

PRODUCTOS DERIVADOS

Características

Un derivado es un instrumento financiero el valor del cual depende de la evolución del precio de otro activo financiero, denominado subyacente. Existe una gran variedad de instrumentos financieros e indicadores económicos que se utilizan como activos subyacentes: acciones, valores de renta fija, divisas, tipos de interés, materias primas, etc.

Tipos de productos derivados

Existe una gran variedad de instrumentos financieros derivados, siendo los más utilizados los futuros y las opciones, dentro de los que destacan los swaps y los warrants como las modalidades más conocidas, pudiendo ser negociados en mercados regulados o no, según cada caso.

Posibles riesgos

Los instrumentos derivados son productos de riesgo implícito variable en función del tipo de instrumento. De esta manera, la compra de opciones implica un riesgo limitado a la prima pagada, mientras la venta de opciones comporta un riesgo ilimitado.

En el caso de instrumentos derivados compuestos por la combinación de dos o más de éstos, el riesgo neto de la operación estará en función de los instrumentos que la composición.

En función del riesgo de los instrumentos contratados, las entidades financieras suelen exigir garantías que avalen las posibles pérdidas.

- **Riesgo de mercado:** el derivado puede verse afectado por variaciones súbitas y relevantes de su precio, dado que su valoración está afectada por parámetros como el precio del subyacente a cada momento, sus niveles de volatilidad, los tipos de interés de los diferentes plazos y los posibles dividendos devengados por el subyacente.
- **Liquidez:** en los casos en que esté contemplado, el cliente podrá deshacer su posición, en condiciones normales de mercado antes de su vencimiento pero las características del producto, el hecho que se negocie en un mercado organizado o no y las condiciones financieras del momento pueden condicionar que la conversión a efectivo se haga por un contravalor superior o inferior al inicial o, incluso, que ésta no sea posible de manera inmediata.
- **Compromisos financieros:** adicionalmente a un posible coste de adquisición del derivado, existe la posibilidad de que el cliente tenga que hacer frente a compromisos financieros, como la compra o venta del subyacente a vencimiento, liquidaciones periódicas por diferencias y otros inherentes al producto.
- **Apalancamiento:** los derivados permiten realizar una inversión vinculada a un determinado subyacente, exigiendo una cantidad de efectivo mucho menor que la que exigiría una inversión tradicional. Eso hace que la ganancia o pérdida del rendimiento sobre la inversión efectiva realizada se multiplique en el caso de un derivado.

- **Riesgo de contrapartida:** los derivados OTC (contratados entre partes y fuera de mercados organizados) tienen el riesgo recíproco de la contraparte.
- **Riesgo de crédito:** riesgo de que la contraparte no pueda hacer frente al pago de los intereses por un deterioro de su estructura financiera que implique una disminución de su capacidad de pago.

MIFID

Los derivados son productos MiFID complejos y por lo tanto no son adecuados para inversores no profesionales debido a su complejidad.

Declaro recibir la presente información que he leído y comprendo.

NOMBRE:

FECHA:

FIRMA: