Sustitución monetaria en Colombia: costos y beneficios - Portal de Investigaciones

Sustitución monetaria en Colombia: costos y beneficios

Borradores de Economia

Número:

214

Publicado:

Lunes, 1 Julio 2002

Clasificación JEL:

E52, E58, E31

Palabras clave:

Sustitucion monetaria, Costos, beneficios

Descargar documento

Lo más reciente

<u>Productividad y eficiencia de los hospitales públicos en Colombia por niveles de complejidad:</u> Nueva evidencia 2007 - 2021

Diego Vásquez-Escobar

Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Juan Esteban Carranza-Romero, Alejandra González-Ramírez, Mauricio Villamizar-Villegas Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

Otras Publicaciones

En este artículo se discuten la importancia de la curva spot (cero cupón), así como las consideraciones que deben realizarse para escoger un conjunto de métodos de estimación que suplan las múltiples necesidades a las que se enfrenta un inversionista o especuladorvaloración de activos y de productos contingentes, medición de riesgos, análisis multifactoriales de la curva de rendimientos, etc. Adicionalmente, se presenta una metodología de estimación basada en splines cúbicos suavizados, con validación cruzada, con la cual se estima la curva spot de los tes B tasa fija. Esta estimación es posteriormente utilizada para ilustrar los problemas que pueden surgir al estimar curvas spot, con cualquier metodología, en mercado ineficiente en términos de arbitraje, así como para estimar los Key Rate Durations- una descomposición lineal por tramos de la curva de la duración efectiva para títulos específicos o portafolios de bonos. Esto con el fin de mostrar cómo movimientos no paralelos de la curva, cambios en la pendiente o en la curvatura, pueden afectar portafolios con la misma duración. En la última sección se presentan las conclusiones, haciendo énfasis principalmente en el hecho de que las herramientas que surgen de la estimación de esta curva y la sofisticación de los mercados financieros han llevado a las instituciones financieras y los inversionistas institucionales de tamaño importante a nivel global a modificar su proceso de toma de decisiones, trabajando en base a un presupuesto de riesgos definido por los niveles más altos de las instituciones que es distribuido selectivamente por tipos de riesgos tales como riesgo de tasa de interés, crediticio o de

Sustitución monetaria en Colombia: costos y beneficios

Sustitución monetaria en Colombia: costos y beneficios - Portal de Investigaciones Fre୍ମୋର୍ଡ୍ଡଡ଼ା କ୍ୟେକ୍ଟ otros.				