



UNIMINUTO
Corporación Universitaria Minuto de Dios
Educación de Calidad al alcance de todos



Subasta de opciones del dólar por parte del banco de la república como instrumento de política monetaria

Ponentes: Diana Erazo Zúñiga, Yuri Leandra Camacho Latorre ,
María Camila Ramírez Zuluaga, Yenny Paola Rincón León

Estudiantes de Noveno semestre del Programa de
Administración Financiera – Sede Sabiduría

Asesor Metodológico: Claudia Liliana Serrano Junco

Junio de 2019

Problematización

Causas

Falta de educación financiera enfocada en la inversión de dólares en Colombia.

Utilizar el dólar como derivado financiero y de inversión a corto, mediano y largo plazo.

posibilidad de generar sostenibilidad frente a la liquidez del país.

Consecuencias

Para Colombia el poder incursionar dentro del mercado de derivados promueve la posibilidad de generar sostenibilidad frente a la liquidez del país por ello la importancia de la reglamentación para la regularización del mercado cambiario.

Poder suavizar la pérdida de inversiones por medio de inversión segura y retorno de la misma sin poner en riesgo la misma.

Generación de productos financieros, con el fin de satisfacer las necesidades de rentabilidad y cobertura de riesgos.

Pregunta problema

¿Posibilidad de inversión por medio de opciones PUT para la acumulación de reservas?

Objetivo General

Analizar la implementación de las inversiones PUT para la acumulación de reservas concentrada en la adición de dólares, con el fin de que se logre la regularización de la liquidez financiera por medio de la compra y la venta de Dólares en plataformas virtuales y a su vez sea una de las principales fuentes de inversión y estabilización de la economía.

Objetivos Específicos

1. Determinar la necesidad de crear un plan de financiamiento o de inversión mediante plataformas virtuales (FOREX).
2. Calcular cuan tan factible es esta la inversión dentro del mercado colombiano.
3. Analizar la información recopilada para analizar el posible riesgo para aquellos inversionistas que deseen hacer esta compra y venta de dólares dentro de dichas plataformas.

Antecedente Local

Impacto De La Compra Diaria De Dólares Del Banco De La República En La Tasa De Cambio

El propósito de compras diarias por parte del Banco de la Republica se ha entendido como estrategias de medio y largo plazo que buscan absorber parte de los dólares que ingresan al país de manera paulatina y no como medidas de choque de corto plazo que reviertan la tendencia. Se evidencio que las compras diarias tuvieron más efecto que las compras postrimerías si se analiza el efecto neto sobre la balanza cambiaria, hay una demanda acumulada año tras año que si deja ver que ha habido un efecto positivo.

https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/5127/LuisaCorrea_AndreaYepes_2014.pdf?sequence=2

Estudio de factibilidad para la implementación de forward de divisas en dólares como herramientas de cobertura para los cliente de la mesa de dinero corporativa de Davivienda

Se concluyo con la implementación del sofward de divisas en dólares en la mesa de dinero corporativo del banco es totalmente viable, se obtuvo un alto porcentaje de clientes que estarían interesados en cotizar y/o realizar operaciones con banco Davivienda, Davivienda cuenta con la infraestructura e información requeridos para este tipo de derivados cuneta con un sistema de Bancomex para realizar gestión de portafolio de sofward además de Reuters y Bloombreg donde está depositada la información del mercado. La rentabilidad es bastante significativa (296% EA).

<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/7214/tesis31.pdf?sequence=1>

Antecedente Nacional

La tasa de cambio nominal: una aproximación desde la oferta y la demanda de divisas

Se determino fundamentos de la demanda y de la oferta de divisas que permitieron posteriormente formular una función para el tipo de cambio; los determinantes identificados del tipo de cambio son: el PIB real de Colombia, el PIB real de Estados Unidos, los diferenciales de precios entre Colombia y Estados Unidos. Las variables que más inciden sobre el precio de la divisa en el largo plazo son el PIB real interno y externo, la deuda pública externa de largo plazo.

<http://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/coyuntura/article/view/11466/10458>

La cobertura con futuros y opciones para disminuir el riesgo cambiario en empresas exportadoras en Colombia

En la investigación desarrollada por Jiménez Luis M; Acevedo, Natalia M. Rojas Miguel D. Se expone el riesgo al que se afrontan las empresas exportadoras, estas son afectadas por el flujo de caja por el movimiento del precio, las novedades extranjeras, pero las estrategias de cobertura cambiarias con derivados financieros disminuyen este riesgo también se habla sobre la utilización de los futuros y divisas para la utilización de cobertura cambiarias.

<http://w.revistaespacios.com/a17v38n37/a17v38n37p04.pdf>

Relación causal entre la volatilidad implícita y relacionada del petrodólar

David Fernando Prieto salinas; estudiante de economía y finanzas de la universidad de la Sabana. Chia, Colombia presenta una investigación que evalúa la relación causal entre la volatilidad que implica el precio de una opción call Atte the money (ATM) con vencimiento a un mes contiene información explicativa de los valores futuros de la volatilidad que implica a las opciones call ATM con vencimiento a un mes además contiene información explicativa de los valores futuros realiza después de 2006 para el mercado USDCOP.

<https://intellectum.unisabana.edu.co/handle/10818/8986>

Antecedente Internacional

Distribución de probabilidades implícita en opciones financieras

Luis Ceballos se ha centrado en la investigación de las opciones financieras del mercado chileno aplicada sobre el peso dólar con el fin de determinar la trayectoria futura del activo enfocada en el dólar. Se investigó sobre las posibilidades de importación de derivados enfocados en la metodología de maíz (1997). Además de termino dos puntos muy importantes, 1 la volatilidad implícita de las opciones no presenta una mejor protección que otras fuentes y contiene un alto nivel de ineficiencia. 2 en un lapso de tres meses la proyección de intervalos de derivados ya se puede evidenciar la probabilidad, se evidencia que no tendría error en la proyección de la volatilidad del activo siempre que el plazo este entre uno a seis meses.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3724793>

Evolución del tipo de cambio peso mexicano/dólar estadounidense y el uso de derivados financieros

María de Lourdes Nájera López, Raúl de Jesús Gutiérrez . En este trabajo realizado por María de Lourdes Nájera López, Raúl de Jesús Gutiérrez se analiza la evolución del tipo de cambio peso mexicano frente al dólar estadounidense, su volatilidad, así como el uso de los derivados financieros en las diferentes crisis que ha sufrido el país. Además, en esta investigación Se concluye que el tipo de cambio mexicano es volátil y que cualquier fenómeno económico o financiero externo repercute en su valor, debido a la debilidad de la economía; pero el uso de los instrumentos derivados para protegerse del riesgo cambiario, ayudan a consolidar el sistema financiero y, por lo tanto, una mejor economía para el país.

