

A background image showing a business meeting. A man in a dark suit and striped tie is pointing at a tablet displaying a bar chart. Another person's hand is visible on the right, also pointing at the tablet. In the foreground, there are papers with various charts and a pen. The overall scene is professional and focused on financial analysis.

# Valoración de Activos Financieros

Mercados Financieros

William Ortiz Linares

<https://www.youtube.com/c/WilliamOrtizLinares>

# Contenido

---



**01** Entorno económico de mercado

**02** Divisas

**03** Bonos y tasas de interés

**04** Commodities

**05** Acciones mercado global y local

**06** Proceso de selección y  
calificación de activos  
financieros

# Entorno global - FMI

## Últimas proyecciones de crecimiento de Perspectivas de la economía mundial

	PROYECCIONES		
(PIB real, variación porcentual anual)	2021	2022	2023
<b>Producto mundial</b>	<b>6,1</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>5,2</b>	<b>2,5</b>	<b>1,4</b>
Estados Unidos	5,7	2,3	1,0
Zona del euro	5,4	2,6	1,2
Alemania	2,9	1,2	0,8
Francia	6,8	2,3	1,0
Italia	6,6	3,0	0,7
España	5,1	4,0	2,0
Japón	1,7	1,7	1,7
Reino Unido	7,4	3,2	0,5
Canadá	4,5	3,4	1,8
Otras economías avanzadas	5,1	2,9	2,7
<b>Economías de mercados emergentes y en desarrollo</b>	<b>6,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,9</b>
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</b>	<b>7,3</b>	<b>4,6</b>	<b>5,0</b>
China	8,1	3,3	4,6
India	8,7	7,4	6,1
ASEAN-5	3,4	5,3	5,1
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Europa</b>	<b>6,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,9</b>
Rusia	4,7	-6,0	-3,5
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>6,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,0</b>
Brasil	4,6	1,7	1,1
México	4,8	2,4	1,2
<b>Oriente Medio y Asia Central</b>	<b>5,8</b>	<b>4,8</b>	<b>3,5</b>
Arabia Saudita	3,2	7,6	3,7
<b>África subsahariana</b>	<b>4,6</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>
Nigeria	3,6	3,4	3,2
Sudáfrica	4,9	2,3	1,4
<b>Partidas informativas</b>			
<b>Economías de mercados emergentes e ingreso mediano</b>	<b>7,0</b>	<b>3,5</b>	<b>3,8</b>
<b>Países en desarrollo de bajo ingreso</b>	<b>4,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,2</b>

Fuente: FMI, Actualización de Perspectivas de la economía mundial, julio de 2022.

Nota: En el caso de India, los datos y pronósticos se presentan en base al ejercicio fiscal: el ejercicio fiscal 2021/2022 comienza en abril de 2021. En la Actualización del informe WEO de julio de 2022, las proyecciones de crecimiento para India son 7,4% en 2022 y 5,3% en 2023 en base al año calendario.



IMF Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial de julio de 2022

Share

2,9% en 2023

Watch on YouTube

# Visión FMI

TABLE 1.1 Real GDP<sup>1</sup>

	2019	2020	2021e	2022f	2023f	2024f	Percentage point differences from January 2022 projections	
							2022f	2023f
<b>World</b>	2.6	-3.3	5.7	2.9	3.0	3.0	-1.2	-0.2
<b>Advanced economies</b>	1.7	-4.6	5.1	2.6	2.2	1.9	-1.2	-0.1
United States	2.3	-3.4	5.7	2.5	2.4	2.0	-1.2	-0.2
Euro area	1.6	-6.4	5.4	2.5	1.9	1.9	-1.7	-0.2
Japan	-0.2	-4.6	1.7	1.7	1.3	0.6	-1.2	0.1
<b>Emerging market and developing economies</b>	3.8	-1.6	6.6	3.4	4.2	4.4	-1.2	-0.2
East Asia and Pacific	5.8	1.2	7.2	4.4	5.2	5.1	-0.7	0.0
China	6.0	2.2	8.1	4.3	5.2	5.1	-0.8	-0.1
Indonesia	5.0	-2.1	3.7	5.1	5.3	5.3	-0.1	0.2
Thailand	2.2	-6.2	1.6	2.9	4.3	3.9	-1.0	0.0
Europe and Central Asia	2.7	-1.9	6.5	-2.9	1.5	3.3	-5.9	-1.4
Russian Federation	2.2	-2.7	4.7	-8.9	-2.0	2.2	-11.3	-3.8
Turkey	0.9	1.8	11.0	2.3	3.2	4.0	0.3	0.2
Poland	4.7	-2.2	5.9	3.9	3.6	3.7	-0.8	0.2
Latin America and the Caribbean	0.8	-6.4	6.7	2.5	1.9	2.4	-0.1	-0.8
Brazil	1.2	-3.9	4.6	1.5	0.8	2.0	0.1	-1.9
Mexico	-0.2	-8.2	4.8	1.7	1.9	2.0	-1.3	-0.3
Argentina	-2.0	-9.9	10.3	4.5	2.5	2.5	1.9	0.4
Middle East and North Africa	0.9	-3.7	3.4	5.3	3.6	3.2	0.9	0.2
Saudi Arabia	0.3	-4.1	3.2	7.0	3.8	3.0	2.1	1.5
Iran, Islamic Rep. <sup>3</sup>	-6.8	3.4	4.1	3.7	2.7	2.3	1.3	0.5
Egypt, Arab Rep. <sup>2</sup>	5.6	3.6	3.3	6.1	4.8	5.0	0.6	-0.7
South Asia	4.1	-4.5	7.6	6.8	5.8	6.5	-0.8	-0.2
India <sup>3</sup>	3.7	-6.6	8.7	7.5	7.1	6.5	-1.2	0.3
Pakistan <sup>2</sup>	3.1	-0.9	5.7	4.3	4.0	4.2	0.9	0.0
Bangladesh <sup>2</sup>	7.9	3.4	6.9	6.4	6.7	6.9	0.0	-0.2
Sub-Saharan Africa	2.6	-2.0	4.2	3.7	3.8	4.0	0.1	0.0
Nigeria	2.2	-1.8	3.6	3.4	3.2	3.2	0.9	0.4
South Africa	0.1	-6.4	4.9	2.1	1.5	1.8	0.0	0.0
Angola	-0.7	-5.2	0.7	3.1	3.3	3.2	0.0	0.5
<b>Memorandum items:</b>								
<b>Real GDP<sup>1</sup></b>								
High-income countries	1.7	-4.6	5.1	2.7	2.2	2.0	-1.1	-0.2
Middle-income countries	4.0	-1.3	6.8	3.3	4.2	4.5	-1.3	-0.3
Low-income countries	4.8	1.9	3.9	4.1	5.3	5.7	-0.8	-0.6
EMDEs excl. Russian Federation and Ukraine	3.9	-1.5	6.7	4.2	4.5	4.5	-0.5	0.0
EMDEs excl. China	2.5	-4.0	5.6	2.7	3.4	4.0	-1.5	-0.4
Commodity-exporting EMDEs	1.8	-3.8	4.8	1.2	2.6	3.2	-2.1	-0.5
Commodity-exporting EMDEs excl. Russian Federation and Ukraine	1.8	-4.0	4.8	3.7	3.3	3.4	0.3	-0.1
Commodity-importing EMDEs	4.9	-0.4	7.5	4.4	4.9	5.0	-0.8	-0.1
Commodity-importing EMDEs excl. China	3.2	-4.2	6.6	4.6	4.5	4.9	-0.7	-0.1
EM7	4.5	-0.5	7.3	3.3	4.3	4.7	-1.5	-0.4
World (PPP weights) <sup>4</sup>	2.9	-3.0	6.0	3.1	3.4	3.5	-1.3	-0.2
<b>World trade volume<sup>5</sup></b>	1.4	-8.0	10.3	4.0	4.3	3.8	-1.8	-0.4
<b>Commodity prices<sup>6</sup></b>								
Oil price	-9.9	-33.9	66.5	42.0	-8.0	-13.0	35.0	3.8
Non-energy commodity price index	-4.2	3.3	32.7	17.9	-8.1	-3.1	19.9	-4.1

Source: World Bank.

Perspectivas económicas mundiales: Escaso crecimiento y riesgos de estanflación | Banco Mundial

