

	GESTIÓN DE RECURSOS Y SERVICIOS BIBLIOTECARIOS	Código	FO-SB-12/v0
	ESQUEMA HOJA DE RESUMEN	Página	1/1

RESUMEN TRABAJO DE GRADO

AUTOR(ES):

NOMBRE(S): LUIS ALFREDO **APELLIDOS:** BAUTISTA CHACON

NOMBRE(S): _____ **APELLIDOS:** _____

FACULTAD: CIENCIAS EMPRESARIALES

PLAN DE ESTUDIOS: COMERCIO INTERNACIONAL

DIRECTOR:

NOMBRE(S): ANGELICA MARIA **APELLIDOS:** CARVAJAL GUERRERO

TÍTULO DEL TRABAJO (TESIS): ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO EMBI (EMERGING MARKETS BOND INDEX) COLOMBIA EN EL PERIODO 2010 – 2015

RESUMEN

El proyecto tiene como finalidad analizar el comportamiento EMBI (Emerging Markets Bond Index) Colombia en el periodo 2010 – 2015. Se utiliza una metodología cualitativa por medio de recolección de datos, estadísticas e informes. El estudio es de tipo documental sobre la calificadora de riesgo EMBI (Emerging Markets Bond Index). En los resultados se determina la importancia del EMBI en el mercado bursátil de Colombia en el periodo 2010 – 2015. Igualmente, se indican los mecanismos utilizados por el EMBI para medir el riesgo país en Colombia. Finalmente, se analiza el riesgo país Colombia y su evolución en los periodos comprendidos de 2010 – 2015.

PALABRAS CLAVES: Bolsa de Valores, Emisores, Corredores de Bolsa de Valores, EMBI (Emerging Markets Bond Index), Riesgo País, Banco JP Morgan, Calificadoras de Riesgo, mercado bursátil, transacciones financieras.

CARACTERISTICAS:

PÁGINAS: 150 **PLANOS:** _____ **ILUSTRACIONES:** _____ **CD ROOM:** 1

Elaboró		Revisó		Aprobó	
Equipo Operativo del Proceso		Comité de Calidad		Comité de Calidad	
Fecha	<u>24/10/2014</u>	Fecha	<u>05/12/2014</u>	Fecha	<u>05/12/2014</u>

ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO EMBI (EMERGING MARKETS BOND INDEX)

COLOMBIA EN EL PERIODO 2010 – 2015

LUIS ALFREDO BAUTISTA CHACON

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PLAN DE ESTUDIO DE COMERCIO INTERNACIONAL

SAN JOSE DE CUCUTA

2016

ANALISIS DEL COMPORTAMIENTO EMBI (EMERGING MARKETS BOND INDEX)

COLOMBIA EN EL PERIODO 2010 – 2015

LUIS ALFREDO BAUTISTA CHACON

Trabajo de grado como requisito para optar al título de Profesional en
Comercio Internacional

Director

ANGELICA MARIA CARVAJAL GUERRERO

Economista

Magister en Finanzas


UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PLAN DE ESTUDIO DE COMERCIO INTERNACIONAL

SAN JOSE DE CUCUTA

2016

	FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES PROGRAMA DE COMERCIO INTERNACIONAL ACTA DE SUSTENTACIÓN TRABAJO DE GRADO	Versión:	1/2013
		Página	1

SAN JOSÉ DE CÚCUTA, 30 de noviembre de 2016

Acta N° 20

PLAN DE ESTUDIOS: Comercio Internacional

LUGAR: Laboratorio Empresarial

TITULO DEL PROYECTO: “Análisis del Comportamiento EMBI (Emerging Markets Bond Index) Colombia en el Periodo 2010-2015”

MODALIDAD: Trabajo de Investigativo

JURADOS:

Oscar Arnulfo Mera Ramírez ENTIDAD: Universidad Francisco de Paula Santander

Javier Corredor Beltrán. ENTIDAD: Universidad Francisco de Paula Santander

Jorge Enrique Rodríguez Guevara ENTIDAD: Universidad Francisco de Paula Santander

DIRECTOR:

Angélica María Carvajal Guerrero

Firma:



NOMBRE DEL ESTUDIANTE

CODIGO

CALIFICACIÓN

LETRA

NÚMERO A-M-L

Luis Alfredo Bautista Chacón

1260324

Cuatro Punto Cero

4.0

X




Oscar Arnulfo Mera Ramírez



Javier Corredor Beltrán.



