

# **INSTRUMENTOS DE COBERTURA DEL RIESGO PAÍS PARA PAÍSES EMERGENTES COMO COLOMBIA**

**Laura Susana Gamarra Gómez**  
**Universidad EAFIT**  
**Bogotá**  
**2015**

# INSTRUMENTOS DE COBERTURA DEL RIESGO PAÍS PARA PAÍSES EMERGENTES COMO COLOMBIA

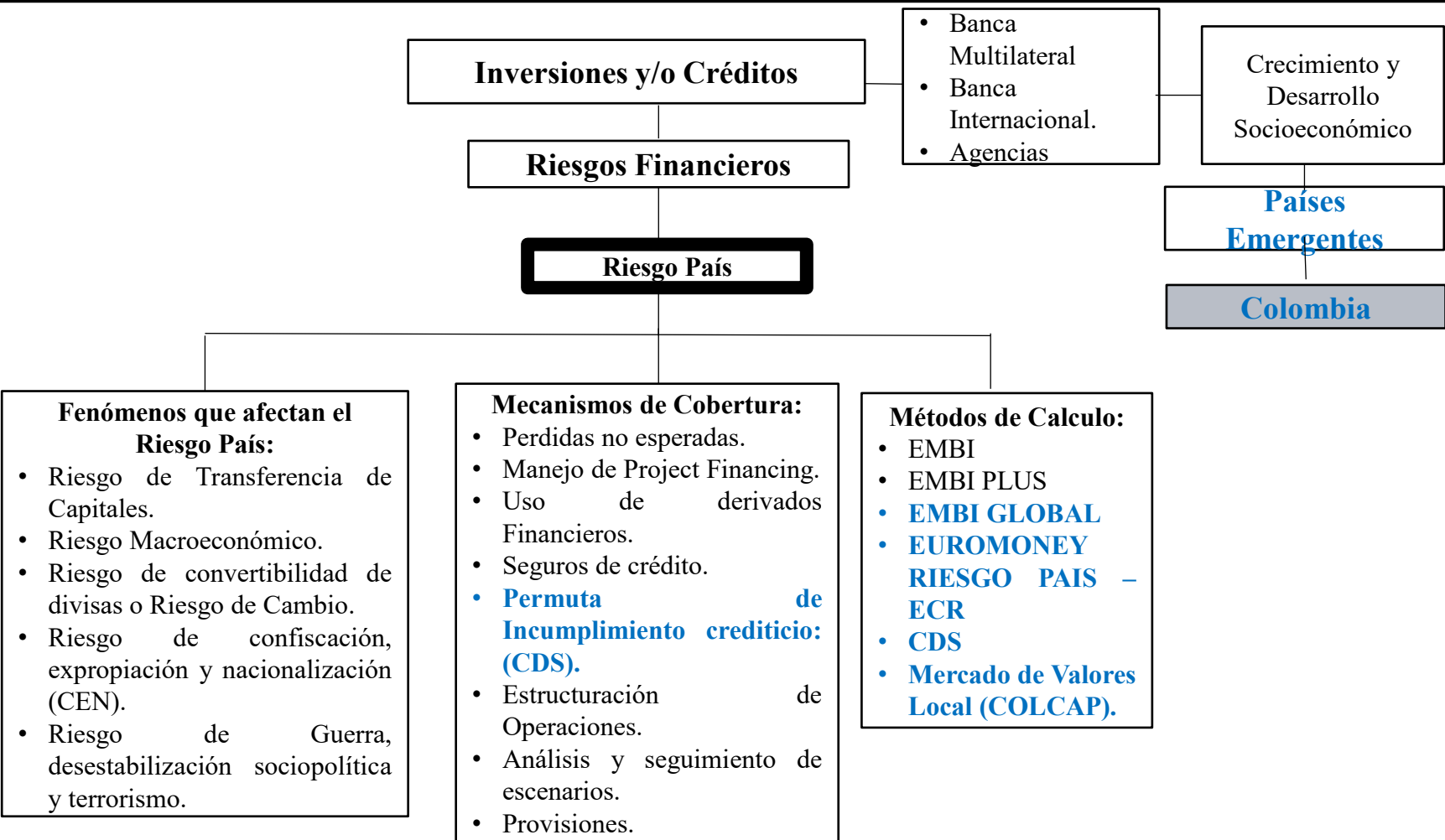
- SE ANALIZÓ EL PAPEL DEL RIESGO PAÍS EN LOS PAÍSES EMERGENTES, COMO COLOMBIA.
- TENIENDO PRESENTE:
  - LOS FENÓMENOS QUE LO AFECTAN Y LAS IMPLICACIONES DE ESTOS, SOBRE ALGUNOS COSTOS IDENTIFICADOS ANTE DEUDAS E INVERSIONES.