Share

END POVERTY

EXPERT ANSWERS

**DESACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO Y RIESGOS DE ESTANFLACIÓN**

Watch on YouTube

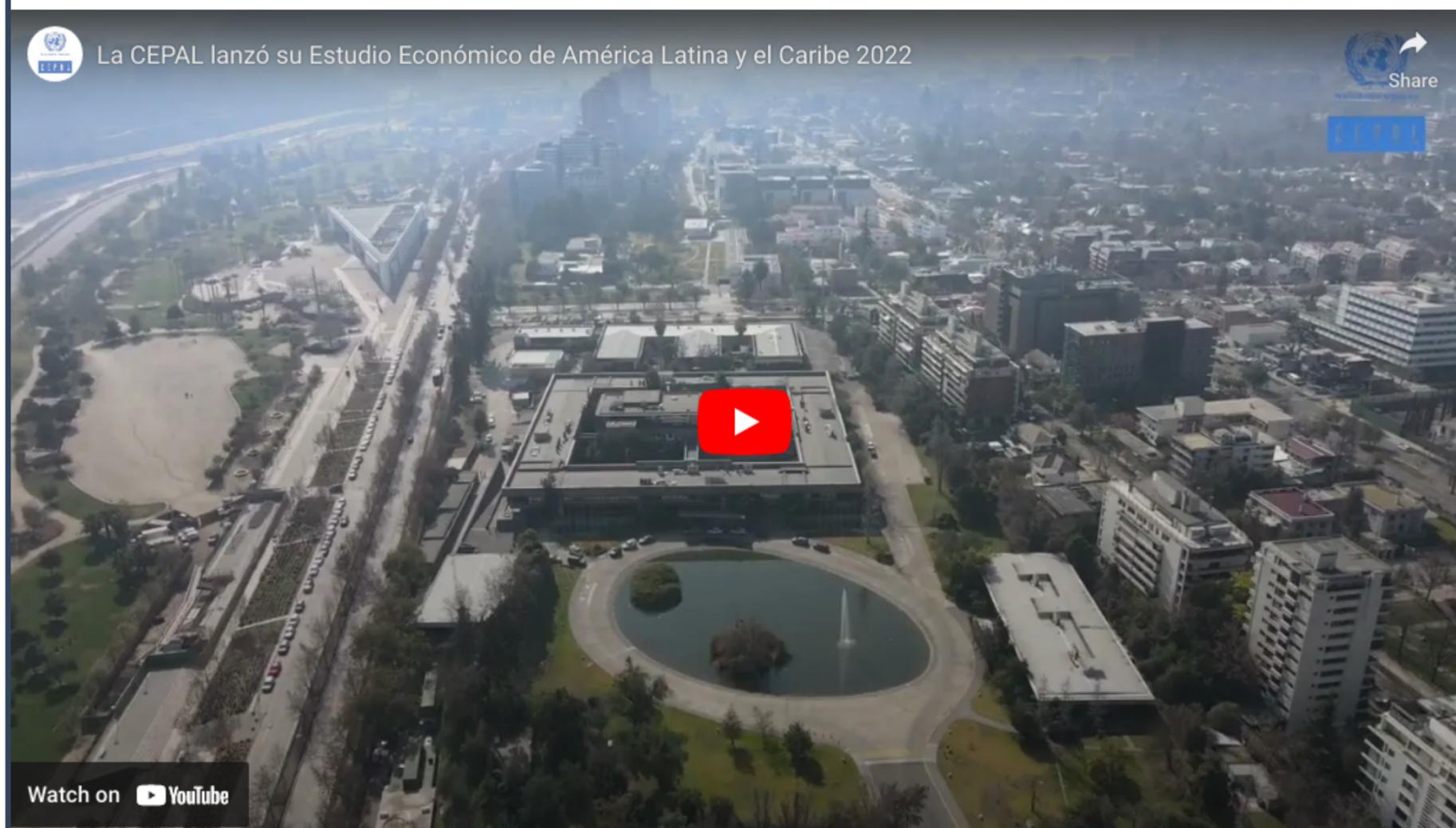
# Crecimiento esperado LATAM

## Banco Mundial - CEPAL

### Previsiones para los países de América Latina y el Caribe

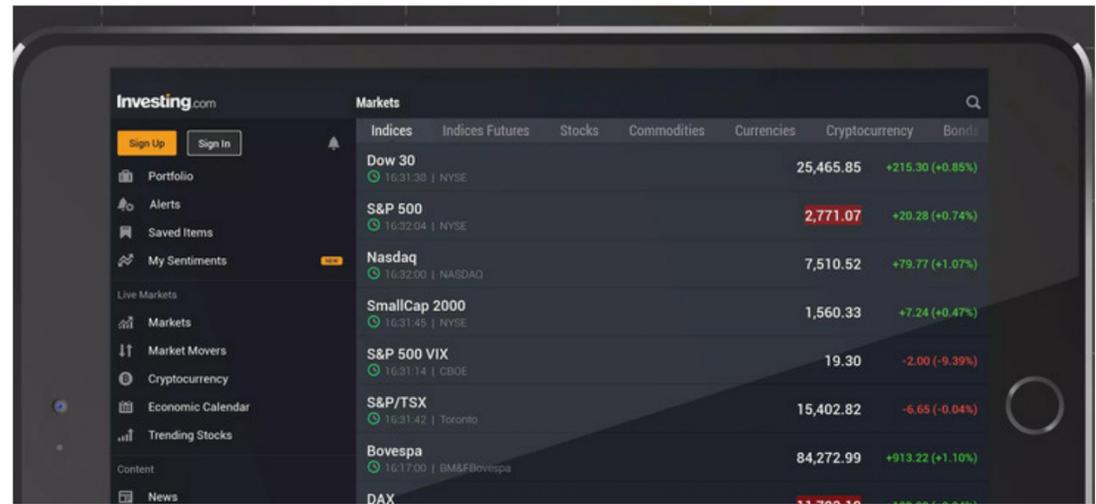
(Variación porcentual anual, salvo que se indique otra cosa)

	2019	2020	2021e	2022f	2023f	2024f
PIB a precios de mercado (USD promedio 2010-19)						
<b>Argentina</b>	-2,0	-9,9	10,3	4,5	2,5	2,5
<b>Bahamas</b>	0,7	-14,5	5,6	6,0	4,1	3,0
<b>Barbados</b>	-1,3	-13,7	1,4	11,2	4,9	3,0
<b>Belice</b>	2,0	-16,7	9,8	5,7	3,4	2,0
<b>Bolivia</b>	2,2	-8,7	6,1	3,9	2,8	2,7
<b>Brasil</b>	1,2	-3,9	4,6	1,5	0,8	2,0
<b>Chile</b>	0,8	-6,0	11,7	1,7	0,8	2,0
<b>Colombia</b>	3,2	-7,0	10,6	5,4	3,2	3,3
<b>Costa Rica</b>	2,4	-4,1	7,6	3,4	3,2	3,2
<b>Dominica</b>	5,5	-11,0	3,7	6,8	5,0	4,6
<b>República Dominicana</b>	5,1	-6,7	12,3	5,0	5,0	5,0
<b>Ecuador</b>	0,0	-7,8	4,4	3,7	3,1	2,9
<b>El Salvador</b>	2,6	-8,0	10,7	2,7	1,9	2,0
<b>Granada</b>	0,7	-13,8	5,3	3,8	3,4	3,1
<b>Guatemala</b>	4,0	-1,8	8,0	3,4	3,4	3,5
<b>Guyana</b>	5,4	43,5	19,9	47,9	34,3	3,8
<b>Haití<sup>a</sup></b>	-1,7	-3,3	-1,8	-0,4	1,4	2,0
<b>Honduras</b>	2,7	-9,0	12,5	3,1	3,6	3,7
<b>Jamaica</b>	0,9	-10,0	4,6	3,2	2,3	1,2
<b>México</b>	-0,2	-8,2	4,8	1,7	1,9	2,0
<b>Nicaragua</b>	-3,8	-1,8	10,3	2,9	2,3	2,5
<b>Panamá</b>	3,0	-17,9	15,3	6,3	5,0	5,0
<b>Paraguay</b>	-0,4	-0,8	4,2	0,7	4,7	3,8
<b>Perú</b>	2,2	-11,0	13,3	3,1	2,9	3,0
<b>Santa Lucía</b>	-0,1	-20,4	6,6	6,4	5,2	3,3
<b>San Vicente y las Granadinas</b>	0,4	-5,3	-2,8	3,7	6,4	3,2
<b>Suriname</b>	1,1	-15,9	-3,5	1,8	2,1	2,7



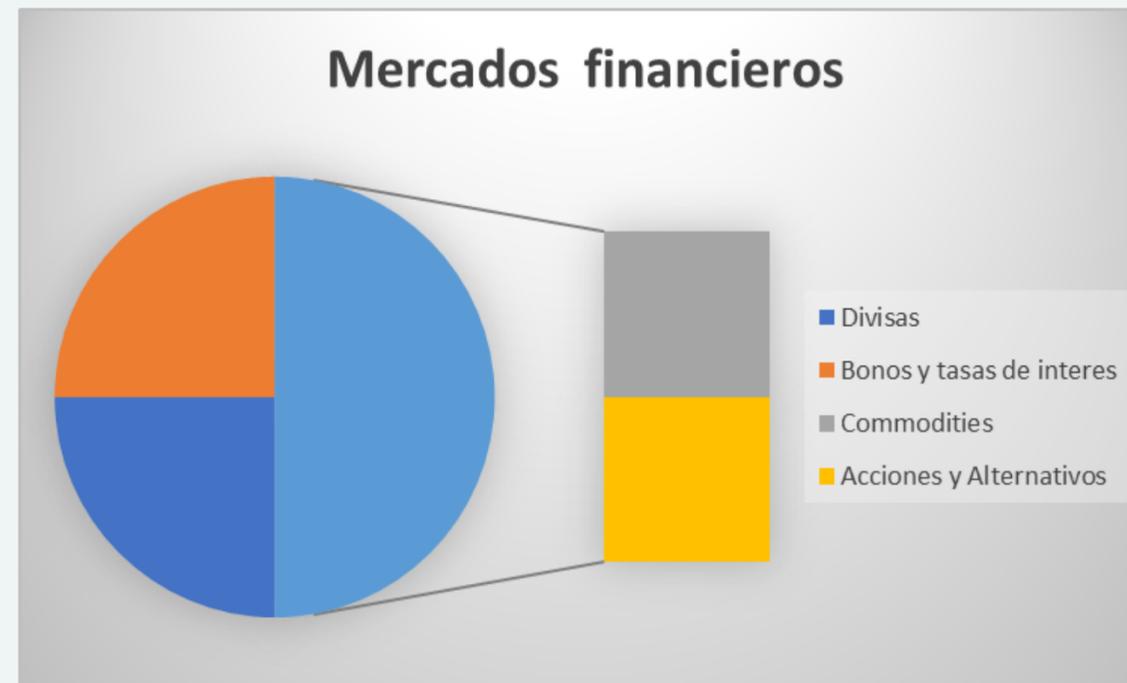


# Planeación Financiera



# Mercados Financieros

---



- Los activos mas representativos de los mercados financieros se clasifican en 4 categorías: Divisas, Bonos y Renta Fija, Commodities, y Acciones y alternativos.
- Los mercados globales permiten la combinación de diferentes tipos de activos en uno o varios portafolios.
- En algunos activos se aprecia una correlación en su comportamiento entre mercados y en otros activos dicha correlación no se define claramente y depende de coyunturas locales o internacionales .
- Las plataformas electrónicas cada vez mas desarrolladas, permiten la integración entre inversionistas locales y mercados internacionales y profundizan comportamientos homogéneos con información en línea y de fácil acceso para los inversionistas.

# Mercado de divisas

## Foreing Exchange FX

Uno de los mercados más grandes y desarrollados en el entorno financiero global



### Mercado Mayorista:

- Negociación entre entidades financieras
- Negociación entre entidades financieras y empresas o instituciones

### Mercado de Monedas:

- Operaciones de cambio de billetes físicos que se realiza en entidades financieras o casas de cambio.
- Compra o venta de moneda física para viajes o transitar en otros países

# Factores que determinan el valor de una divisa



# El valor de la divisa

---

Nomenclatura y manejo de  
divisas  
ISO 4217

Moneda Base

EUR

USD

Moneda Cotizada

Lectura



USDEUR

Euros por 1 dolar

EURUSD

Dolares por 1 euro

# Clasificación de las divisas

## G10

- USD Dolar
- EUR
- GBP
- JYP
- CHF
- CAD
- AUD
- NZD

## ORIENTE MEDIO

- ILS Shekei Israel
- SAR Riad Saudi
- EGP Libra Egipto
- CNH
- HKD

## EMERGENTES

- MXN
- ZAR Rand Sudafricano
- RUB Rublo Ruso
- PLN Esloti Polaco
- CZK Corona Checa
- HUF Florin Hungaro

## COMMODITY

- CAD
- AUD
- BRL
- COP
- PEN
- CLP

# Función del mercado

Fijar los precios de unas monedas con respecto a otras (pares de divisas)

Permitir el desarrollo de coberturas cambiarias o de riesgo cambiario

- Tener relaciones de intercambio
- Conector de mercados financieros. Compensación y liquidación

Financiar el comercio internacional

- Permitir el intercambio de fondos entre países

# Nomenclatura y manejo de divisas

Principales divisas	
Dos primeras letras identifican país, última nombre divisa	USD
	EUR
	JPY
	CNY
	GBP

Otras divisas más relevantes	
Divisas que aportan a la dinámica mundial de intercambio	HKD
	CHF
	KWR
	AUD

DYX	
Este índice mide el valor del USD con relación a una canasta de divisas	EUR
	JPY
	GBP
	CAD
	CHF
SEK	

Divisas Latam y Canadá	
Divisas de América latina y Canadá	CAD
	MXN
	CRC
	COP
	CLP
	PEN
	BRL
	ARS
	PYG

# Divisas de referencia

Resumen USD/EUR i



Último cierre	1,0201	Compra	1,0203	Rango día	1,0158 - 1,0253
Apertura	1,0202	Venta	1,0207	52 semanas	0,8552 - 1,0487
Var. en un año	18,07%				

## Euro por Dólar

Resumen USD/JPY i



Último cierre	144,75	Compra	144,53	Rango día	144,16 - 145,21
Apertura	144,67	Venta	144,54	52 semanas	110,82 - 145,91
Var. en un año	30,35%				

## Yen por Dólar

Resumen USD/CNY i



Último cierre	7,116	Compra	7,115	Rango día	7,116 - 7,1161
Apertura	7,125	Venta	7,117	52 semanas	6,3046 - 7,2506
Var. en un año	10,41%				

## Yuan por Dólar

Resumen USD/GBP i



Último cierre	0,8957	Compra	0,8875	Rango día	0,8825 - 0,9021
Apertura	0,8957	Venta	0,8876	52 semanas	0,7228 - 0,963
Var. en un año	21,49%				

## Libra por Dólar

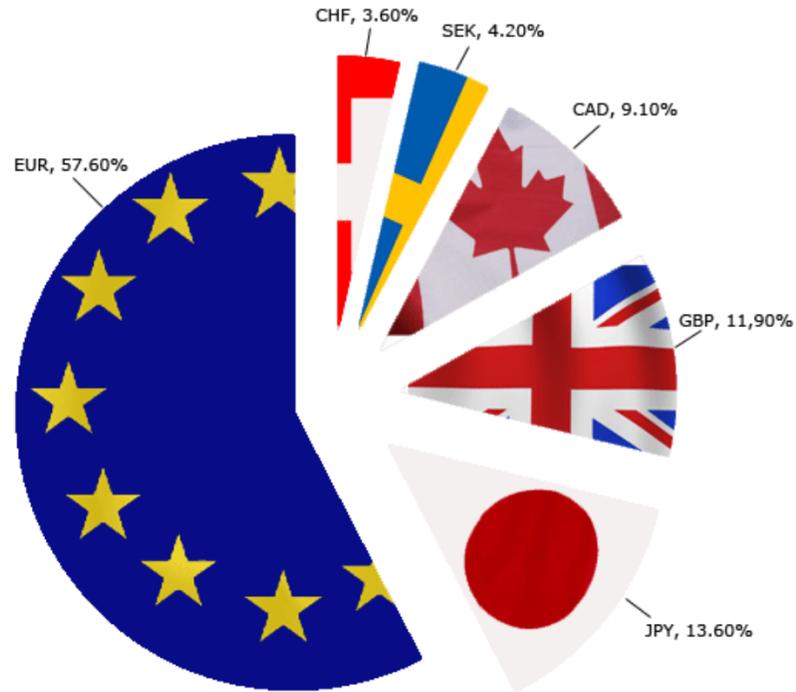
# Divisas de referencia



Moneda por Dólar	Dólar por Moneda
USDEUR	EURUSD
USDJPY	JPYUSD
USDCNY	CNYUSD
UDSGBP	GBPUSD



# Índice DXY



DXY	
Este índice mide el valor del USD con relación a una canasta de divisas	EURUSD
	JPYUSD
	GBPUSD
	CADUSD
	CHFUSD
	SEKUSD



# Otras divisas



Comparativo relación intercambio	
Devaluación o revaluación	USDHKD
	USDCHF
	USDKRX
	USDAUD

## Dólar de Hong Kong por Dólar



## Franco Suizo por Dólar



# Divisas Latam y Canadá



Divisas Latam y Canadá	
Relación de intercambio	USDCAD
	USDMXN
	USDCRC
	USDCOP
	USDCLP
	USDPEN
	USDBRL
	USDARS
USDPYG	



# Bonos y tasas de interés

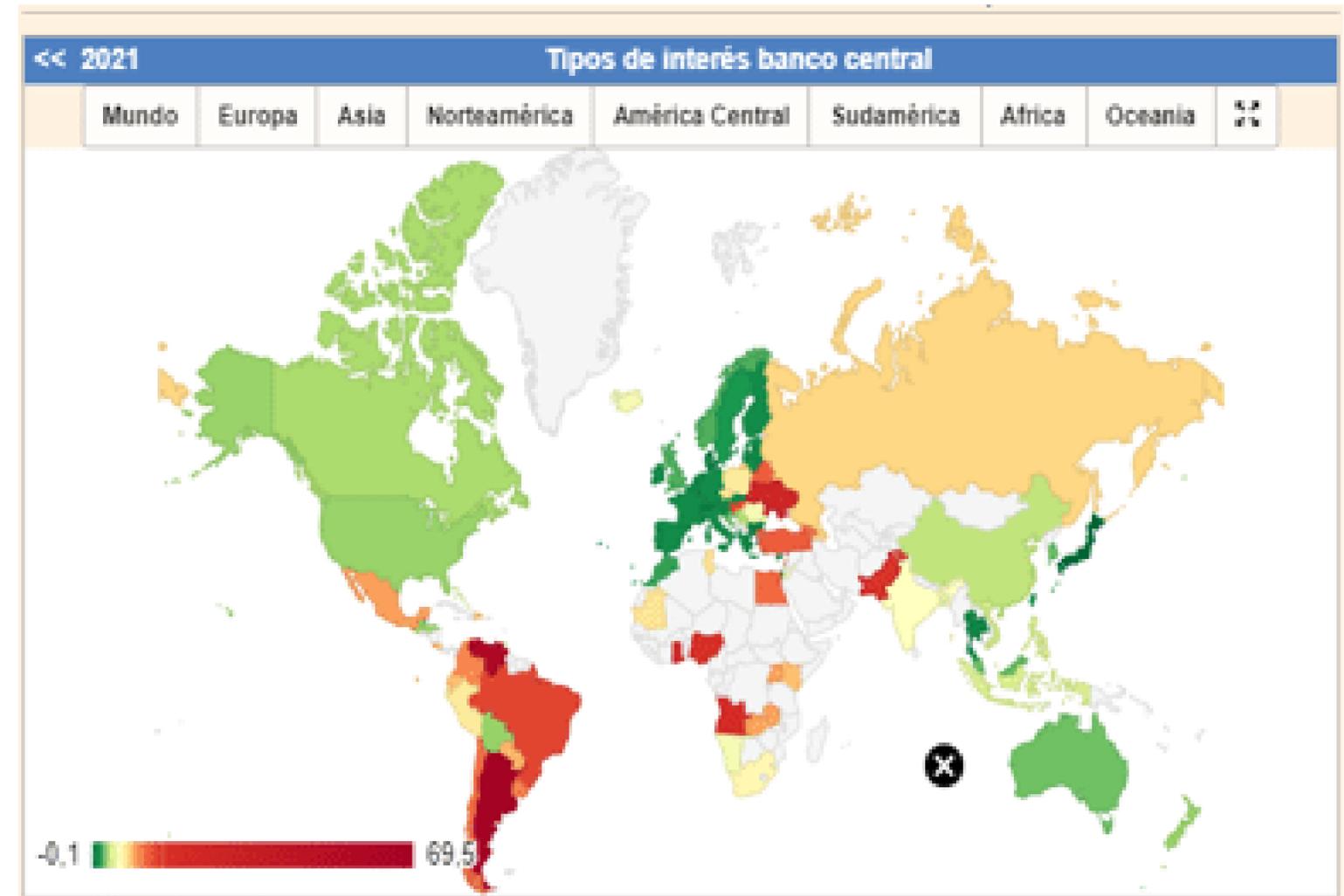


*Las tasas de interés reflejan la coyuntura de los mercados financieros*

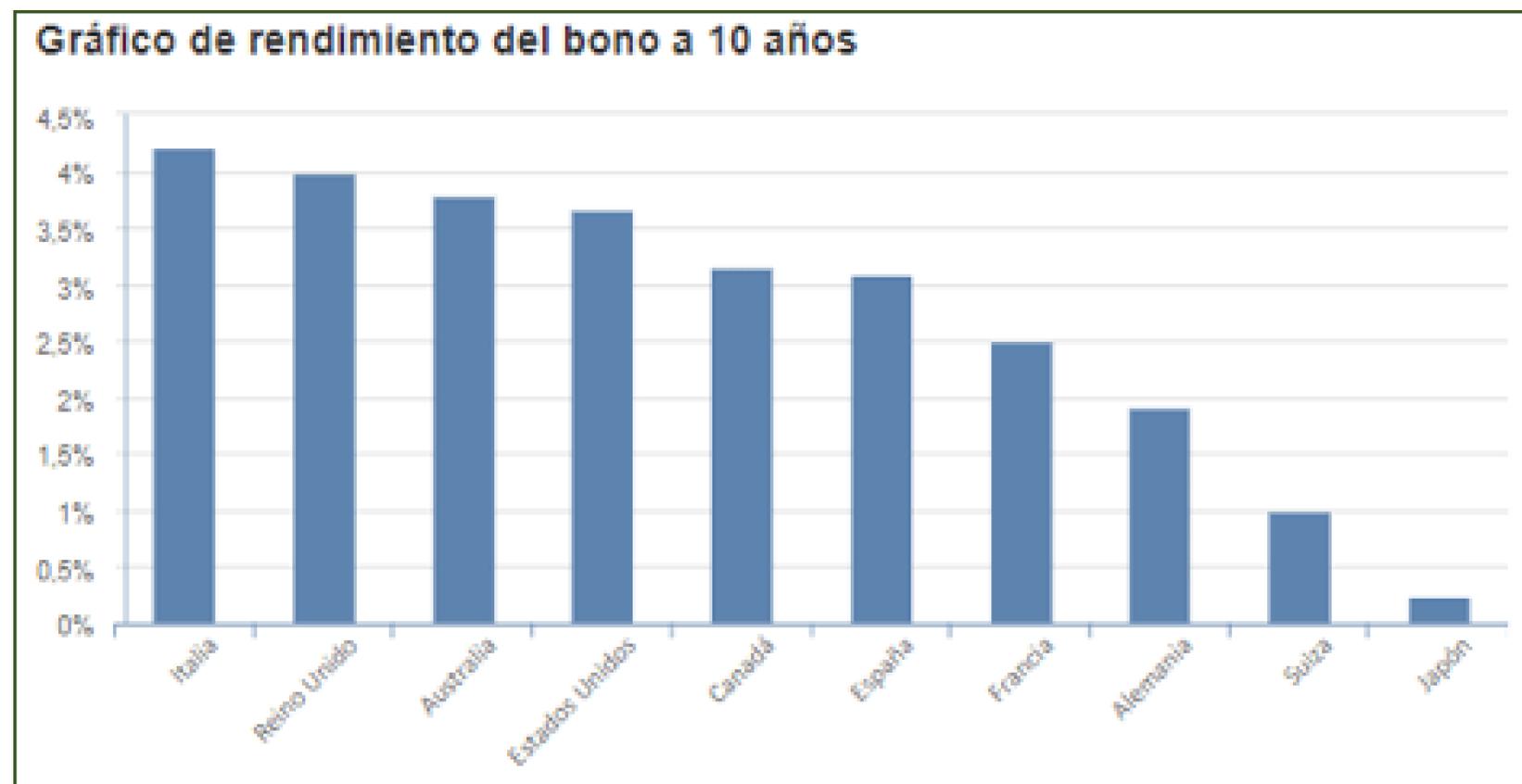
- Calificadoras de riesgo
- Tasa Banco Central
- Precio de los activos
- Riesgo país

