
Banco Colpatria
Banco Davivienda
Banco de Occidente
Banco GNB Sudameris
Banco Corpbanca Colombia
Bancolombia
BCSC
Citibank
Helm Bank

CAPITALIZADORAS

Capitalizadora Bolívar
Capitalizadora Colmena
Capitalizadora Colpatria

COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Finamerica

CORPORACIONES FINANCIERAS

Corficolombiana
Jp Morgan

SOCIEDADES FIDUCIARIAS

Acción Fiduciaria
BBVA Fiduciaria
Cititrust
Fiducafé
Fiduciaria Occidente
Fiduciaria Agraria
Fiduciaria Central
Fiduciaria Colmena
Fiduciaria Corficolombiana
Fiduciaria Davivienda
Fiduciaria Bogotá
Fiduciaria Fiducor
Fiduciaria Skandia
Fiduciaria Popular
Fiducoldex
FiduPais
Fiduprevisora
Helm Fiduciaria
Corpbanca Investment Trust

FONDOS DE PENSIONES

Colfondos
ING
Protección
Skandia
BBVA Horizonte

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE INVERSIÓN

Seguridad S.A.I.

SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSA

Acciones de Colombia
Acciones y Valores
Alianza Valores
Asesores en Valores
Asesorías e Inversiones
BBVA Valores
Bolsa y Renta
Casa de Bolsa
Citivalores
Compañía Profesionales de Bolsa
Corredores Asociados
Correval
Davivalores
Global Securities
Helm SCB
Corpbanca Investment Valores
Serfinco
Servivalores
Skandia Valores
Ultrabursátiles
Valores Bancolombia

TITULARIZADORA

Titularizadora Colombiana



Gracias

