

## Lanzarán swap de la TIIE más transparente (El Financiero 05/05/10)

Lanzarán swap de la TIIE más transparente (El Financiero 05/05/10) Clara Zepeda Hurtado Miércoles, 5 de mayo de 2010 Se eliminará el riesgo de contraparte: Jorge Alegría. Es instrumento muy típico del mercado over the counter. Se incrementará la liquidez que hay en el mercado. El Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) listará la próxima semana un nuevo instrumento que típicamente se opera fuera de Bolsa (over the counter, OTC). Con el fin de tener más transparencia en la operación y eliminar virtualmente el riesgo de la contraparte, el MexDer pondrá a disposición del público inversionista un swap de tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE). Jorge Alegría Formoso, director de Mercados e Información de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), revela que este swap de TIIE ahora podrá ser operado en el MexDer, que típicamente se negocia en el OTC, y liquidado por la cámara de compensación Asigna. El directivo de la BMV adelanta que el MexDer irá adoptando algunos instrumentos que tiene listados lo más posible con el OTC que se opera en Nueva York y Londres, de tal manera que los ofrecerá al mercado local e incrementará la liquidez disponible. "El contrato de swap sobre la TIIE sufrirá una modificación para que sea prácticamente igual al manejado en el OTC, pero con la diferencia que operará en una bolsa que da liquidez y transparencia en los precios", comenta a EL FINANCIERO. Alegría Formoso explica que lo que cotizará en el MexDer es un swap de tasas de interés tal cual, no es un futuro, sino que se opera en mercados extrabursátiles, el cual arrancará en la segunda semana de mayo. Un swap de tasas de interés es una operación financiera mediante la cual dos partes se intercambian obligaciones de pagos de intereses, correspondientes a préstamos financieros por un periodo determinado en una misma moneda. Cada una de las partes asume la obligación del pago de los intereses sobre un principal pactado. Está diseñado para compensar el tipo de interés o el riesgo cambiario. Bondades y ventajas Los mercados de derivados organizados, así como el OTC, a lo largo del tiempo han sido complementarios entre sí, y una de las tendencias que se está presentando con mayor frecuencia entre ambos es la adecuación y listado de productos por parte de los mercados organizados, que antes eran propios del OTC, adicionándolos con las bondades y ventajas que se presentan en los organizados únicamente, como la estandarización, precios públicos y, principalmente, contar con una cámara de compensación que disminuye el riesgo de contraparte. Ante el desarrollo de los swaps en el mercado OTC, el MexDer decidió listar futuros que tengan como subyacente los swaps de TIIE, lo que sin duda ayuda a los participantes en este tipo de contratos a administrar de mejor manera la exposición que tienen ante fluctuaciones de tasas de interés. De acuerdo con el MexDer, los swaps de TIIE forman uno de los mercados más grandes y líquidos del mundo. De hecho, las curvas de swaps (Libor, TIIE, etcétera) han tomado tal relevancia que han ido substituyendo a los bonos gubernamentales como principal punto de referencia, debido a la liquidez y a la gran cantidad de productos financieros que toman como referencia la curva de swaps para valuación. "A pesar de lo apabullado que han estado los derivados en los últimos meses, bien utilizados, otorgan una mayor seguridad en la planeación financiera", asegura Alegría Formoso.