<< 2021		Comparativa: Tipos de interés banco central	
Países	Fecha	Tipos de interés	
Argentina [+]	11/08/2022	69,50%	
Venezuela [+]	01/08/2022	57,63%	
Ucrania [+]	03/06/2022	25,00%	
Ghana [+]	17/08/2022	22,00%	
Moldavia [+]	04/08/2022	21,50%	
Angola [+]	26/09/2022	19,50%	
Nigeria [+]	28/09/2022	15,50%	
Pakistán [+]	13/07/2022	15,00%	
Brasil [+]	04/08/2022	13,75%	
Hungría [+]	28/09/2022	13,00%	
Bielorrusia [+]	28/02/2022	12,00%	
Turquía [+]	23/09/2022	12,00%	
Egipto [+]	23/05/2022	11,25%	
Georgia [+]	30/03/2022	11,00%	
Chile [+]	07/09/2022	10,75%	
Uruguay [+]	07/10/2022	10,75%	
Armenia [+]	13/09/2022	10,00%	
Colombia [+]	30/09/2022	10,00%	
Líbano [+]	31/12/2009	10,00%	
Uganda [+]	08/10/2022	10,00%	
México [+]	30/09/2022	9,25%	
Zambia [+]	24/11/2021	9,00%	
Costa Rica [+]	15/09/2022	8,50%	
Paraguay [+]	26/09/2022	8,50%	
Ecuador [+]	29/03/2021	8,28%	
República Dominicana [+]	01/10/2022	8,25%	
Kenia [+]	29/09/2022	8,25%	
Azerbaiyán [+]	18/03/2022	7,75%	
Rusia [+]	19/09/2022	7,50%	
Túnez [+]	06/10/2022	7,25%	
Chequia [+]	23/06/2022	7,00%	
Mauritania [+]	08/08/2022	7,00%	
Mali [+]	01/01/2010	7,00%	

# Tasa de intervención de los Bancos Centrales



# Bonos 10 años



Rendimiento bonos del Estado a 10 años					
Países	Fecha	Rendimiento	Var.	Var. Mes	Var. Año
México [+]	07/10/2022	10,03%	-0,01	0,62	2,51
India [+]	07/10/2022	7,46%	0,01	0,28	1,19
Grecia [+]	07/10/2022	4,81%	0,03	0,68	3,94
Italia [+]	07/10/2022	4,71%	0,19	0,88	3,86
Reino Unido [+]	07/10/2022	4,30%	0,07	1,27	3,22
Nueva Zelanda [+]	07/10/2022	4,30%	0,12	0,20	2,28
Australia [+]	07/10/2022	3,91%	0,05	0,26	2,32
Estados Unidos [+]	07/10/2022	3,88%	0,04	0,60	2,29
Noruega [+]	07/10/2022	3,46%	0,00	0,10	1,81
Canadá [+]	07/10/2022	3,41%	0,07	0,24	1,84
España [+]	07/10/2022	3,38%	0,09	0,67	2,92
Portugal [+]	07/10/2022	3,29%	0,12	0,67	2,93
Austria [+]	07/10/2022	2,87%	0,11	0,70	2,83
Bélgica [+]	07/10/2022	2,85%	0,09	0,67	2,72
Finlandia [+]	07/10/2022	2,84%	0,09	0,82	2,98
Francia [+]	07/10/2022	2,79%	0,10	0,66	2,63
Irlanda [+]	07/10/2022	2,74%	0,12	0,59	2,53
Países Bajos [+]	07/10/2022	2,52%	0,10	0,64	2,57
Alemania [+]	07/10/2022	2,19%	0,10	0,63	2,38
Suiza [+]	07/10/2022	1,33%	0,14	0,46	1,47
Japón [+]	07/10/2022	0,24%	0	0	0,17
Suecia [+]	10/11/2021	0,21%	0,00	-0,16	0,15
Dinamarca [+]	10/11/2021	-0,06%	0,00	-0,18	0,32

# Tasas de interés - Curvas de rendimientos

Estados Unidos »

Curva de rendimiento



Curva corta

Curva media

Curva larga

Nombre	Rendimiento	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
EE.UU. 1M	2,7585	2,7380	2,7790	2,7430	+0,0210	+0,75%	18:36:36
EE.UU. 3M	3,2540	3,2830	3,3130	3,2490	-0,0290	-0,88%	20:47:15
EE.UU. 6M	3,9340	3,9240	3,9870	3,9180	+0,0100	+0,25%	20:29:12
EE.UU. 1A	3,9753	3,9970	4,0400	3,9590	-0,0220	-0,54%	20:17:49
EE.UU. 2A	4,0969	4,2090	4,2400	4,0310	-0,1120	-2,66%	20:50:00
EE.UU. 3A	4,1046	4,2390	4,2620	4,0190	-0,1340	-3,17%	20:49:01
EE.UU. 5A	3,8799	4,0410	4,0740	3,7870	-0,1610	-3,99%	20:49:55
EE.UU. 7A	3,7698	3,9460	3,9690	3,6810	-0,1760	-4,47%	20:49:40
EE.UU. 10A	3,649	3,804	3,819	3,568	-0,155	-4,09%	20:50:00
U.S. 20Y	3,9929	4,0710	4,0890	3,9280	-0,0780	-1,92%	20:49:55
EE.UU. 30A	3,710	3,764	3,777	3,638	-0,054	-1,45%	20:49:54

# Tasas de interés, mercado americano - Treasury Bill

Resumen de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 3 meses



Último cierre	3,253	Precio	3,2125	Cupón	0,0000
Rango día	3,249 - 3,243	Precio de apertura	3,2325	Fecha de vto.	29 DEC 2022
52 semanas	3,235 - 3,255	Rango del Precio	3,1800 - 3,2425	Var. en un año	8,519,74%

Resumen de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 1 año



Último cierre	3,957	Precio	3,9350	Cupón	0,0000
Rango día	3,959 - 4,04	Precio de apertura	3,9375	Fecha de vto.	07 SEP 2023
52 semanas	3,979 - 4,187	Rango del Precio	3,9000 - 3,9750	Var. en un año	5,003,67%

Resumen de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 5 años



Último cierre	4,041	Precio	100,3800	Cupón	4,1250
Rango día	3,787 - 4,074	Precio de apertura	100,2700	Fecha de vto.	30 SEP 2027
52 semanas	3,82 - 4,201	Rango del Precio	100,3300 - 101,5200	Var. en un año	334,52%

Resumen de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 7 años



Último cierre	3,946	Precio	99,5700	Cupón	3,8750
Rango día	3,681 - 3,959	Precio de apertura	99,4600	Fecha de vto.	30 SEP 2029
52 semanas	1,348 - 4,183	Rango del Precio	99,4300 - 101,1900	Var. en un año	213,4%

# Tasas de interés, mercado americano - Treasury N/b

Resumen de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 10 años



Último cierre	3,804	Precio	91,390	Cupón	
Rango día	3,568 - 3,819	Precio de apertura	91,330	Fecha de vto.	15 A
52 semanas	1,335 - 4,019	Rango del Precio	91,280 - 93,250	Var. en un año	1

Resumen de rentabilidad sobre el bono Estados Unidos 30 años



Último cierre	3,764	Precio	86,360	Cupón	3,000
Rango día	3,638 - 3,777	Precio de apertura	86,300	Fecha de vto.	15 AUG 2052
52 semanas	1,667 - 3,905	Rango del Precio	86,160 - 88,440	Var. en un año	84,6%

# Tasas de interés y bonos de otros países

## Colombia -

### Curva de rendimiento



Nombre	Rendimiento	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Colombia 2Y	10,179	10,179	10,179	10,179	+0,00	+0,00%	13:06
Colombia 4A	12,285	12,430	12,335	12,220	-0,165	-1,33%	18:28:25
Colombia 5A	12,415	12,575	12,500	12,415	-0,160	-1,27%	17:54:24
Colombia 10A	12,673	12,789	12,690	12,663	-0,116	-0,91%	18:58:40
Colombia 15A	12,686	12,750	12,749	12,666	-0,084	-0,66%	18:08:15

## Perú -

### Curva de rendimiento

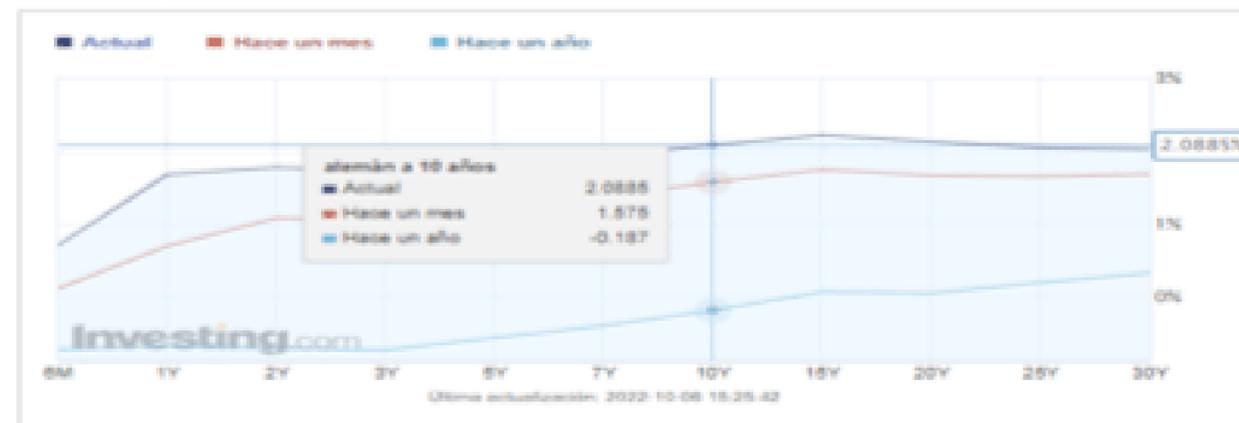


Nombre	Rendimiento	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Peru 2Y	6,670	6,670	6,670	6,670	+0,000	+0,00%	01/10
Perú 5A	7,159	7,159	7,159	7,159	+0,000	+0,00%	01/10
Peru 10Y	8,807	8,807	8,807	8,807	+0,000	+0,00%	01/10
Perú 15A	8,949	8,949	8,949	8,949	+0,000	+0,00%	01/10
Perú 20A	8,855	8,855	8,855	8,855	+0,000	+0,00%	01/10
Perú 30A	8,770	8,770	8,770	8,770	0,000	0,00%	01/10

