

Introducción a la educación financiera

¿Qué son los derivados y para qué sirven?



¿Qué es un derivado?

Un derivado financiero, o instrumento derivado, es un activo financiero cuyo valor se basa en el precio de otro activo, llamado activo subyacente.

Su valor deriva de los cambios en este último.

Activos subyacentes en un derivado



El derivado financiero tiene su origen en el activo que lo genera (subyacente), el cual puede ser:

FINANCIERO

Una acción (por ejemplo, de Google)

O un bono (por ejemplo, del Estado Español)

NO FINANCIERO

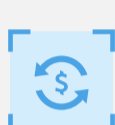
Trigo, oro, petróleo...

EJEMPLOS DE ACTIVOS SUBYACENTES



Materias primas

Trigo, arroz, combustibles fósiles (petróleo, carbón...)



Índices bursátiles

El IBEX-35 o Dow Jones



Valores de renta fija

(pública o privada)



Renta variable

Acciones



Tipos de interés e interbancarios

Euríbor



Riesgo de crédito



Características de un derivado financiero



Su inversión inicial es pequeña en relación a la inversión mínima requerida en el activo subyacente.

El **APALANCAMIENTO EN DERIVADOS** es la utilización de mayor capital en una inversión respecto al saldo real que se dispone para invertir. Para operar en derivados no es necesario desembolsar la totalidad del capital que se desea invertir, sino solamente una parte, conocida como "garantía".



Generalmente, se liquida en una fecha futura (a plazo).

Tipos de derivados financieros

Según su regulación, y según si se negocia o no en un mercado organizado:



MERCADOS ORGANIZADOS

Están estandarizados y controlados por una cámara de compensación. Este grupo se compone por:

- El mercado de **futuros financieros**
Consiste en la negociación de contratos de compra y venta de determinados bienes a una fecha futura mediante un acuerdo, realizado en el presente, de precio, cantidad y vencimiento.
- El mercado de **opciones financieras**
Otorga el derecho al comprador la opción de comprar o vender el activo subyacente acordado en un futuro (acordado previamente) según sea opción de compra o de venta.



MERCADOS PARALELOS NO ORGANIZADOS

OTC - over the counter

Se trata de un mercado sin regulación dónde los inversores acuerdan de forma bilateral sus transacciones, a través de acuerdos de neteo y de colateral con la contrapartida.



¿Para qué se pueden utilizar los derivados?

COBERTURA



Para reducir o eliminar el riesgo que se deriva de la fluctuación/variación del precio del activo subyacente. Es decir, como protección.

ESPECULACIÓN



Con una finalidad de inversión. Se busca obtener beneficio por las diferencias previstas en las cotizaciones, minimizando la aportación de capital a la inversión.

Por el alto grado de apalancamiento que supone (uso de mayor capital en la inversión del que realmente se dispone), el efecto multiplicador tanto en las posibles ganancias como pérdidas es muy importante.

Debido a esto, el uso de este instrumento debe llevarse a cabo por gestores expertos (por ejemplo, a través de fondos de inversión, en el caso de ahorradores particulares) o inversores profesionales.

ARBITRAJE



Estrategia financiera basada en **aprovechar la diferencia de precio entre diferentes mercados sobre un mismo activo financiero para obtener un beneficio económico**, normalmente sin riesgo.

Para realizar arbitraje se realizan operaciones complementarias (comprar y vender) al mismo tiempo y se espera a que los precios se ajusten:

- el arbitrajista se **posiciona en corto** (vende) en el mercado con mayor precio
- y **largo** (compra el mismo activo) en el mercado con menor precio.

El beneficio vendría dado por la diferencia entre ambos mercados. Suelen tener un carácter temporal corto y obedecen a ineficiencias de mercado.

Nota: Los derivados financieros son productos complejos y expuestos a riesgos significativos. No son recomendables para inversión directa, sin asesoramiento, por parte de inversores no profesionales. Si usted es un inversor/ahorrador particular y quiere invertir parte de su cartera en derivados, póngase en manos de expertos, por ejemplo invirtiendo su ahorro a través de productos como fondos de inversión o planes de pensiones, los cuales utilizan la inversión en derivados de las maneras comentadas anteriormente y utilizando exhaustivos procesos de control y gestión del riesgo.

Rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros.

Como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos y/o planes de pensiones implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo/plan de pensiones, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implica un nivel de riesgo y, en todo caso, la posibilidad de incurrir en pérdidas sobre el capital invertido. Puedes consultar los riesgos específicos de cada vehículo en el folleto disponible en www.bbvaassetmanagement.com