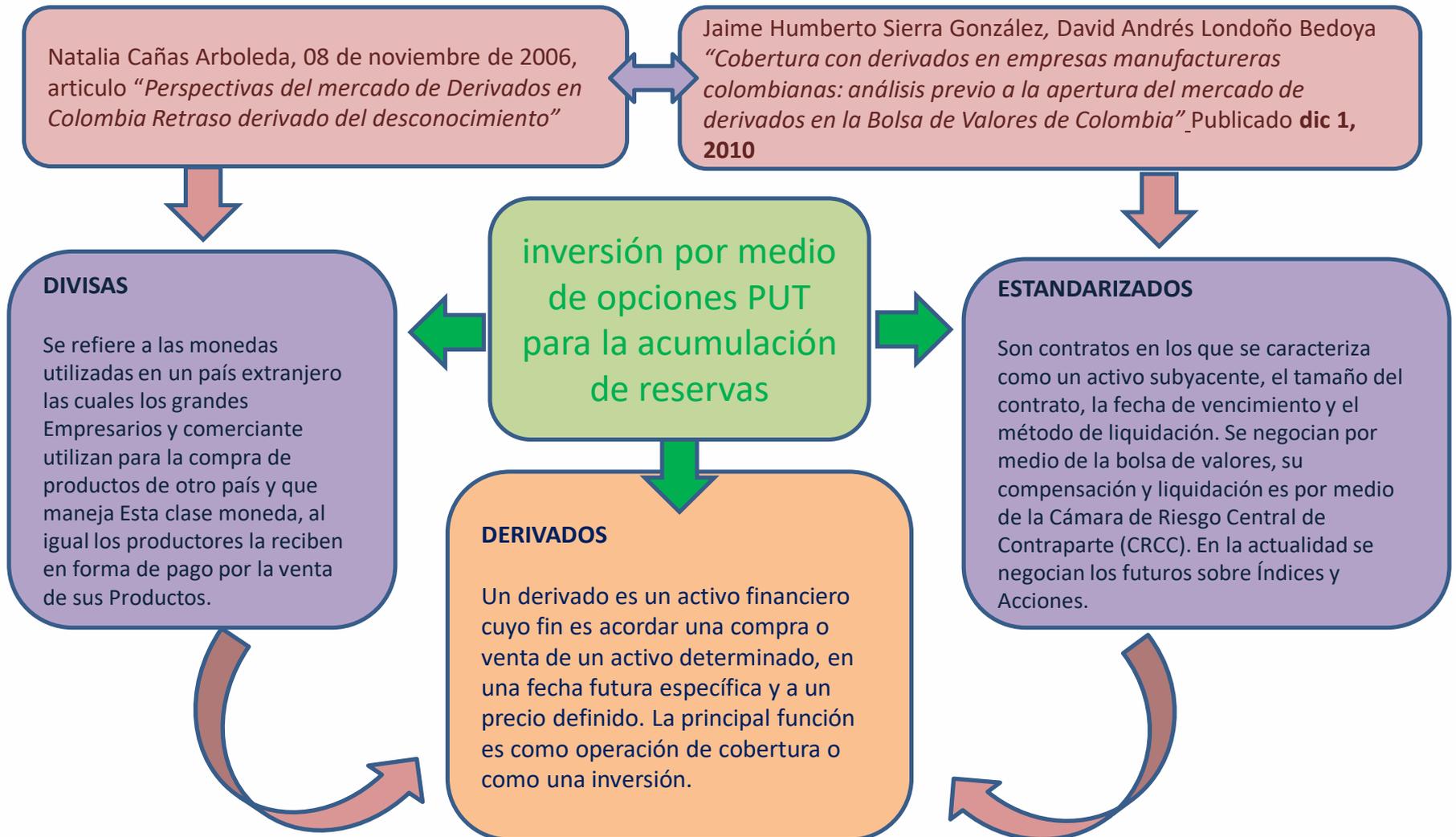
<http://www.analisiseconomico.azc.uam.mx/index.php/rae/article/view/171>

Cuenta De Capitales Y La Regulación De Derivados Del Mercado De Divisas: La Experiencia Reciente De Brasil

En relación con el trabajo realizado por Luis Fernando de Paula y Daniela Magalhaes Pratenses del Brasil uno de los países más emergentes, hablan de lo más reciente regulación en cuanto a los procesos de los derivados de mercados de divisas. Pues en el momento que el gobierno brasileño decide regular el control de capital, reglamentos financieros prudenciales y reglamentos para derivados del mercado de divisas se estabilizó y dejaron de regir las presiones aldistas de la moneda.

