

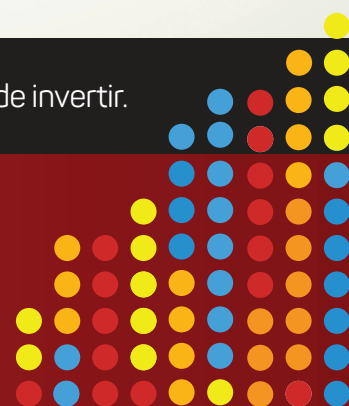
HAY UNA
TENDENCIA
QUE ESTÁ
CAMBIANDO
**NUESTRA
FORMA DE
HACER LAS
COSAS**



Desde hace 10 años, el Mercado de Derivados Estandarizados es la tendencia que viene revolucionando la manera de invertir en el mercado de valores colombiano.

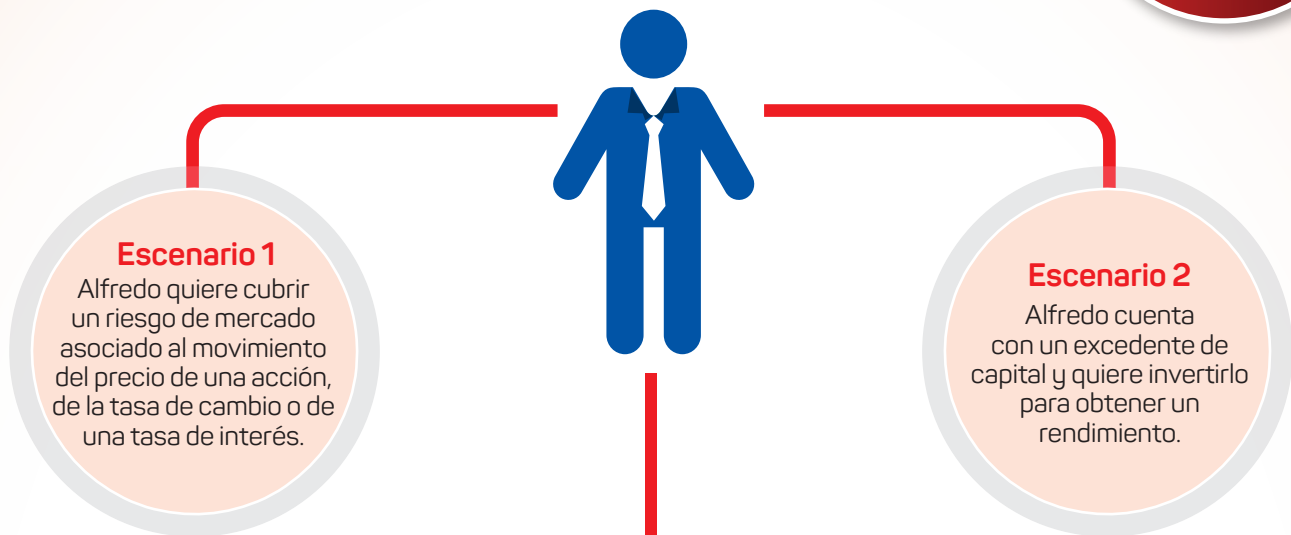
Conoce cómo acceder a ellos, cómo se comporta y cómo se liquida una inversión.

Mercado de Derivados Estandarizados. La tendencia que está revolucionando la forma de invertir.



Proceso de vinculación a una Sociedad Comisionista de Bolsa para operar Derivados

1



En cualquiera de los dos casos

Alfredo puede vincularse a una Sociedad Comisionista de Bolsa (SCB)



Luego de realizar el análisis de las necesidades de Alfredo, la SCB le recomienda utilizar el mercado de Futuros de **bvc**, para esto Alfredo firma un contrato que le permite operar derivados y acepta la orden de servicios para que la SCB maneje su cuenta ante la CRCC.



Una vez realizada la vinculación, la SCB asesora a Alfredo con una estrategia puntual de inversión o cobertura

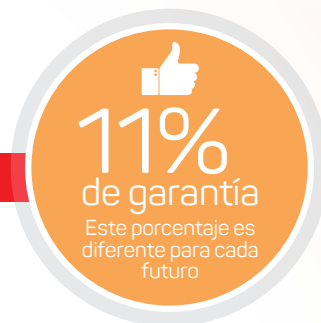
La Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) es la entidad que realiza el proceso de compensación y liquidación de las posiciones de los inversionistas del mercado de derivados, mitigando el riesgo de contraparte y brindándole seguridad al mercado.

¿Cómo se comporta una inversión ante los cambios en los precios?



Alfredo puede comprar o vender futuros de: acciones, bonos, tasas de interés o dólar.

Veamos un ejemplo



Alfredo tiene \$10.000.000 de pesos, la SCB le propone comprar futuros de la acción A con vencimiento en junio de ese año.

