

TITULO: EFECTOS EN LA RENTABILIDAD DE LOS BONOS DE DEUDA PUBLICA APARTIR DE LAS DECISIONES POLITICAS Y SUCESOS SOCIO – ECONOMICOS EN COLOMBIA.

AUTORES: LISBETH CAROLINA QUIÑONEZ MANRIQUE MANTILLA
COD: 11299568
JAIME ALEJANDRO SABOGAL URIBE
COD: 11299588

ASESOR: SERGIO PALENCIA

FACULTAD: INGENIERIA FINANCIERA

LÍNEA DE TRABAJO: INVERSIONES

PALABRAS CLAVES: Bonos - Deuda pública – TES – Variables internas y/o externas.

RESUMEN

El estudio de los hechos y situaciones sociales, políticas y económicas, a nivel nacional y en países con una alta influencia en los TES de Colombia, permite identificar las variables internas como la TRM, la inflación, el SEN, el Déficit Fiscal, el Riesgo País y Políticas Gubernamentales (Políticas Monetarias y Fiscales) y externas como los bonos del Tesoro de Estados Unidos y el vecindario, para analizar como afectan de manera directa en el comportamiento de los bonos de deuda pública colombianos.

El inversionista local toma la TRM como la variable que mas incide en sus decisiones, mientras tanto, para el inversionista extranjero el riesgo país y el déficit fiscal, se convierten en los datos preponderantes para adquirir títulos de deuda pública en un territorio determinado.

La mejor estrategia para una inversión en el mercado de deuda pública, es estar actualizado permanentemente en noticias y hechos locales o internacionales, a través de servicios especializados de información, que generen cifras y aconteceres en tiempo real, lo cual permitirá tomar posición en el momento indicado.

Existen economías como la de los Estados Unidos y la de Brasil que inciden fuertemente en el comportamiento del precio de los TES en Colombia, por el contrario economías pequeñas de países vecinos no tienen una influencia directa sobre el comportamiento del mercado de deuda pública de la nación.

Con base en esta información, se proyectaron los posibles escenarios con su respectivo análisis, lo que permitió percibir las factibles tendencias en el precio de los TES causadas por la influencia de las variables macroeconómicas en conjunto tanto a nivel nacional como a nivel internacional.

BIBLIOGRAFÍA

BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA. URL: www.bvc.com.co.

COMISIONISTA DE BOLSA. URL: www.suvalor.com.co.

CORFINSURA - SUVALOR. Informe semanal. Bogotá, viernes 25 de febrero de 2.005.

CORPORACION FINANCIERA DEL VALLE S. A. Informe mensual de deuda pública. La crisis de los TES: un año después. Bogotá, septiembre de 2.003.

CORPORACION FINANCIERA NACIONAL Y SURAMERICANA S.A. URL: www.corfinsura.com.

DEL VALLE, Clemente. FMI. Developing bond markets: a comprehensive view. Estados Unidos, 2.002.

GLOSARIO DE BONOS DE RENTA FIJA, disponible en internet. URL: www.gacetafinanciera.com/GLOSARIO_RF.htm.

SARMIENTO S., Julio A. Departamento de Administración. Pontificia Universidad Javeriana. Bogotá, 2.003.

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1. Ingresos totales vs. Gasto total del SPNF (% del PIB).
- Figura 2. Evolución saldo deuda total del GNC.
- Figura 3. Evolución del I-TES y de la TRM.
- Figura 4. Estacionalidad del I-TES UVR.
- Figura 5. Comportamiento del I-TES UVR y del I-TES TF.
- Figura 6. Evolución de la producción industrial, de la confianza del consumidor y del I-TES.
- Figura 7. Evolución del I-TES y del riesgo país medido con el Spread del EMBI.
- Figura 8. Evolución de los volúmenes negociados por el SEN.
- Figura 9. Evolución de la tasa de expansión del Banco Central, de la tasa interbancaria y del I-TES.
- Figura 10. Comportamiento de la tasa FED y el EMBI spread para el período 1994 - 1995.
- Figura 11. Spreads base 100 enero del año 1.998.
- Figura 12. Comportamiento Brasil versus Colombia durante la crisis del 2.002.
- Figura 13. Comportamiento de los TES y la TRM en la crisis del 2.002.
- Figura 14. Histograma del I-TES (enero / 02 – marzo / 03).