

DERIVADOS FINANCIEROS

OVF 2021

OBSERVATORIO
VENEZOLANO DE
FINANZAS



2021

Derivados Financieros

El mercado financiero se caracteriza por la innovación constante y sostenida. De allí se han estructurado los denominados derivados que son productos financieros cuyo valor se fundamenta en el valor de otro activo llamado activo subyacente. Esos derivados pueden ser de diversa naturaleza como los derivados agrícolas, de metales, petróleo, divisas, entre otros y se cotizan en las bolsas de valores, principalmente de Estados Unidos y Europa. Debe mencionarse que el valor del derivado cambia conforme lo haga el activo subyacente y por ello son instrumentos altamente riesgosos.

El swap es un derivado mediante el cual se intercambian cantidades de dinero o bienes a una determinada tasa de interés. Este instrumento es usado frecuentemente por los bancos centrales para obtener financiamiento a cambio de un activo no líquido como el oro, por ejemplo. El futuro es un derivado mediante el cual las partes contratantes se obligan a comprar o vender un cierto número de bienes o cualquier otro producto a una fecha determinada, a un precio determinado previamente. Los futuros se emplean principalmente como mecanismo de cobertura para asegurar un precio fijo hoy para una operación a realizarse posteriormente.

Las opciones son un derivado financiero mediante el cual a través de un contrato el comprador tiene el derecho, más no la obligación, de vender o comprar un activo subyacente a un precio determinado, llamado precio de ejercicio, al vencimiento del contrato. A la opción de venta se le denomina put y a la de compra call. Desde el punto de vista de la modalidad, las opciones se clasifican en Opciones Europeas que son aquellas que se pueden ejercer solamente en la fecha de vencimiento, teniendo el comprador o vendedor que esperar esa fecha para ejercer la opción. Las Opciones Americanas ser ejercidas en cualquier momento, entre el día de la compra y el día de vencimiento.