# INSTRUMENTOS DE COBERTURA DEL RIESGO PAÍS PARA PAÍSES EMERGENTES COMO COLOMBIA

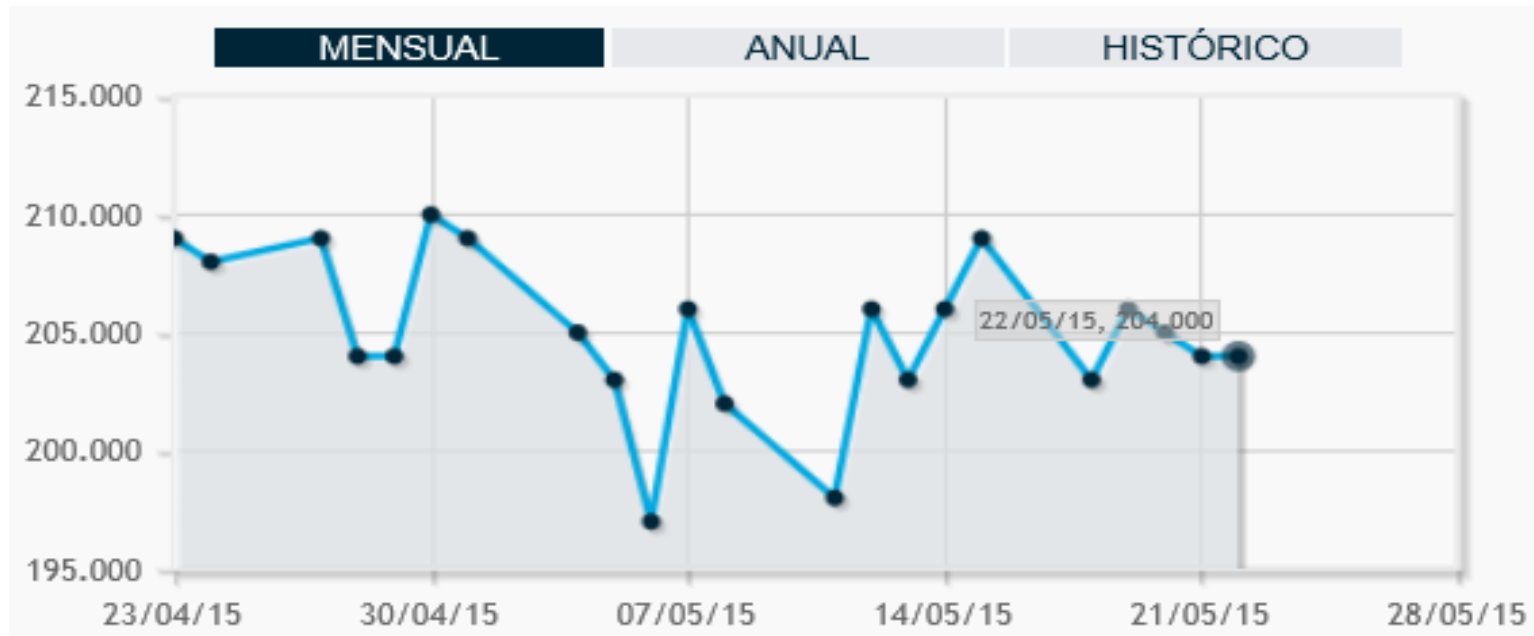
- UNA ADECUADA INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS PUEDE DETERMINAR:
  - ACCIONES A SEGUIR PARA PREVENIR, COMO ENTIDAD FINANCIERA, ESTE TIPO DE RIESGO.
  - SUGERENCIAS → TOMAR MÁS DE UN INDICADOR DE MEDICIÓN DE RIESGO PAÍS EN EL ANÁLISIS DE LA NACIÓN PREVIO A LA INVERSIÓN.





**\* Todo lo que se relaciona y se destaca con Colombia**  
**Elaborado: Por el autor.**

# RIESGO PAIS EN COLOMBIA



. Comportamiento Mensual EMBI Global Colombia. Tomado de Ámbito.com (2015)

EMBI GLOBAL



# RIESGO PAIS EN COLOMBIA



. Comportamiento histórico de los CDS de Colombia en los últimos 10 años. Tomado de Bloomberg System , 2015.

CREDIT DEFAULT SWAP - CDS



# RIESGO PAIS EN COLOMBIA



. Comportamiento histórico del índice COLCAP en los últimos 10 años en el Mercado de Valores de Colombia. Tomado de Bloomberg System (2015)..

COLCAP 10 AÑOS



# RIESGO PAIS EN COLOMBIA



Correlación de EMBI Global, COLCAP y CDS de Colombia. Tomado de Bloomberg System (2015).

EMBI GLOBAL VS CDS  
VS COLCAP 10 AÑOS



# RIESGO PAIS EN COLOMBIA



Tendencias del EMBI Global, COLCAP y CDS de Colombia en el período 2005-2015. Tomado de Bloomberg System (2015).

**EMBI GLOBAL VS CDS  
VS COLCAP 10 AÑOS**

# RESULTADOS OBTENIDOS

- Alternativas de seguimiento con el manejo del riesgo país, ante alternativas de fondeo internacionales.
- No se tiene una cobertura del 100%, por la misma volatilidad que pueda tener el indicador del Riesgo País, el cual debe tener por lo menos dos mecanismos diferentes de calculo (EMBI Global, CDS, COLCAP).
- una de las mejores opciones de coberturas y garantías puede ser Credit Default Swaps, entre otras provisiones., a pesar de tener como garantía alternativas de cobertura de dicha variación, estas no son suficientes para contrarrestar el impacto negativo que estas pueden llegar a generar en una economía.



**GRACIAS**