# Tasas de interés y bonos de referencia de otros países

## Alemania -

Curva de rendimiento



Nombre :	Rendimiento	Anterior	Máximo	Mínimo	Var. :	% Var. :	Hora :
🇩🇪 alemán a 3 meses	0,746	0,753	0,746	0,746	-0,008	-1,00%	07:55:28 🔄
🇩🇪 alemán a 6 meses	0,709	0,717	0,709	0,709	+0,008	+1,12%	07:55:28 🔄
🇩🇪 alemán a 9 meses	1,467	1,497	1,532	1,497	-0,030	-1,97%	16:37:20 🔄
🇩🇪 alemán a 1 año	1,682	1,692	1,761	1,625	+0,010	+0,59%	16:38:27 🔄
🇩🇪 alemán a 2 años	1,786	1,782	1,807	1,666	+0,003	+0,14%	21:59:48 🔄
🇩🇪 alemán a 3 años	1,747	1,758	1,775	1,619	-0,012	-0,65%	21:59:48 🔄
🇩🇪 alemán a 4 años	1,786	1,785	1,810	1,667	+0,001	+0,06%	21:59:48 🔄
🇩🇪 alemán a 5 años	1,953	1,948	1,978	1,842	+0,005	+0,26%	21:59:48 🔄
🇩🇪 alemán a 6 años <sup>5*</sup>	1,926	1,914	1,944	1,802	+0,012	+0,63%	18:15:40 🔄
🇩🇪 alemán a 7 años	1,962	1,953	2,001	1,852	+0,010	+0,49%	18:54:48 🔄
🇩🇪 alemán a 8 años	1,975	1,966	1,999	1,877	+0,009	+0,46%	21:59:48 🔄
🇩🇪 alemán a 9 años	2,000	1,993	2,024	1,908	+0,007	+0,35%	21:59:48 🔄
🇩🇪 alemán a 10 años	2,0825	2,0800	2,1180	2,0040	+0,0125	+0,60%	21:59:48 🔄

## Brasil -

Curva de rendimiento



Nombre :	Rendimiento	Anterior	Máximo	Mínimo	Var. :	% Var. :	Hora :
🇧🇷 Brasil 3M	14,667	13,730	13,732	13,720	+0,000	+0,00%	30/09 🔄
🇧🇷 Brasil 6M	14,392	13,680	13,690	13,680	+0,000	+0,00%	30/09 🔄
🇧🇷 Brasil 9M	14,122	13,675	13,660	13,660	+0,447	+3,27%	17:17:01 🔄
🇧🇷 Brasil 1A	13,731	13,540	13,540	13,505	+0,191	+1,41%	17:17:01 🔄
🇧🇷 Brasil 2A	11,462	12,145	12,030	12,030	-0,683	-5,62%	17:17:01 🔄
🇧🇷 Brasil 3A	11,604	11,780	11,920	11,640	-0,176	-1,49%	17:17:01 🔄
🇧🇷 Brasil 5A	11,456	11,790	11,930	11,505	-0,334	-2,83%	17:17:01 🔄
🇧🇷 Brasil 8A	11,608	11,945	12,100	11,655	-0,336	-2,82%	17:17:01 🔄
🇧🇷 Brasil 10A	11,663	12,000	12,165	11,710	-0,337	-2,81%	17:17:01 🔄

# Riesgo país

Se mide como la diferencia en terminos de tasa de interés para los bonos de 10 años. la comparación en el caso europeo se hace contra el bono Alemán. En América latina se hace contra el bono de 10 años del mercado de EEUU.

Pais :	Rendimiento :	Máximo	Mínimo	Var. :	% Var. :	Vs. Bund :	Vs. T-Note :	Hora :
Alemania	1,9120	2,1550	1,8840	+0,0180	+0,95%	0,0	-173,9	18:59:49
Australia	3,795	3,940	3,743	-0,128	-3,26%	188,3	14,4	19:50:47
Austria	2,608	2,682	2,604	-0,004	-0,13%	69,6	-104,3	19:14:46
Bangladés	8,270	8,270	8,215	-0,000	0,00%	635,6	461,9	07:00:00
Bélgica	2,572	2,630	2,538	+0,031	+1,20%	66,0	-107,9	21:59:45
Brasil	11,663	12,165	11,710	-0,337	-2,81%	975,1	801,2	17:17:01
Bulgaria	4,807	5,000	5,000	+1,807	+60,23%	289,5	115,6	10:04:01
Canadá	3,156	3,194	3,047	-0,014	-0,43%	124,4	-49,5	22:16:35
Chile	7,050	7,050	7,050	0,000	0,00%	513,8	339,9	30:09
China	2,764	2,760	2,750	-0,018	-0,65%	85,2	-88,7	19:33:01
Chipre	3,801	4,069	3,884	-0,120	-3,06%	188,9	15,0	18:27:14
Colombia	12,665	12,690	12,654	-0,124	-0,97%	1,075,3	901,4	19:51:35
Corea del Sur	4,082	4,192	4,082	-0,027	-0,66%	217,0	43,1	18:54:42
Croacia	4,042	4,082	4,082	+0,040	+0,98%	213,0	39,1	09:40:18
Egipto	18,773	18,360	18,310	+0,463	+2,53%	1,686,1	1,512,2	19:39:11
Eslovaquia	3,10	3,42	3,15	-0,07	-2,08%	119,3	-54,6	18:13:57
Eslovenia	3,066	3,378	3,092	-0,028	-0,89%	115,3	-58,6	18:05:49
España	3,089	3,353	3,063	+0,022	+0,72%	117,7	-56,2	18:54:58
Estados Unidos	3,651	3,819	3,568	-0,153	-4,03%	173,9	0,0	22:09:54
Filipinas	7,051	6,956	6,956	0,095	1,37%	513,9	340,0	15:02:01
Finlandia	2,587	2,839	2,560	+0,015	+0,58%	67,5	-109,4	18:59:49
Francia	2,504	2,774	2,484	+0,014	+0,56%	59,2	-114,7	19:10:19
Grecia	4,766	4,939	4,748	-0,070	-1,45%	285,4	111,5	19:40:39
Holanda	2,236	2,478	2,209	+0,013	+0,58%	32,4	-141,5	18:59:50
Hong Kong	3,627	3,694	3,690	+0,063	+1,71%	171,5	-2,4	14:59:02
Hungría	9,850	10,000	10,000	-0,150	-1,50%	793,8	619,9	14:12:35
India	7,468	7,470	7,403	+0,070	+0,90%	555,6	381,7	15:52:06

# Commodities



Energia	
WTI	CL1
BRENT	CO1
GASOLINA	XB1
GAS NATURAL	NG1
CARBON	MO1



Metales preciosos e industriales	
ORO	GC1
PLATA	SI1
COBRE	HG1
PALADIO	PAU1
PLATINO	PLV1

Agricultura					
MAIZ	C 1:COM	CAFE	KC1:COM	SOYA	S 1:COM
TRIGO	W 1:COM	MADERA	LB1:COM	HARINA DE SOYA	SM1:COM
CACAO	CC1:COM	AZUCAR	SB1:COM	ACEITE DE SOYA	BO1:COM
ALGODON	CT1:COM	AVENA	O 1:COM	CAUCHO	JN1:COM
CANOLA	RS1:COM	ARROZ	RR1:COM	GANADO VIVO	LC1:COM
				GANADO ENGORDE	FC1:COM



# Commodities de energía

Energía	
WTI	CL1
BRENT	CO1
GASOLINA	XB1
GAS NATURAL	NG1
CARBON	MO1



Resumen Futuros petróleo crudo WTI



Último cierre	79,49	Mes	Nov 22	Tamaño del tick	0,01
Apertura	81,06	Tamaño contrato	1.000 barriles	Valor del tick	10
Rango día	81,06 - 84,53	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	T
52 semanas	82,43 - 136,5	Día de vencimiento	19.10.2022	Valor del punto	1 = \$1000
Var. en un año	7,91%	Último rollover	17.09.2022	Meses	FGHUKMNGUYKZ

Resumen Futuros petróleo Brent



Último cierre	85,14	Mes	Dic 22	Tamaño del tick	0,01
Apertura	87,93	Tamaño contrato	1.000 barriles	Valor del tick	10
Rango día	87,11 - 89,78	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	B
52 semanas	65,72 - 139,13	Día de vencimiento	29.11.2022	Valor del punto	1 = \$1000
Var. en un año	7,91%	Último rollover	17.09.2022	Meses	FGHUKMNGUYKZ

# Commodities de metales

## Metales preciosos e industriales

ORO	GC1
PLATA	SI1
COBRE	HG1
PALADIO	PAU1
PLATINO	PLV1



### Resumen Futuros oro



Último cierre	1.707,8	Mes	Dic 22	Tamaño del tick	0,1
Apertura	1.671,45	Tamaño contrato	100 onzas troy	Valor del tick	10
Rango día	1.666,5 - 1.710,4	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	ZG
52 semanas	1.622,2 - 2.078,8	Día de vencimiento	27.12.2022	Valor del punto	1 = \$100
Var. en un año	-4,63%	Último rollover	30.07.2022	Meses	GJMQVZ

### Resumen Futuros plata



Último cierre	20,76	Mes	Dic 22	Tamaño del tick	0,001
Apertura	19,195	Tamaño contrato	5.000 onzas troy	Valor del tick	5
Rango día	18,98 - 20,78	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	ZI
52 semanas	17,4 - 27,495	Día de vencimiento	27.12.2022	Valor del punto	1 = \$5000
Var. en un año	-14,65%	Último rollover	27.08.2022	Meses	SIKUNZ

# Commodities de agricultura

## Agricultura

MAIZ	C 1:COM	CAFE	KC1:COM	SOYA	S 1:COM
TRIGO	W 1:COM	MADERA	LB1:COM	HARINA DE SOYA	SM1:COM
CACAO	CC1:COM	AZUCAR	SB1:COM	ACEITE DE SOYA	BO1:COM
ALGODON	CT1:COM	AVENA	O 1:COM	CAUCHO	JN1:COM
CANOLA	RS1:COM	ARROZ	RR1:COM	GANADO VIVO	LC1:COM
				GANADO ENGORDE	FC1:COM

### Resumen Futuros azúcar N°5 Londres



Último cierre	524,9	Mes	Dic 22	Tamaño del tick	0,1
Apertura	531,9	Tamaño contrato	50 toneladas	Valor del tick	5
Rango día	529 - 532	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	W
52 semanas	477,6 - 633	Día de vencimiento	14.11.2023	Valor del punto	1 = \$50
Var. en un año	9,48%	Último rollover	28.09.2018	Meses	18000Z