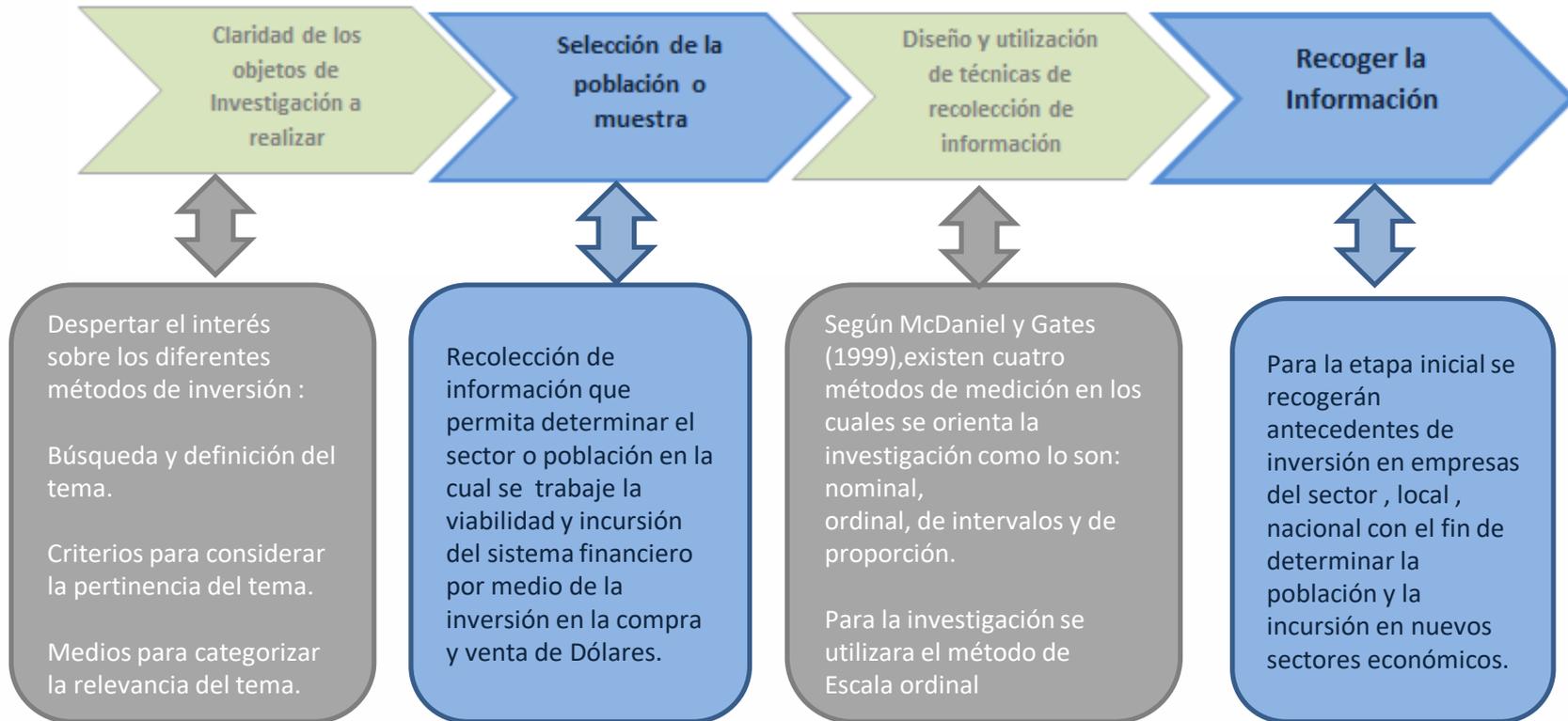
<http://www.revistas.unam.mx/index.php/rie/article/view/50437>

Esquema categorial de conceptos



Diseño metodológico

TECNICAS PRINCIPALES



Metodología de la investigación

Diseño de la investigación: Se implementó un enfoque de investigación cualitativa que busca conocer y/o determinar una situación particular basada en las cualidades del mercado de Divisas (FOREX).

