



**Nombre del alumno: Miguel Angel
Gonzalez Pulido**

**Nombre del profesor: Yaneth Del
Roció Espinosa Espinosa**

**Maestría: Contaduría Pública Y
Finanzas**

**Materia: Instrumentos Financieros
Derivados**

Nombre del trabajo: Ensayo.

Introducción

En este documento hablaremos sobre las variaciones del precio. También de los llamados contratos futuros, los cuales son los que se realizan en un tiempo determinado, más dentro de este contrato solo se genera o el comprado al adquirir el activo nada más se lleva consigo los derechos, más no las obligaciones, se ara mención de lo que se debe hacer en caso de que se hayan generado contratos con fecha posterior al vencimiento porque si esto llegara a suceder se tiene que pagar dichos contratos con efectivo. Existen diferentes programas que apoyan a las empresas que trabajan con corto y mediano plazo, con la adquisición de documentos o cualquier bien que tenga un valor monetario.

También se mencionara el mercado de opciones el cual hace referencia a la compraventa de bienes. Una opción es el contrato donde se transfiere el derecho al comprados más nos sus obligaciones. Como esto se busca poder dar una explicación de cómo poder establecer los precios de los activos utilizando contratos futuros como también como se determinan los precios de una opción. Es importante mencionar que también tendremos en consideración los diferentes parámetros que pueden existir dentro del mercado de opciones, así mismo de poder determinar estrategias que nos puedan ayudar con la especulación de las opciones.

MERCADO DE FUTUROS FINANCIEROS RENTA VARIABLE

Futuros sobre índices bursátiles

Para comenzar les explicaremos que los índices bursátiles son contratos o documentos que se realizan a futuro, en estos contratos pueden variar los precios con el simple hecho de hacer movimientos en las acciones subordinadas, con esta transacción o movimiento se convierte en índice bursátil conocido. Al no tener o contar con una existencia física este no tiene una fecha específica y como consecuencia este no contara con una entrega física. Con esto todos aquellos contratos que no se cierren la fecha se tendrán que pagar con dinero. El programa de Financiamiento Bursátil (PFB) de la Corporación Financiera Nacional, es una opción para todas aquellas empresas que cuyo financiamiento es corto y mediano plazo, ya que estas invierten títulos de propiedades o de aquellos bienes que reflejen un valor monetario con el fin de incrementar la productividad y competitividad, además que se busca generar más empleo en el país, al igual que con esto se pueda promover el cambio de la matriz productiva. El Programa de Financiamiento Bursátil este podrá, tiene la capacidad y posibilidad de poder adquirir títulos valores en el mercado local. Se hace mención que también se podrá invertir más títulos de valores en el mercado ya sea primario o secundario pero esto se realiza través de la bolsa de valores siguiendo lo que esta correctamente estipulada en la bolsa de valores, de acuerdo a la legislación que este en turno.

Cobertura de futuros sobre índices: ratio de cobertura.

Figlewsky (1984) es aquel que por primera vez realiza la aplicación del RCMV a la cobertura de carteras con futuros sobre índices, identificando el ratio de cobertura como la pendiente de la regresión por MCO de la rentabilidad del índice RI con respecto a la rentabilidad del futuro, RF siendo α , el término independiente de la regresión y u el término del residuo. Unas de las principales limitaciones de MCO al cálculo del ratio de cobertura con futuros financieros es que cuando entra un nuevo modelo en la manera de realizar las operaciones este no realiza correctamente o de una manera correcta la integración de los precios que se realizan al contado y de los que próximamente llegaran, es decir, hablando de precios futuros. Es importante mencionar que hay dos variables que están entrelazadas y estas al estar juntas hacen que se converjan su equilibrio a largo plazo. Cuando las variables de los precios al contado así como los del futuro no coincidan con la teoría, se

tiene que realizar un trabajo o movimiento para poder corregir ese error con el fin de poder realizar un equilibrio largo plazo.

Modelo de corrección de error (ECM): es el que introduce la corrección que está relacionada con la velocidad que la variable dependiente retorna al equilibrio a largo plazo ante un cambio en la variable independiente (precio del futuro).

