

Taller

Juan David Quevedo Gómez

Abril 2020

1 Curvas de rendimiento

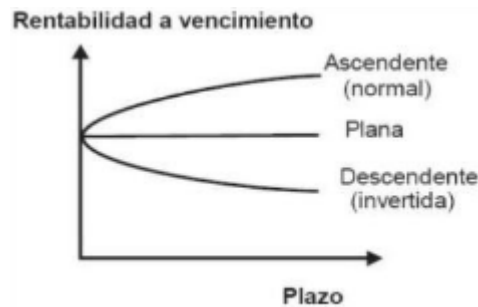


Figure 1: Tipos de curvas de rendimiento

- Ascendente: Se da cuando el rendimiento es mayor a largos plazos, a medida que pasa el tiempo, y por lo cual es llamada la curva normal, como ejemplo es cuando un inversor pide un préstamo, pues el rendimiento del inversor debe ser mayor, con respecto al tiempo del préstamo.
- Descendente: Se da cuando el rendimiento es mayor a corto plazo a medida que pasa el tiempo, por lo cual refleja un pesimismo en la economía a través de un periodo de tiempo, si se sabe este escenario, los bancos empezarían a bajar los tipos de interés, generando mayores rendimientos a largo plazo que a corto plazo; por esta se llama la curva de interés invertida.
- Plana: Históricamente, los inversionistas han considerado la forma de la curva de rendimiento como una señal de crecimiento económico futuro, la curva se aplanaba a medida que la Reserva Federal aumentaba la tasa de fondos federales para contener la inflación, elevando las tasas de interés a corto plazo en el proceso,

Veamos el caso de una curva real, veamos la de Estados Unidos:

Vemos cómo la curva cambia a través del tiempo, donde su pico más bajo se da alrededor de 1979, pero viene en decrecimiento desde 1976, justo

cuando finaliza la guerra de vietnam, la cual trajo una rescecion económica en Estados Unidos



Figure 2: Curva rendimiento Estados Unidos

2 Tasar los Valores de un CDT

Las características de este mecanismo se establecen con dos bases fundamentales:

- El tiempo: cada entidad puede manejar unos plazos distintos, dependiendo de sus productos. Por lo general, los CDT suelen dejarse durante 30, 60 o 90 días, pero también hay opciones de renovarlo o de que sea superior a 6 meses. También, debe tener en cuenta que, dependiendo del tiempo, puede que algunas entidades financieras también exijan montos de dinero específicos.
- Tasa de interés: Es la que le define sus ganancias. Algunas entidades pueden darle una tasa fija (que puede ir relacionada con el periodo de tiempo, entre más lo deje, puede que la tasa sea más alta), o puede ser variable, dependiendo de factores como la inflación, y algunos otros. Teniendo en cuenta que ha sus ganancias se les aplica retención en la fuente, por lo cual sus ingresos van a ser inferiores a los reales. No puede realizar la extracción de este dinero antes del plazo acordado.

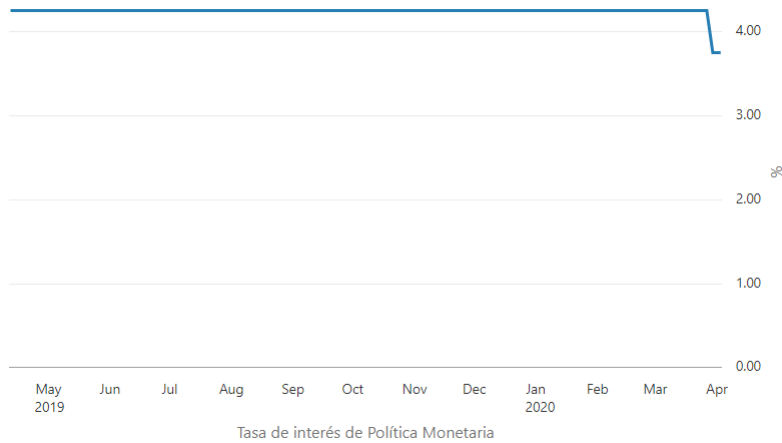
3 Tipos de acciones en Colombia

- Bonos: Son títulos de renta variable que le permiten a las personas ser propietarios de una parte de la empresa que se encarga de emitir el título, lo que lo vuelve accionista de esta y le concede derechos políticos y económicos

- CDT(Certificado de Deposito a Termino): Son titulos en los cuales el cliente le entrega dinero a una entidad financiera por un plazo que se ha establecido previamente, para que luego de que finalice el mismo, la entidad le restituya dicho dinero junto a los intereses generados.El CDT se hace por un plazo o termino de tiempo determinado que debe ser como minimo de 30 dias.
- Bonos: Son instrumentos de deuda que emite una empresa o administracion publica para financiarse. El emisor de un bono promete devolver el dinero prestado al comprador de ese bono, normalmente mas unos intereses fijados previamente, conocidos como cupon. Por eso se conoce como instrumento de renta fija.
- Papeles Comerciales: son pagares de forma masiva cuyo proposito es ser ofrecidos en el mercado de valores.

4 Comparativo antes de Covid-19

Veamos la Tasa de interes de politica monetaria, para esto observemos el siguiente grafico:



Como podemos ver, la tasa de interes no ha cambiado casi todo el año pasado, pero dada la pandemia del Covid-19, Uno de los propositos del Banco de la República es impulsar el crecimiento economico, es decir, mantener activo el consumo de las personas y los hogares, lo que redundará en producción y generación de empleo. Cuando el consumo disminuye, tal como la mayoría de bienes que no son de primera necesidad en estos momentos, se deben tomar medidas para estimularlo nuevamente, tales como crear condiciones en las que sea más barato endeudarse y menos atractivo ahorrar, por lo cual el banco redujo esta tasa.

5 Bajo situacion actual

1. Dada la situacion actual, y dado el perfil del prestatario es muy probable que no cumpla el pago de su prestamo, por lo cual el monto de reembolso podria ser menor al presatamo, sin importar la tasa de interes

2. Esperando el cumplimiento del prestatario, se debe colocar una tasa de interes demasiado bajo, ya que el prestatario no estaria dispuesto a pagar por una tasa de interes media, dado a sus necesidades, por lo cual el monto de reembolso va a ser menor al esperado por el prestamista.

6 Relación entre teoria de la oprtunidad con las variaciones del las tasas

Vamos a explicar esta relacion con un ejemplo, supongamos que el aguacate se vende mas barato en el una vereda que en el pueblo, entnces un inesor decide comprar aguacate en la vereda para venderla en el pueblo , omiteinedo el transporte y otros gastos, se puede decir que el encontro una buena oprtunidad. Si mas personas ve esta misma oprtunidad puede pasar dos cosas

- Dado el aumento de la demanda, el precio en la verdadera aumentara
- Dado al aumento de oferta en la ciudad, el orecio bajara en la misma

Esto podria causar una ganacia igual a 0, o generar perdidas, a pesar de ser una buena portunidd al inicio, generando que se acabe el oportunidad de arbitraje, y como el interes es el precio de equilibrio del dinero y se define por la intersección de las curvas de oferta y demanda de dinero, generana un cambio, por lo cual estan relacionadas.