Definición de las variables: las variables en las cuales se orienta la investigación como lo son: nominal, ordinal, de intervalos y de proporción , Para la investigación se utilizara el método de Escala ordinal

Instrumentos: El alcance es *exploratorio, descriptivo y correlacional*. *Exploratorio*, en la medida que busca examinar un tema que si bien es familiar no se utiliza como una alternativa de inversión confiable frente al mercado financiero , además que permite obtener información para realizar una investigación más completa de un contexto particular: *El mercado de Divisas*

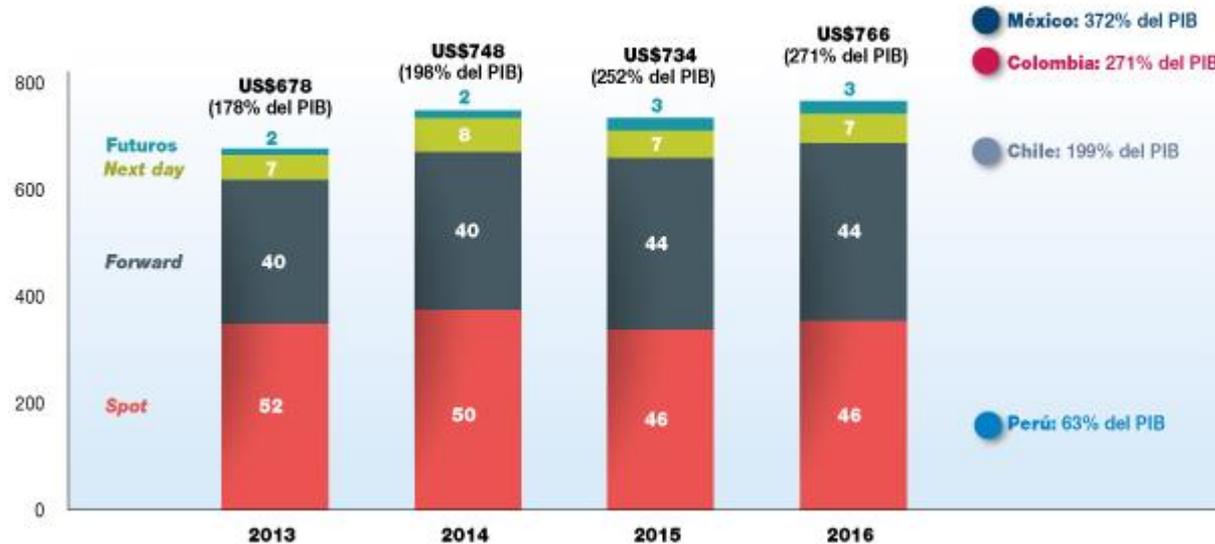
Población y muestra: Recolección de información que permita determinar el sector o población en la cual se trabaje la viabilidad y incursión del sistema financiero por medio de la inversión en la compra y venta de Dólares.

Análisis de los datos: Para la etapa inicial se recogerán antecedentes de inversión en empresas del sector , local , nacional con el fin de determinar la población y la incursión en nuevos sectores económicos.

Histórico de inversión del mercado de Divisas

En el siguiente grafico (Spot)se muestra la evolución de la compra y venta de Divisas en este caso el Dólar durante el promedio anual del año 2013 al 2016 concentrando cerca del 48.5% del total.

Gráfico 1. Monto transado por operación IMCs-IMCs e IMCs-clientes (US\$ miles de millones, 2013-2016)