Opciones sobre acciones.

Mercados emergentes de acciones es de los importantes cuando se crea un mercado local ya que funciona como el financiamiento que proviene de una fuente segura y estable del sector cooperativo.

Acciones ordinarias: es aquella que representa la cantidad patrimonial de la empresa. Con esto se puede explicar por qué las acciones ordinarias se denominan con frecuencia títulos patrimoniales o capital propio. Con una sola acción te permite participar y asistir en las asambleas que se realicen.

LOS MERCADOS DE OPCIONES

El mercado de opciones es un mercado financiero se compra o vende bienes activos como también lo que se relaciona con derivados financieros. Los activos subyacentes que se pueden adquirir en el mercado de opciones en nuestra actualidad son variados, esto se debe a que en nuestra actualidad se puede negociar cualquier bien que tenga un valor financiero.

Factores que determinan el precio de una opción

Una opción es aquella que es un contrato donde le transfiere a su comprador el derecho a lo que se haya comprado, más no las obligaciones que este tenga. El comprador tiene el derecho pero no la obligación de comprar y vender al vencimiento. Por el contrario, el vendedor de la opción está obligado a comprar o vender si el comprador decide ejercer su derecho. El precio de opción es lo que paga el comprador para poder obtener su derecho y esto es comúnmente conocido como prima. Cabe mencionar que la prima es lo que se llama negociación o por qué se realizó esa compra u operación. Como el comprador solo tiene derechos pero ninguna obligación sus pérdidas estarán de acuerdo a lo que haya sido lo invertido.

Parámetros básicos

Parámetros generales del modelo de marginación: la variación máxima esperada es la más importante dentro de este parámetro porque te permite determinar riesgos que

puedan haber, y este te genera muchas opciones para solucionarlo además de ayudarte para partir de precios ya existentes.

Parámetro de Margen por Posiciones Opuestas: hablando de futuro o bien de las opciones estilo futuro, este margen puede reducir los riesgos, de una manera continua ya asean en posiciones largas o cortas, todo esto estipulado en una clase de contrato.

Parámetro de margen por entrega: Cuando se realizan las obligaciones y los derechos de compra y de venta de los futuros, y esta misma su liquidación cuando se vence se realiza con especies.

Estrategias de especulación con opciones.

Las opciones pueden ser utilizadas con diferentes funciones o diferentes intereses. Los especuladores son aquellos que con las opciones buscan posiciones y a la vez aplican diferentes estrategias. Una característica de las principales características de las opciones es su flexibilidad. Gracias a esto nos permite modificar estrategias ya realizadas y de una u otra forma unirla o enlazarla con nuevos ejercicios a realizar

CONCLUSIÓN

Al haber analizado y leído los temas se tiene como aprendizaje que los mercados futuros financieros son aquellos que en su momento se realizan contratos futuros, esto quiere decir, que se hacen movimientos con anticipación, pero con ello puede generar que el precio de los activos varíen. Al no coincidir los precios contados con los futuros al suceder esto se tiene que regular o realizar una operación para corregir ese error y así poder equilibrar o tener un equilibrio a largo plazo. Los contratos hechos fuera del margen de la finalidad o fecha estipulada de terminación o vencimiento del contrato se tendrán que pagar en efectivo.

Es muy importante mencionara que en mercado de opciones al vender el activo solo se transfiere con el los derechos, pero las obligaciones no, y para que el comprador se pueda hacer de sus derechos tiene que pagar, al haber pagado puede hacer lo que le guste, más sin embargo el vendedor está obligado a pagarla. Hay distintos parámetros que te ayudan a reducir riesgos con esto te apoya para que tengas una mejor respuesta a posibles problemas. Al igual las opciones tiene una peculiar función que se puede usar en una o varias situaciones, lo importante también es saber cómo realizarlas, para esto tienes que generar diferentes estrategias que ayudaran para poder alcanzar lo deseado y estas mismas estrategias poder modificarlas y aplicarlas en distintos casos.