Alfredo solo debe entregar el valor de la **garantía**, que corresponde a un porcentaje del total de la operación de compra o **nocional** que está realizando y sobre el cual se obliga en el futuro.

Recuerda: **Nocional:** valor sobre el cual se establece la obligación futura del inversionista.
Garantía: valor del depósito en la CRCC para poder invertir en los contratos futuros.

¿Cómo se comportan la estrategia de Alfredo y las garantías necesarias para llevarlas a cabo?

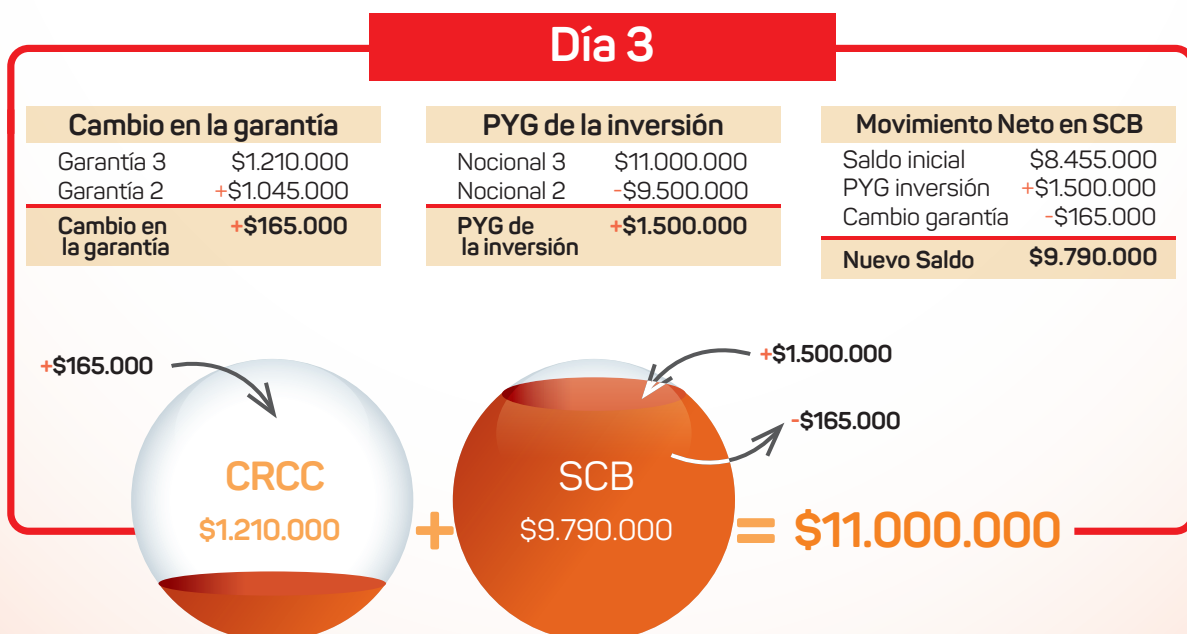
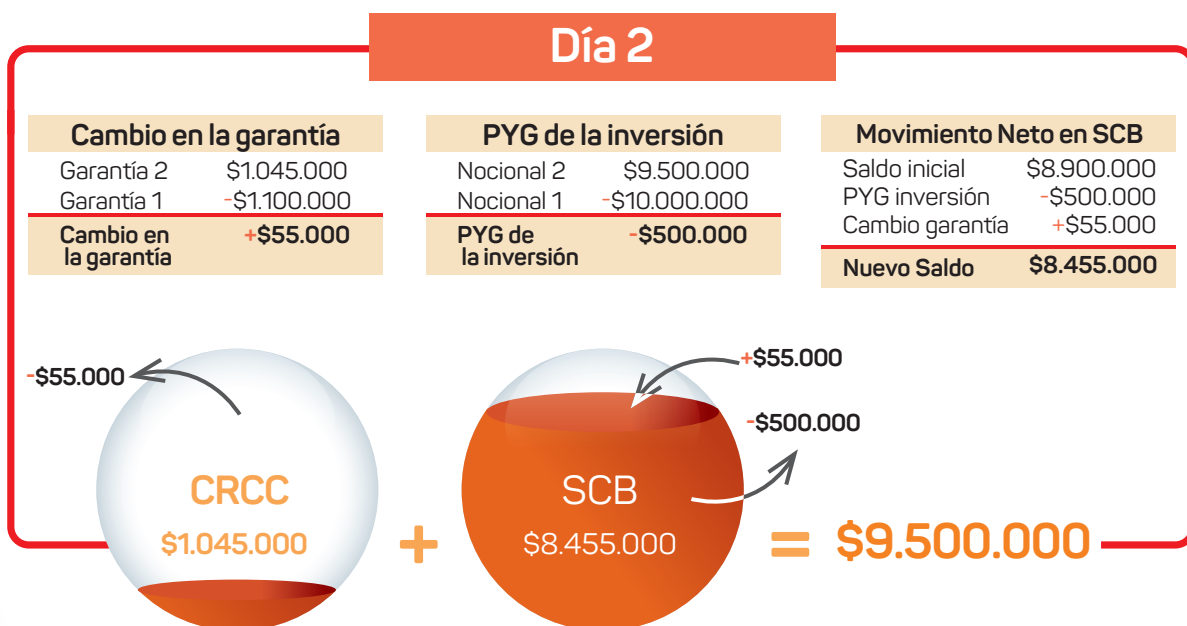
| Día 1 | | Día 2 | | Día 3 | |
|---|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| Valor del futuro de la acción: \$2.000 | | La acción baja ↓ Valor del futuro de la acción: \$1.900 | | La acción sube ↑ Valor del futuro de la acción: \$2.200 | |
| Subyacente | Acción A | Subyacente | Acción A | Subyacente | Acción A |
| Número de acciones: | 1.000 | Número de acciones: | 1.000 | Número de acciones: | 1.000 |
| Número de contratos: | 5 | Número de contratos: | 5 | Número de contratos: | 5 |
| Nocional de la estrategia: | \$10.000.000 | Nocional de la estrategia: | \$9.500.000 | Nocional de la estrategia: | \$11.000.000 |
| Porcentaje de garantía: | 11% | Porcentaje de garantía: | 11% | Porcentaje de garantía: | 11% |
| Garantía en pesos: | \$1.100.000 | Garantía en pesos: | \$1.045.000 | Garantía en pesos: | \$1.210.000 |
| <p>Nocional = 5 contratos de futuros de la acción A, cada uno de 1000 acciones, a \$2.000 cada una</p> <p>= $5 \times 1000 \times 2000$</p> <p>= \$10'000.000</p> <p>Garantía = Nocional x % garantía</p> <p>= $(\\$10.000.000 \times 11\%)$</p> <p>= \$1.100.000</p> | | <p>Nocional = 5 contratos de futuros de la acción A, cada uno de 1000 acciones, a \$1.900 cada una</p> <p>= $5 \times 1000 \times 1900$</p> <p>= \$9'500.000</p> <p>Garantía = Nocional x % garantía</p> <p>= $(\\$9.500.000 \times 11\%)$</p> <p>= \$1.045.000</p> | | <p>Nocional = 5 contratos de futuros de la acción A, cada uno de 1000 acciones, a \$2.200 cada una</p> <p>= $5 \times 1000 \times 2200$</p> <p>= \$11'000.000</p> <p>Garantía = Nocional x % garantía</p> <p>= $(\\$11.000.000 \times 11\%)$</p> <p>= \$1.210.000</p> | |