### Resumen Futuros maíz EE.UU.



Último cierre	677	Mes	Dic 22	Tamaño del tick	0,0025
Apertura	685,12	Tamaño contrato	5.000 bushels	Valor del tick	12,5
Rango día	672,5 - 687,5	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	ZC (C)
52 semanas	506,75 - 827	Día de vencimiento	13.12.2022	Valor del punto	1 = \$50
Var. en un año	26,87%	Último rollover	27.08.2022	Meses	HKNUZ

### Resumen Futuros café C EE.UU.

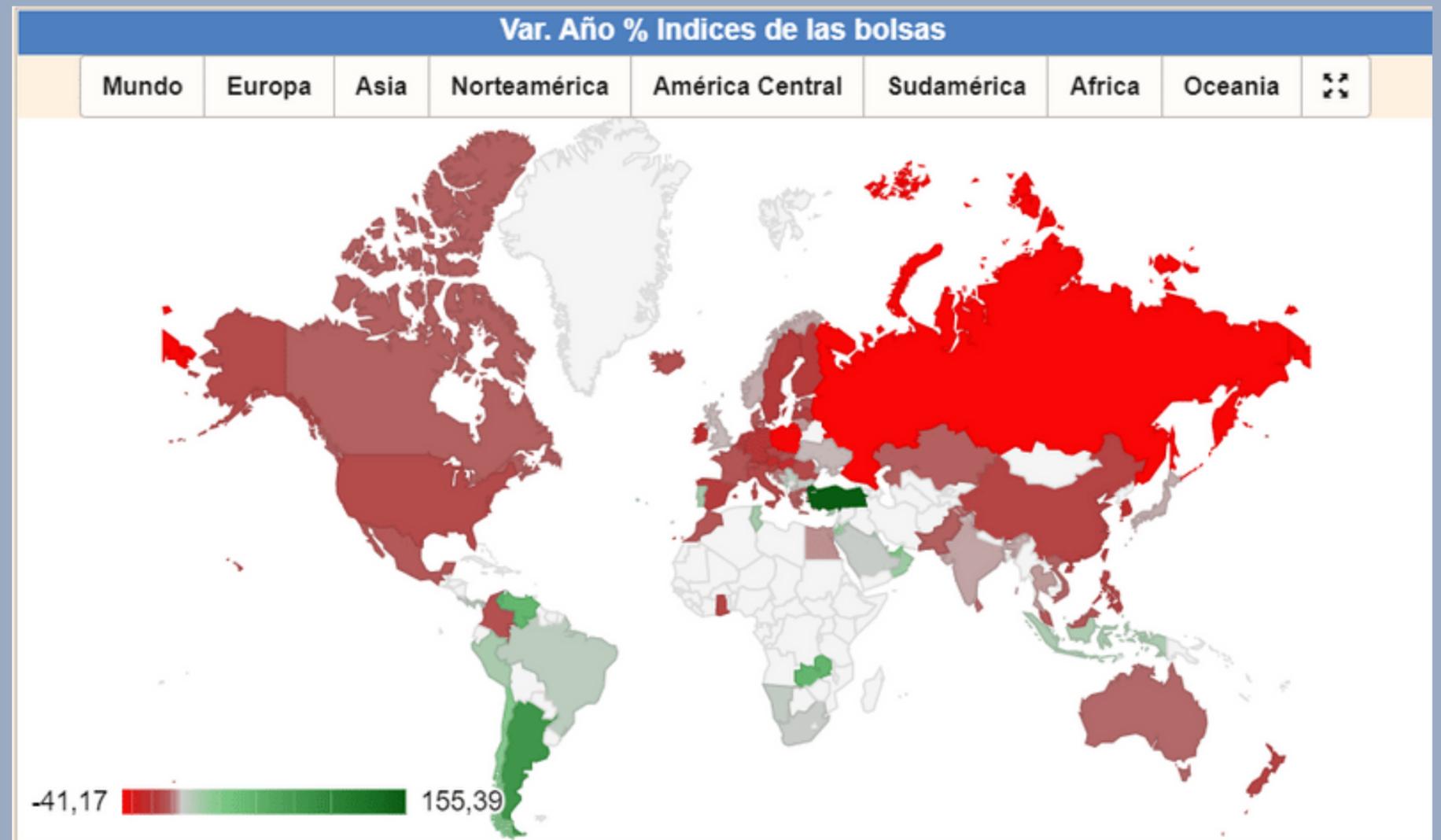


Último cierre	215,55	Mes	Dic 22	Tamaño del tick	0,05
Apertura	221,32	Tamaño contrato	37.500 libras	Valor del tick	18,75
Rango día	214,6 - 222,65	Clase de liquidación	Físico	Símbolo base	MC
52 semanas	194,35 - 260,45	Día de vencimiento	18.12.2022	Valor del punto	1 = \$75
Var. en un año	6,81%	Último rollover	20.08.2022	Meses	18000Z

# Mercados de renta variable (acciones y alternativos)

Uno de los mercados que recoge en tiempo real la temperatura política y económica de los países

Acción	Cantidad	Volumen	Precio Cierre	Variación
ECOPETROL	4.742.315	11.291.035.534,00	2.365,00	-0,30% ▼
PFBCOLOM	226.473	6.771.936.240,00	30.020,00	-1,90% ▼
ISA	68.061	1.188.972.800,00	17.400,00	-0,51% ▼
BCOLOMBIA	28.241	971.404.330,00	34.560,00	-0,95% ▼
PFAVAL	916.432	541.811.520,80	597,90	-2,62% ▼
SDGEB	192.432	320.026.015,00	1.711,00	0,00% ►
ELCONDOR	179.225	213.940.150,00	1.195,00	-0,42% ▼
GEB	95.571	183.429.602,00	1.910,00	-1,80% ▼
PFCORFICOL	12.304	178.022.900,00	14.400,00	-1,37% ▼
TERPEL	20.938	170.940.230,00	8.100,00	-1,10% ▼
CEMARGOS	39.025	133.719.782,00	3.450,00	-0,58% ▼
CNEC	18.220	129.409.865,00	7.090,00	-0,91% ▼
PEI	2.784	111.556.010,00	40.600,00	0,00% ►



# Acciones americanas

## Resumen AAPL



Último cierre	138,2	Rango día	137,68 - 143,07	Ingresos	387,54B
Apertura	138,21	52 semanas	129,04 - 182,94	BPA	6,1
Volumen	113.578.811	Cap. mercado	2,29T	Dividendo	0,92 (0,67%)
Vol. promedio (3m)	79.184.598	PER	22,87	Beta	1,23
Var. en un año	-3,12%	Acc. en circulación	16.070.752.000	Fecha próx. resultados	26 oct 2022

Dow Jones Industrial Average ▼

Precio

Ejecución

Técnico

Fundamental

Nombre	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Vol.	Hora
<span>🇺🇸</span> Apple	142,45	143,07	137,68	+4,25	+3,08%	113,58M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Intel	26,97	27,25	26,07	+1,20	+4,66%	44,02M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Microsoft	240,74	241,61	234,66	+7,84	+3,37%	28,53M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Cisco	41,29	41,53	40,47	+1,29	+3,23%	22,15M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Verizon	39,16	39,37	38,38	+1,19	+3,13%	21,46M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Nike	85,40	86,47	82,22	+2,28	+2,74%	19,06M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Coca-Cola	56,65	56,85	56,06	+0,63	+1,12%	15,65M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> JPMorgan	107,73	108,36	104,46	+3,23	+3,09%	12,02M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Chevron	151,73	152,34	148,30	+8,06	+5,61%	9,46M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Walt Disney	97,13	97,78	94,50	+2,80	+2,97%	9,30M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Merck&Co	87,55	87,90	86,02	+1,43	+1,66%	8,93M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Visa A	181,65	183,36	178,15	+4,00	+2,25%	8,83M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> J&J	163,20	164,38	161,70	-0,16	-0,10%	8,64M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Procter&Gamble	128,51	129,10	126,68	+2,26	+1,79%	8,45M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Walgreens Boots	32,43	32,51	31,29	+1,03	+3,28%	8,33M	21:59:59
<span>🇺🇸</span> Boeing	126,05	127,15	121,02	+4,97	+4,10%	7,87M	21:59:59

# Acciones europeas

DAX ▾

Precio
Ejecución
Técnico
Fundamental

Nombre	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Vol.	Hora
Deutsche Bank AG	7,630	7,687	7,249	-0,016	-0,21%	13,94M	17:35:14
Deutsche Telekom AG	17,856	17,920	17,350	+0,364	+2,08%	5,81M	17:35:47
E.ON SE	8,116	8,168	7,850	+0,220	+2,79%	5,13M	17:37:53
Infineon	23,090	23,140	22,080	+0,380	+1,67%	2,99M	17:37:57
Vonovia	22,73	22,93	21,75	+0,52	+2,34%	2,94M	17:39:58
Deutsche Post	31,605	31,690	30,545	+0,490	+1,57%	2,55M	17:42:27
Daimler	52,990	53,320	51,080	+0,640	+1,22%	2,51M	17:37:43
BASF	40,940	40,955	38,900	+1,340	+3,38%	2,26M	17:35:17
Bayer	47,95	48,09	46,70	+0,54	+1,14%	1,67M	17:35:10
Covestro	30,510	30,520	28,790	+0,970	+3,28%	1,61M	17:35:28

## Resumen BBVA



Último cierre	4,683	Rango día	4,512 - 4,691	Ingresos	11,77B
Apertura	4,568	52 semanas	3,972 - 6,292	BPA	0,888
Volumen	11.498.591	Cap. mercado	26,12B	Dividendo	0,2835 (6,14%)
Vol. promedio (3m)	17.419.280	PER	5,16	Beta	1,85
Var. en un año	-17,98%	Acc. en circulación	5.578.897.854	Fecha próx. resultados	27 oct 2022

# Acciones Latinoamericanas

## Resumen ECO



Último cierre	2.080	Rango día	2.050 - 2.115	Ingresos	107,01T
Apertura	2.078	52 semanas	1.940 - 3.660	BPA	629,47
Volumen	3.932.254	Cap. mercado	85,28T	Dividendo	448,00 (21,60%)
Vol. promedio (3m)	7.130.788	PER	3,80	Beta	1,23
Var. en un año	-25,1%	Acc. en circulación	41.116.694.690	Fecha próx. resultados	31 oct 2022