Jorge Enrique Rodríguez Guevara

V°B° 
JOHANNA MILENA MOGROVEJO ANDRADE
 Coordinadora de Comité Curricular Comercio Internacional

Contenido

	pág.
Introducción	17
1. Problema de Investigación	19
1.1 Planteamiento del Problema	19
1.2 Formulación del Problema	19
1.3 Sistematización del Problema	20
1.4 Objetivos	20
1.4.1 Objetivo general	20
1.4.2 Objetivos específicos	20
1.5 Justificación	21
2. Marco de Referencia	23
2.1 Antecedentes	23
2.2 Bases Teóricas	29
2.3 Marco Conceptual	31
2.4 Marco Legal	32
2.5 Marco Espacial	34
2.6 Marco Temporal	34
3. Diseño Metodológico	35
3.1 Tipo de Investigación	35
3.2 Método de Investigación	35
3.3 Tipo de Estudio	35
3.4 Población	36

3.5 Muestra	36
3.6 Sistematización de Variables	36
3.7 Tratamiento de la Información	40
3.7.1 Técnica para la recolección de información	40
3.7.2 Técnica para el procesamiento de la información	41
3.7.3 Presentación de la información.	41
4. Marco Administrativo	44
4.1 Personas que Participan en el Proceso	44
5. Desarrollo de los Objetivos	47
5.1 El EMBI (Emerging Markets Bond Index) en el mercado bursátil de Colombia en el periodo 2010 – 2015	47
5.1.1 EMBI (Emerging Market Bond Index) Colombia	48
5.2 Análisis de la Evolución EMBI (Emerging Markets Bond Index Colombia Periodo 2010	49
5.2.1 Mercado de renta fija	53
5.2.2 Deuda privada	53
5.2.3 Mercado de renta variable	54
5.2.4 Renta fija	57
5.2.5 Renta variable	58
5.2.6 Mercado global colombiano	59
5.3 Análisis de la Evolución EMBI (Emerging Markets Index Bond) Colombia Periodo 2011	61
5.3.1 Mercado renta variable	62
5.3.2 Mercado renta fija	65

5.3.3 Deuda privada	66
5.4 Análisis de la Evolución EMBI (Emerging Markets Bond Index) Periodo 2012	66
5.4.1 Renta variable	67
5.4.2 Emisiones de acciones	68
5.4.3 Capitalización bursátil	69
5.4.4 Renta fija	69
5.4.5 Bonos de deuda	70
5.5 Análisis de la Evolución EMBI (Emerging Markets Bond Index) Colombia Periodo 2013	71
5.5.1 Mercado renta variable	71
5.5.2 Mercado renta fija	74
5.5.3 Mercado de deuda privada	74
5.6 Análisis de la Evolución EMBI (Emerging Markets Bond Index) Periodo 2014	76
5.6.1 Renta variable	78
5.6.2 Mercado global colombiano	79
5.6.3 Mercado renta fija	80
5.6.4 Deuda privada	80
5.7 Análisis de la evolución EMBI (Emerging Markets Bond Index) periodo 2015	81
5.7.1 Renta variable	83
6. Mecanismos Utilizados por el EMBI (Emerging Markets Bond Index) para Medir el Riesgo País en Colombia	93
6.1 Los Principales Factores que Influyen en la Determinación del Riesgo país se Presentan a Continuación	95
6.1.1 Prima por Inflación y Deflación:	96

6.1.2 El Riesgo Macroeconómico	96
6.1.3 El Riesgo de convertibilidad de divisas	97
6.1.4 Riesgo de desestabilización sociopolítica	97
6.1.5 Prima de riesgo al vencimiento	98
6.1.6 Prima por Liquidez	98
6.2 Componentes de la calificación de riesgo	99
6.3 Nomenclatura de acuerdo a las Calificadoras de Riesgo	101
6.3.1 Moody's	101
6.3.2 Fitch Group, Fitch Rating o Fitch Inc	104
6.3.3 Standard & Poor's	107
6.4 Escala de Calificación de Riesgo de Corto Plazo Utilizada por las Principales ECR	109
6.4.1 Las calificaciones dependen de varios factores	110
6.5 Moody'S	110
6.6 Standard & Poor'S	111
6.7 Fitch	113
6.8 EMBI (Emerging Markets Bond Index)	114
7. El Riesgo país Colombiano y su Evolución en los Periodos Comprendidos de 2010 – 2015 de Acuerdo al EMBI (Emerging Markets Bond Index)	117
7.1 Evolución en el periodo 2010	119
7.2 Evolución en el periodo 2011	121
7.3 Evolución en el periodo 2012	124
7.4 Evolución en el periodo 2013	129
7.5 Evolución en el periodo 2014	133
7.6 Evolución en el periodo 2015	135

8. Conclusiones	140
9. Recomendaciones	142
Referencias Bibliográficas	143
Anexos	147