Como podemos ver, cuando cambia el Nocional de la estrategia de Alfredo, cambia la garantía necesaria.

¿Cómo se afectan las cuentas del inversionista?

2

▶ Las cuentas de Alfredo en la CRCC y en la SCB, con las cuales gestiona su inversión, se afectarán de la siguiente manera:



¿Cómo liquido la inversión?

3



Para el cierre de la inversión, Alfredo tiene dos opciones.



Antes de la fecha de vencimiento del contrato

Alfredo puede liquidar el contrato en cualquier momento, incluso antes de la fecha pactada para su cumplimiento.

Veamos un ejemplo

Alfredo compró el futuro de la **acción A** a \$2.000 y en el día 3 cerró la posición a \$2.200

$\$2.200 - \$2.000 = \$200$ ganado por acción.

$\$2.200 - \$2.000 = \$200$ ganancia por acción
 $\$200 \times 5 \text{ contratos} \times \1000 acciones
 $= \$1.000.000$

La ganancia de esta operación sería de **\$1.000.000**



En la fecha de vencimiento del contrato

Alfredo espera el vencimiento del contrato, es decir junio.

Ganará o perderá según la diferencia entre el precio al que acordó comprar y el precio en el cual se encuentre la **acción A** en la fecha de vencimiento (junio).

\$3.000 Precio de la acción al vencimiento en junio
\$2.000 Precio pactado del futuro de la acción

$\$3.000 - \$2.000 = \$1.000$ ganancia x acción
 $\$1.000 \times 5 \text{ contratos} \times 1.000 \text{ acciones}$
 $= \$5.000.000$

La ganancia de esta operación sería de **\$5.000.000**

Recuerda...



Tipos de Liquidación

Liquidación física: Alfredo recibe las acciones y no el dinero. Aplica únicamente al vencimiento y para ciertas acciones.

Liquidación Financiera: Alfredo recibe el dinero que se ganó (diferencia de precios). Aplica para cualquier momento en la vida del contrato y para ciertas acciones.



Bolsa de Valores de Colombia

www.tradersbvc.com.co

Síguenos en:   