

¿Es Usted un Inversor Informado?

DERIVADOS

Derivados son los productos financieros complejos que han generado ganancias para algunos inversores, pero también han resultado en pérdidas significativas para otros. Estos productos han existido de una forma u otra durante generaciones. Antes de invertir en productos financieros complejos como los derivados, debe comprender completamente cómo se invierte su dinero y los riesgos involucrados.

Así, ¿qué son los derivados?

Derivados: Un derivado es un producto financiero basado en un acuerdo entre las partes, donde el valor se determina por referencia a algún otro activo (es decir, acciones, bonos, s, opciones, etc.).

¿Cuáles son algunos de los tipos comunes de derivados?

Futuros: Los futuros son contratos financieros que obligan al comprador a comprar un activo, o al vendedor a vender el activo, a un precio establecido en una fecha determinada.

Hay diferentes tipos de contratos de futuros. Por ejemplo, los futuros de materias primas se negocian en el mercado de materias primas; los futuros de acciones se negocian en el mercado de valores; y en transacciones más complejas, los contratos de derivados relativos a un mercado pueden negociarse legalmente en otro mercado. Estos tipos separados de productos financieros no son todos iguales, y a menudo productos similares conllevan términos con riesgos substancialmente diferentes.

Considerar este ejemplo de un contrato futuro de productos básicos: Susan Citrus, propietaria de Arboleda de Cítricos, Inc., está preocupada por el pronóstico de un invierno inusualmente frío. Susan entra en un contrato de futuros con un inversor que se compromete a comprar naranjas de Susan a 20 dólares por bushel en la cosecha, independientemente del precio del mercado.

El inversor espera que el precio de mercado de las naranjas sea de más de 20 dólares por bushel en la cosecha, para que pueda vender las naranjas para obtener ganancias. El riesgo del inversor es que las naranjas pueden valer menos de 20 dólares debido a factores como el clima, el manejo de cultivos y la demanda de los consumidores. El contrato de futuros de materias primas ayuda a garantizar a Susan un rendimiento mínimo de su cosecha, sin importar de los factores externos.

Opciones y Garantías: Una garantía se emite junto con un bono o acciones preferidas que dan derecho al tenedor a comprar una cantidad adicional específica del valor a un precio determinado. Las opciones pueden ser opciones negociadas en bolsa, opciones emitidas por una compañía (opciones sobre acciones), o una variedad de colocaciones, llamadas, órdenes de llamada y órdenes de venta, tanto cubiertas como descubiertas. Una opción sobre acciones y sea negociada en bolsa o en manos de un funcionario corporativo o director, da derecho al tenedor a comprar o vender una cantidad declarada de un valor a un precio establecido durante un período de tiempo específico. Una opción es diferente de un contrato de futuros en que el contrato de futuros debe llevarse a cabo.

Como ejemplo de una opción, Susan Cítricos dice que venderá un bushel de naranjas a un inversor por 20 dólares en dos semanas. Después de las dos semanas, el precio de las naranjas es de 10 dólares. Es probable que el inversor no ejerza la opción. Por el contrario, si las naranjas se vendían por 30 dólares, el inversor probablemente ejercería la opción de 20 dólares y se daría la vuelta y vendería las naranjas a 30 dólares para una ganancia de 10 dólares.

Como ejemplo de una orden judicial, Arboleda de Cítricos, Inc. tiene un valor de acciones de 1 dólar por acción y está buscando recaudar capital para expandirse. La compañía ofrece warrants a cinco años con un precio de ejercicio de 10 dólares por acción. El inversor espera que el precio de la acción suba por encima del precio del warrant de 10 dólares en el período de cinco años.

Para aprender más o ayuda con otro productos, visitar www.azcc.gov/azinversor, o mandar un correo electrónico a infoAZinversor@azcc.gov o llamar 602-542-4242 o número gratuito en Arizona, 1-866-837-4399.



El inversor puede entonces vender las acciones para un lucro. El riesgo del inversor es que las acciones de Arboleda de Cítricos no suban por encima de los 10 dólares por acción durante el mismo período de cinco años. Si después de ese período de cinco años la acción no excede los 10 dólares por acción, la garantía de acciones expira y no tiene valor.