COLCAP

Precio

Ejecución

Técnico

Fundamental

Nombre	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Vol.	Hora
Aval Acciones y Valores Pref	580,0	590,0	580,0	-3,1	-0,53%	659,65K	30/09
Banco Davivienda Pf	29.990,0	30.000,0	28.220,0	+130,0	+0,44%	41,65K	30/09
Banco De Bogota	28.540,0	28.540,0	28.250,0	+290,0	+1,03%	1,70K	30/09
BanColombia	31.100,0	32.250,0	31.100,0	-780,0	-2,45%	160,88K	30/09
Bancolombia Pf	28.020,0	28.600,0	27.850,0	-270,0	-0,95%	314,01K	30/09
Bolsa De Valores De Colom...	7.710,0	7.710,0	7.710,0	0,0	0,00%	1,28K	30/09
Canacol Energy	6.320,0	6.500,0	6.320,0	-155,0	-2,39%	56,51K	30/09
Celsia	2.813,0	2.850,0	2.813,0	-5,0	-0,18%	87,79K	30/09
Cemargos	3.380,0	3.400,0	3.299,0	+94,0	+2,86%	199,43K	30/09
Cementos Argos Pf	2.280,0	2.280,0	2.280,0	-80,0	-3,39%	11,39K	29/09
Colombiana	16.700,0	16.700,0	16.700,0	-700,0	-4,02%	3,64K	30/09
Corporacion Financiera Col...	13.500,00	14.000,00	13.500,00	-500,00	-3,57%	5,77K	30/09
Ecopetrol	2.074,0	2.115,0	2.050,0	-6,0	-0,29%	3,93M	30/09

Bovespa

Precio

Ejecución

Técnico

Fundamental

Nombre	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Vol.	Hora
3R Petroleum	38,05	38,17	36,73	+2,44	+6,85%	4,34M	22:07:00
ALPARGATAS PN	22,50	22,88	21,89	+1,23	+5,78%	3,37M	22:07:54
AMBEV S/A ON	16,30	16,32	15,53	+0,76	+4,89%	36,93M	22:07:46
Americanas	18,23	18,43	17,29	+1,25	+7,36%	26,02M	22:07:42
Atacadao	20,04	20,12	19,45	+0,71	+3,67%	3,37M	22:07:31
Azul SA Pref	16,39	16,57	14,84	+1,67	+11,35%	12,59M	22:07:30
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	13,88	14,28	13,63	+0,83	+6,36%	87,25M	22:07:51
Banco BTG	26,35	26,56	25,50	+1,54	+6,21%	16,92M	22:07:35

# Selección de activos



El peso importa: ir más allá de la selección de acciones - MSCI  
msci.com

- Valor del activo
- Tamaño de la emisión
- Momento de mercado
- Calidad del activo
- Retorno observado y esperado
- Volatilidad de mercado
- Expectativa de crecimiento
- Liquidez del activo

# Índices de capital de mercado

La Metodología de los Metodos del Mercado Inestable Mundial (GIMI) de MSCI Clasificación de país:

MSCI ACWI & FRONTIER MARKETS INDEX										
MSCI ACWI INDEX						MSCI EMERGING & FRONTIER MARKETS INDEX				
MSCI WORLD INDEX			MSCI EMERGING MARKETS INDEX			MSCI FRONTIER MARKETS INDEX				
DEVELOPED MARKETS			EMERGING MARKETS			FRONTIER MARKETS				
Americas	Europe & Middle East	Pacific	Americas	Europe, Middle East & Africa	Asia	Americas	Europe & CIS	Africa	Middle East	Asia
Canada United States	Austria Belgium Denmark Finland France Germany Ireland Israel Italy Netherlands Norway Portugal Spain Sweden Switzerland United Kingdom	Australia Hong Kong Japan New Zealand Singapore	Brazil Chile Colombia Mexico Peru	Czech Republic Egypt Greece Hungary Poland Qatar Russia South Africa Turkey United Arab Emirates	China India Indonesia Korea Malaysia Pakistan Philippines Taiwan Thailand	Argentina	Croatia Estonia Lithuania Kazakhstan Romania Serbia Slovenia	Kenya Mauritius Morocco Nigeria Tunisia WAEMU <sup>2</sup>	Bahrain Jordan Kuwait Lebanon Oman	Bangladesh Sri Lanka Vietnam
MSCI STANDALONE MARKET INDEXES <sup>1</sup>										
				Saudi Arabia		Jamaica Panama <sup>3</sup> Trinidad & Tobago	Bosnia Herzegovina Bulgaria Ukraine	Botswana Ghana Zimbabwe	Palestine	

# Clasificación de activos financieros

---

- 01 Clasificación en balance
- 02 Disponibilidad del recurso
- 03 Plazo del activo al vencimiento
- 04 Perfil del inversionista
- 05 De acuerdo con normas NIIF 9
- 06 Liquidez (bursatilidad)
- 07 Riesgo de emisor (deuda pública)
- 08 Riesgo de emisor
- 09 Según estrategia de inversión
- 10 Lugar de residencia
- 11 Calificación de riesgo
- 12 Según el derecho que otorgan
- 13 Según la forma de determinar sus rendimientos

# Clasificación en balance

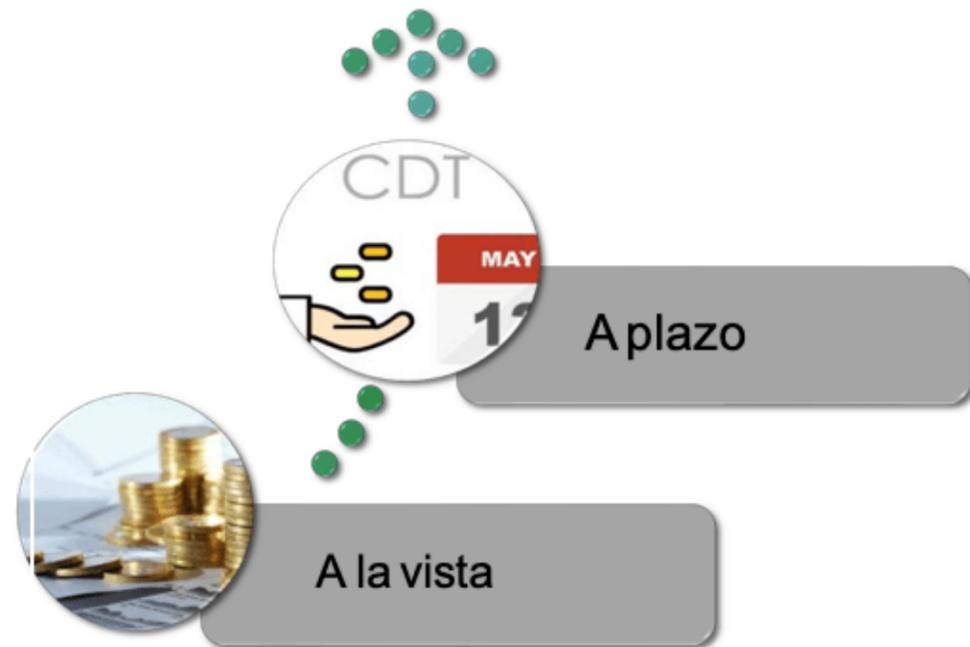
## Activos corrientes - operativos

Los activos financieros de una compañía se pueden clasificar de acuerdo con la capacidad o necesidad operativa del negocio, los activos financieros corrientes hacen parte integral de la operación, caja, bancos, FICs a la vista, facturas y contratos operacionales.

## Activos de largo plazo - estrategicos

Los activos de largo plazo son de alguna manera estratégicos y corresponden a inversiones en otras empresas del grupo, del sector o en empresas de interés estratégico para una empresa o bonos de LP.

# Disponibilidad del recurso



- Al interior de las compañías, es necesario que la unidad financiera se evalúe y realice la selección de activos financieros con los que la empresa pueda atender sus necesidades inmediatas de liquidez, como lo son monedas, cuentas de ahorro, corrientes y FICs a la vista, sin pacto de permanencia.
- Existen otros activos que están definidos mediante contratos y que su vencimiento está asociado a un plazo determinado. CDT, Bonos, Facturas etc.

# Plazo del activo al vencimiento

Corto  
plazo



Mediano  
plazo



Largo  
plazo

- En la estructura financiera de las organización es claramente diferenciable la calidad de los activos de acuerdo con los plazos al vencimiento de los mismos.
- §Los plazos no son estándar para los mercados, en su defecto esta mas asociado a la estructura de pasivos y obligaciones de la organización, cada entidad posee una estructura de plazos diferente conforme a su estructura de negocio y necesidades.
- Es recomendable la coherencia en el calce entre plazo de obligaciones versus estructura de vencimientos de los activos.

TIPO	PLAZOS
Comercialización	1, 30, 90
Producción	30, 60, 90
Pensiones voluntarias	1Y, 3Y, 5Y
Compañías de seguro	3Y, 5Y, 10Y
Fondos pensiones obligatorias	3Y, 10Y, 30Y y vitalicias

# Perfil del inversionista

## Perfil de Estructurador

Calza con pasivos – con objetivos específicos

La capacidad patrimonial y de gestión de las compañías, permiten tener activos dedicados a su objeto social.

Normalmente estos activos están destinados a atender el giro normal de la operación, en especial garantizan la continuidad estructural de la compañía, la atención de los clientes y de los proveedores, incluye el pasivo financiero y responde con dividendos a los accionistas.

Permiten la generación de valor

## Perfil de Especulación

Aprovecha oportunidades de mercado

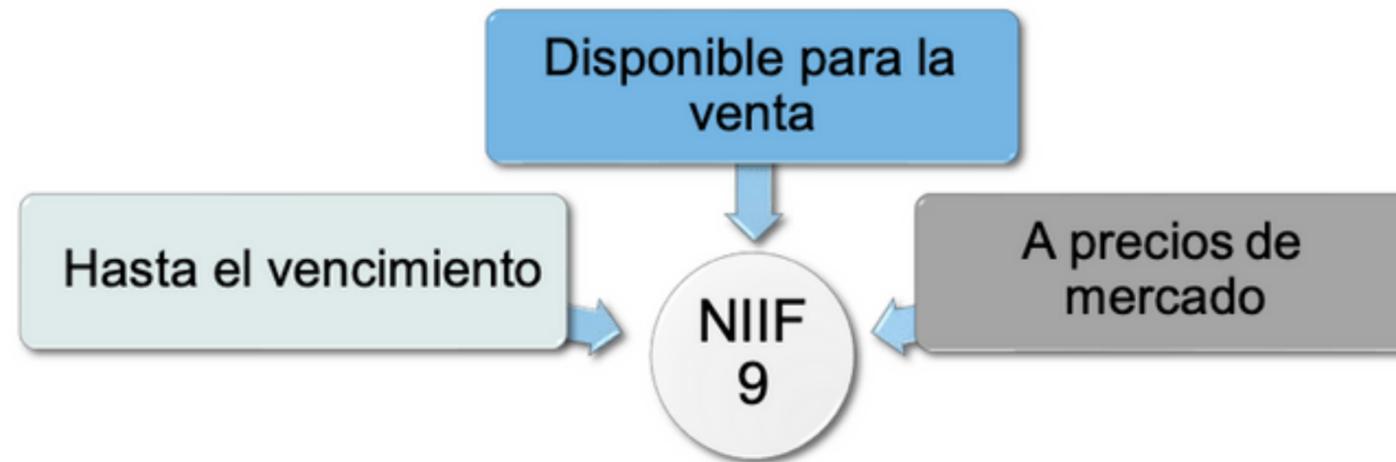
Los activos especulativos corresponden a los recursos que la compañía o el inversionista no utiliza en el giro normal del negocio.