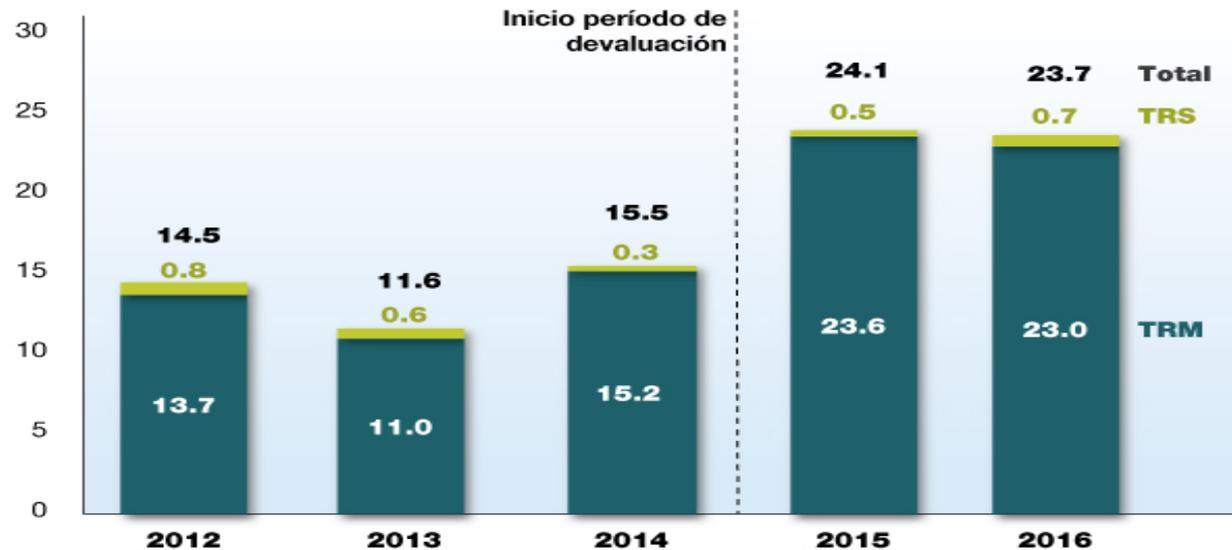


Fuente: cálculos Anif con base en BVC y SET-FX.

Histórico de inversión del mercado de Divisas

En Colombia el mercado de Divisas durante el 2012 – 2016 a sido del orden de US\$731.000 Millones año promedio, como porcentaje del PIB , este obtuvo un aumento del 178% al 271% en dicho período

**Grafico 2. Mercado de divisas de Colombia:
 Monto total transado de futuros TRM - TRS
 (US\$ miles de millones, 2012-2016)**

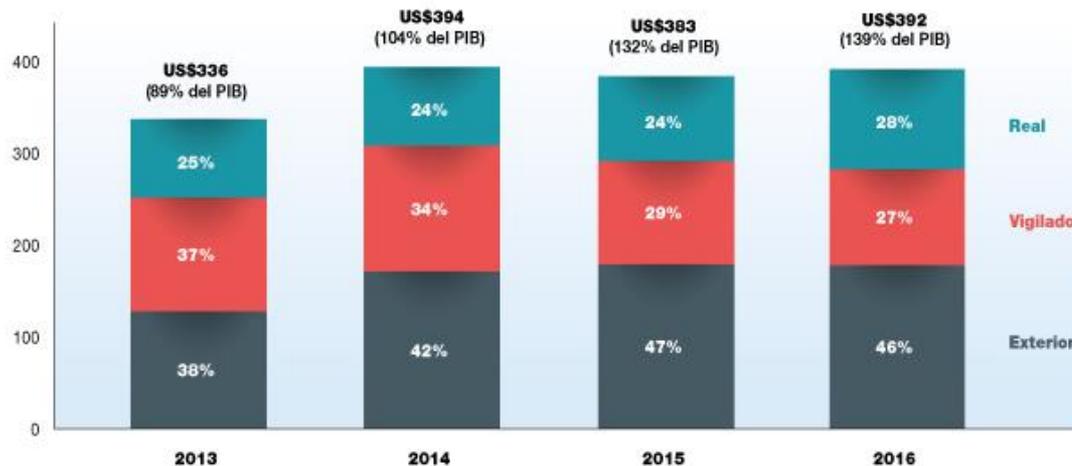


Fuente: cálculos Anif con base en BVC.

Histórico de inversión del mercado de Divisas

En el mercado de Divisas intervienen los Establecimientos de crédito, incluyendo bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y cooperativas financieras. Estos son vigilados por la Superintendencia Financiera en estos también operan otras entidades como lo son las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs), las sociedades fiduciarias y otros agentes (externos-“offshore” y del sector real).

Gráfico 3. Operaciones IMCs-clientes: monto transado por cliente (US\$ miles de millones, 2013-2016)



Fuente: cálculos Anif con base en SET-FX.