Intercambio: Un Intercambio o "swap" es un acuerdo personalizado entre partes privadas que acuerdan intercambiar o "intercambiar" ciertos beneficios (es decir, tasas de interés, tasas de cambio, incumplimiento crediticio, etc.). A diferencia de los futuros y las opciones, los swaps no suelen cotizar en una bolsa de valores o materias primas, sino en el mercado extrabursátil (OTC). Hay diferentes tipos de intercambios. Algunas son esencialmente formas de seguro y se conocen como intercambios "cubiertos." Otros son más como apuestas laterales entre las partes y se negocian de forma privada en el mercado de OTC.

Un ejemplo de un "intercambio cubierto" es: El inversor Iván posee un bono en Arboleda de Cítricos, Inc. Le preocupa que Arboleda de Cítricos pueda perder valor y su vínculo pueda perder valor. Iván entra en un acuerdo de intercambio con Roberto. A cambio de una tarifa inicial, Bob acepta cubrir el costo de Ivan de su bono en caso de que Arboleda de Cítricos, Inc. pierda valor. Tanto Ivan como Bob esperan que Arboleda de Cítricos prospere. El bono de Iván aumentará de valor por lo que Bob no tendrá que pagar el valor del bono a Iván. El riesgo de Roberto es que si Arboleda de Cítricos pierde valor, Roberto tendrá que cubrir la pérdida de valor del bono de Iván.

Bonos Convertibles: Un bono convertible es un bono corporativo que puede ser convertido en acciones ordinarias de la compañía emisora. El tenedor tiene la opción de cambiar el bono por un número predeterminado de acciones de la sociedad emisora.

El inversor espera que el precio agregado de las acciones supere el valor de conversión del bono, para que pueda convertir el bono en acciones. Si el precio de las acciones sube, el emisor tendrá un incentivo para tratar de recomprar o "llamar" al bono, limitando así las ganancias del inversor.

Si la acción subyacente tiene un desempeño deficiente, y no hay conversión antes de que el bono venzan, el inversor recibirá no menos que el valor nominal del bono, suponiendo que el emisor siga siendo solvente.

Por ejemplo, Susan Cítrico necesita dinero para expandir Arboleda de Cítricos, Inc. En lugar de emitir bonos corporativos al 5 por ciento anual que vencerían en 10 años, Arboleda de Cítricos emite bonos convertibles al 3 por ciento anual durante 10 años. Si los bonos convertibles le dan al tenedor del bono la opción de convertir el bono en acciones de la compañía en o después de un tiempo específico o cuando el precio de la acción alcanza un cierto nivel, el tenedor del bono puede convertir cuando la acción sube, permitiendo que el tenedor del bono participe en el crecimiento alcista de Arboleda de Cítricos. El riesgo del inversor es algo limitado con los pagos de intereses del bono. Arboleda de Cítricos se beneficiará porque la compañía puede ofrecer el bono a un buen precio a pesar de que está ofreciendo una tasa de pago de interés más baja o una "tasa de cupón más baja," menos de lo que tendría que pagar en un bono directo. La insolvencia posterior no afectará a la tasa, a menos que haya otras disposiciones.

Si está considerando una inversión en bonos convertibles, es importante que usted como un inversor conozca todas las características de los bonos y las condiciones en las que se pueden convertir los bonos. También es importante saber si es el emisor o el comprador quien puede optar por convertir el bono de un instrumento de deuda a un instrumento de capital. Estos detalles importantes deben ser revelados en los documentos de emisión de los bonos.

¿Son estas inversiones adecuadas para usted?

Antes de que invierte en cualquiera de estos sofisticados productos financieros, debe comprender a fondo los riesgos involucrados.

- Los Derivados son extremadamente complicados y arriesgados que incluso los profesionales tienen dificultades para entender. Los inversores deben tener cuidado al considerar este tipo de productos de inversión.
- No invierte usted más de lo que puede permitirse el lujo de perder. Asegúrese de entender los riesgos.
- El riesgo y el retorno van la mano y en la mano. La mayor sea la tasa de rendimiento, la mayor será el riesgo.
- Todas estas inversiones tienen implicaciones fiscales. Consultar con un profesional de impuestos con licencia antes de hacer una inversión.
- Póngase en contacto con su regulador estatal de valores para obtener más información sobre el producto de inversión y el estado de registro/licencia del vendedor.

Para aprender más o ayuda con otro productos, visitar www.azcc.gov/azinversor o mandar un correo electrónico a infoAZinversor@azcc.gov o llamar a 602-542-4242 o número gratuito en Arizona, 1-866-837-4399.