Se caracterizan por tener altos niveles de volatilidad.

Se define Stop Losse (límite de pérdidas) y Take Profit (nivel de realización de ganancias)

Las operaciones con este perfil generan altos retornos o altas pérdidas.

# De acuerdo con normas NIIF 9



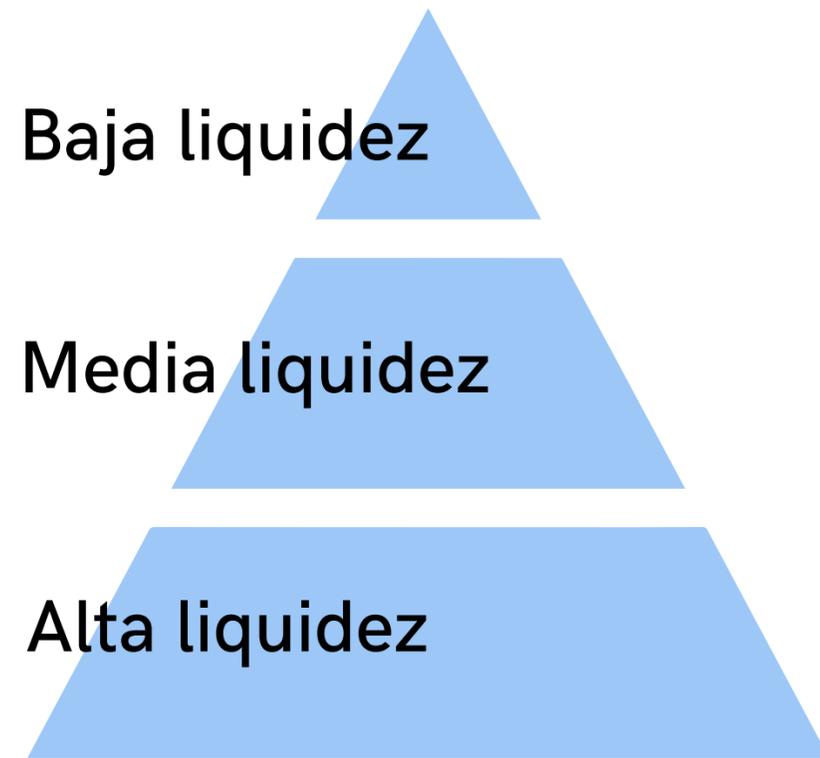
- La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras.
- El objetivo de la norma es la fijación de principios para la información financiera en relación a los activos y pasivos financieros, para que la información presentada sea útil para los usuarios de los estados financieros, toma de decisiones y evaluación de flujos de efectivo futuros de la entidad.
- La norma se originó a raíz de todas las crisis económicas en EEUU, cuando el IASB y el FASB coincidieron en que existían ciertas debilidades en las normas que de haberse identificado e implementado, habrían permitido prevenir la crisis, específicamente en el comportamiento de las pérdidas incurridas.

# NIIF 9 instrumentos financieros

- La NIIF 9 presenta 3 categorías de valoración de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable, con cambios en el Patrimonio, Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Esta clasificación depende de cómo las organizaciones gestiona sus activos financieros, el modelo de negocio, y de la generación o no de flujos de efectivo contractuales de dichos activos.
- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al costo amortizado
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados como en el modelo de coste amortizado.
- Fuera de estos escenarios, los otros activos serán valorados a valor razonable con cambios en el estado de pérdidas y ganancias.

# Liquidez - bursatilidad

Los activos de una compañía o inversionista se pueden clasificar de acuerdo con la liquidez o bursatilidad del activo en el mercado, es decir con la capacidad de convertir en caja el activo en condiciones de mercado.



- Alta liquidez: activos de fácil realización y su precio es fácilmente determinable en el mercado, adecuada formación de precios
- Mediana liquidez: se puede negociar, formación de precios imperfecta y volatilidad en proceso.
- Baja liquidez: no consigue forma precio eficiente, alta

# Riesgo de emisor (deuda pública)

El estado cuenta con tres vías de ingresos: impuestos, creación de dinero o políticas monetarias expansivas, y emisión de deuda pública.

La deuda Pública (soberana) es la deuda total que un Estado mantiene con acreedores.

Esto permite: *i)* financiación de inversiones de mediano y largo plazo, *ii)* inyección de liquidez para la ejecución de pagos a corto plazo, *iii)* derivados de menores ingresos o mayores gastos de los previstos en el presupuesto nacional.

La deuda pública es la captación de recursos en los mercados financieros nacionales o internacionales, mediante la emisión de Bonos con un valor nominal determinado, a un plazo específico y a una tasa de intereses fijada.

# Riesgo de emisor

- **Deuda Pública Externa:** La deuda pública externa comprende todas las deudas con vencimiento superior a un año, reembolsable a acreedores del exterior y pagadero en moneda extranjera, que hayan sido contratadas por el Gobierno Nacional directamente.
- **Deuda Pública Interna :** Deuda que tiene el Estado con personas naturales o jurídicas en el ámbito nacional, la cual ha sido contraída principalmente mediante la emisión de títulos valor en el mercado público de valores.
- **Deuda a corto plazo:** Emisión de títulos con un vencimiento inferior a un año, utilizada usualmente para cubrir necesidades de Tesorería del estado.
- **Deuda a mediano plazo:** Esta deuda esta destinada para la consecución de fondos para la financiación de gastos ordinarios del Estado.
- **Deuda a largo plazo:** Como su nombre lo indica, su duración es muy larga que incluso puede llegar a ser perpetua, y su objeto es la financiación de gastos extraordinarios o situaciones especiales..

Es usual que la deuda publica tenga mayores niveles de liquidez, emisiones de mayor referencia en diferentes puntos de la curva de rendimientos, es eficiente formación de precios, permite valorar activos financieros similares con spread de riesgo y liquidez.

# Riesgo de emisor - Deuda corporativa

La deuda corporativa es una de las formas en que las empresas y organizaciones tienen para financiarse, vía la emisión de títulos que se realizan en los mercados regulados, los cuales otorgan a los inversores el derecho a recibir una rentabilidad una vez concluya el tiempo estipulado.

La deuda privada o corporativa tiene menos liquidez, menos estándar en emisión.

Deuda Privada Externa --> Deuda de empresas privadas a entidades internacionales, pueden contratar deuda externa a través de dos modalidades. La primera es el crédito directo que otorga la banca u otras entidades extranjeras a las empresas nacionales. La segunda, la deuda comercial de corto plazo que se adquiere a través del sistema financiero nacional.

Deuda Privada Interna --> Deuda contraída por parte de empresas privadas nacionales con entidades nacionales o con el público en general a través del mercado público de valores.

# Según estrategia de inversión

Son varios los grupos corporativos y empresas o inversionistas que clasifican sus inversiones entre estratégicos y menos estratégicos. Para ello se debe hacer un análisis cuidadoso en la administración y la JD de la compañía a fin de hacer las definiciones que permitan orientar las inversiones en las actividades CORE de la compañía:

- Los activos estratégicos permiten dinámica de crecimiento en las organizaciones, brindan una ventaja competitiva duradera, generan valor.

- Los activos No Estratégicos, son usualmente especulativos o que apoyan actividades por fuera del negocio, ejemplo los dedicados a temas de RSE.
- También pueden ser activos no estratégicos aquellos que han llegado a un grado de obsolescencia o que han dejado de ser parte del CORE de la compañía.



# Lugar de residencia

- Las inversiones locales versus vehículos de inversión global, obedecen a estrategias usualmente corporativas, perfiles de inversión, diversificación de riesgos y acceso a mercados mas estratégicos.
- La valoración del activo local o global depende del régimen regulatorio local, monopolios y normas de regulación de sectores, energía, comunicaciones, transporte, etc.
- La globalización invita a capturar oportunidades de mercados mejor desarrollados que el mercado local.
- Se busca sinergia y complementos organizacionales.

# Calificación de riesgo



- En la estrategia, gestión y administración de portafolios de inversión y activos financieros en general, la clasificación y opinión de las calificadoras de riesgo es muy importante.
- A menor riesgo usualmente menores retornos esperados, a mayor riesgo mayores retornos para el activo.
- El balance entre riesgo retorno, es vital para la estrategia de composición de portafolios

# Según el derecho que otorgan

## Deuda

Activos que otorgan a sus titulares el derecho a recibir una prestación periódica de dinero. En esta clasificación se encuentran los bonos, papeles comerciales, y los títulos de deuda pública.

## Participación

Activos que otorgan la calidad de un socio en un ente jurídico cuyo capital está distribuido en acciones o en una participación proporcional en el patrimonio. En esta se encuentran las acciones o participaciones en Fondos de Inversión Colectiva.

## Tradición o representativo en mercancías

Activos que confieren un derecho de propiedad de gravámenes o mercancías, los cuales otorgan a sus tenedores el derecho exclusivo de disposición de dichas mercancías.

# Según la forma de determinar sus rendimientos

## Renta Fija

Emisiones de deuda que realiza el estado o empresas, en los cuales, el emisor está obligado a realizar pagos en una cantidad y periodo de tiempo previamente pactado.

Estos activos pueden adquirirse en el instante en que por primera vez se ofrecen al público ó en el momento de la emisión, "mercado primario", o comprarse a otros inversionistas en lo que se conoce como "mercado secundario".

## Renta Variable

Los activos de renta variable son aquellos cuyos rendimientos se desconocen por los inversionistas, la rentabilidad de estos activos dependen de diversos factores, como la evolución de la empresa, situación económica, por lo tanto su monto solo se determina al momento de la liquidación futura.

# Gracias

William Ortiz Linares

<https://www.youtube.com/c/WilliamOrtizLinares>

# Referencias:

<https://www.youtube.com/c/WilliamOrtizLinares>

<https://www.imf.org/es/Home>

<https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>

<https://www.bancomundial.org/es/home>

[https://thedocs.worldbank.org/en/doc/18ad707266f7740bced755498ae0307a-](https://thedocs.worldbank.org/en/doc/18ad707266f7740bced755498ae0307a-0350012022/related/Global-Economic-Prospect-2022-Regional-Highlights-LAC-SP.pdf)

[0350012022/related/Global-Economic-Prospect-2022-Regional-Highlights-LAC-SP.pdf](https://thedocs.worldbank.org/en/doc/18ad707266f7740bced755498ae0307a-0350012022/related/Global-Economic-Prospect-2022-Regional-Highlights-LAC-SP.pdf)

<https://www.bloomberg.com/>

<https://es.investing.com/>

<https://datosmacro.expansion.com/bono>

<https://es.investing.com/rates-bonds/>

[https://es.investing.com/rates-bonds/usa-government-bonds?](https://es.investing.com/rates-bonds/usa-government-bonds?maturity_from=40&maturity_to=290)

[maturity\\_from=40&maturity\\_to=290](https://es.investing.com/rates-bonds/usa-government-bonds?maturity_from=40&maturity_to=290)