Marco Legal

En Colombia se pone en marcha el proyecto de aprobación para la comercialización de Divisas a partir la publicación del 07 de Marzo del 2017 en donde se busca:

“Establecer el procedimiento de registro aplicable a las operaciones de inversiones internacionales, sus sustituciones y cancelaciones, que a la entrada en vigencia del Decreto 119 de 2017 se encuentren en trámite en el Banco de la República o que sean presentadas con posterioridad. (pública d. d.; pública D. d.)

Este proyecto reglamenta parcialmente el procedimiento de registro de las inversiones internacionales conforme a la facultad prevista en el artículo 2.17.2.5.1.1 del Decreto 1068 de 2015, modificado por el Decreto 119 de 2017, y hará parte de la reglamentación integral que será publicada próximamente.” (pública d. d.; pública D. d.)

El proyecto de regularización tiene como fin de encontrar la manera legal para que los distintos inversionistas puedan acceder al mercado de Divisas de manera legal y con garantías que a su vez permita utilidad a corto, mediano y largo plazo.

Conclusiones

El presente proyecto quiere dar a conocer la posibilidad de inversiones con las divisas en el mercado colombiano, dando así una nueva forma para hacer capital en las empresas, se quiere mostrar otra cara a la inversión ya que estamos en una nueva generación donde vemos la continua evolución de las plataformas virtuales para con los negocios, estamos en una nueva era donde debemos avanzar.

La importancia política, social y económica es lo que nos hace realizar este tipo de proyecto ya que son las tres razones fundamentales para realizar los cambios en nuestras inversiones, el crecimiento es lo que queremos ejecutar para ver avances en nuestras ciudades, municipio y país.

El problema que presentan las finanzas para las personas del mercado colombiano nos está afectado a muchos ya que se ven las bajas ventas en las empresa y el desempleo, también se ve que estamos cada vez más en sobrepoblación y frente a eso debemos aportar algo diferente para las empresas para que de alguna manera sigan generándolo.

Bibliografía

castillo, s. y. (19 de 07 de 2014). la importancia del dolar. El mundo, pág. 1.

Copyright Investor's Business Daily, I. (diciembre de 8 de 2017). Biblioteca Uniminuto. Obtenido de <https://search-proquest-com.ezproxy.uniminuto.edu/accountingtaxbanking/docview/2019581584/BE73654B42BE48E4PQ/1?accountid=48797>

economia, e. p. (10 de junio de 2014). cinco noticias. Recuperado el 02 de agosto de 2018, de https://cincodias.elpais.com/cincodias/2014/06/10/mercados/1402409907_769859.html

economipedia. (03 de agosto de 2018). economipedia. Recuperado el 03 de agosto de 2018, de <http://economipedia.com/definiciones/forward.html>

Esquivel, R. S. (20 de agosto de 2008). Modelos de crisis y el uso de los instrumentos financieros derivados. Obtenido de Modelos de crisis y el uso de los instrumentos financieros derivados: <http://www.scielo.org.mx/pdf/prode/v39n155/v39n155a2.pdf>

Frank, P. (2003). Codicia contagiosa. Buenos Aires: El ateneo.

GARCIA, C. A. (14 de 5 de 2017). EL TIEMPO. Obtenido de EL TIEMPO: <http://www.eltiempo.com/economia/sectores/riesgos-de-invertir-en-bitcoin-y-analisis-en-colombia-87760>

Fuente: “Bernal, C.(2016).Metodología de la Investigación , Cap. 7 , 9 (2da.Edicion) . Mexico.Ed.Pearson” (Bernal, 2016)

Fuente <http://www.anif.co/Biblioteca/desarrollo-y-pobreza/que-explica-el-bajo-dinamismo-del-mercado-de-divisas-de-colombia>

Fuente <http://www.revistas.unam.mx/index.php/rie/article/view/50437>

Fuente http://premat.fing.edu.uy/ingenieriamatematica/archivos/tesis_guillermo_magnou.pdf

Fuente <http://w.revistaespacios.com/a17v38n37/a17v38n37p04.pdf>

Fuente https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/5127/LuisaCorrea_AndreaYepes_2014.pdf?sequence=2

Fuente <http://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/coyuntura/article/view/11466/10458>

Fuente <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3724793>