



Guía de Apoyo al empresario

“RIESGO PAIS Y EMBI”

Cámara Nacional de Comercio Turismo y Servicios Xalapa
Pasaje Tanos, Altos Despacho 4 y 8 Zona centro. C.P.91000 Xalapa, Veracruz, México.
Teléfonos: (228) 8172145, 8178888, 8181468
c_capacitacion@canacoxalapa.org.mx



Riesgo País y EMBI

El riesgo país es un indicador sobre las posibilidades de un país emergente de no cumplir en los términos acordados con el pago de su deuda externa, ya sea al capital o sus intereses; cuanto más crece el nivel del "Riesgo País" de una nación determinada, mayor es la probabilidad de que la misma ingrese en moratoria de pagos o "default".



Se pueden mencionar tres fuentes de las que proviene el riesgo de incumplimiento de una obligación:

- **Riesgo Soberano.** Es aquel que poseen los acreedores de títulos de estatales, e indica la probabilidad de que una entidad soberana no cumpla con sus pagos de deuda por razones económicas y financieras.
- **Riesgo de Transferencia.** Implica la imposibilidad de pagar el capital, los intereses y los dividendos, debido a la escasez de divisas que tiene un país en un momento determinado, como consecuencia de la situación económica en la que se encuentre.
- **Riesgo Genérico.** Está relacionado con el éxito o fracaso del sector empresarial debido a inestabilidad política, conflictos sociales, devaluaciones o recesiones que se susciten en un país.

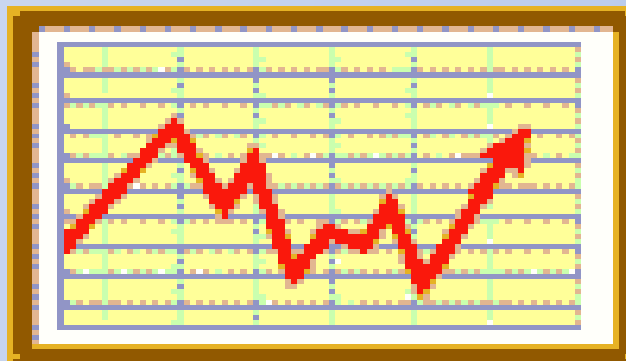


En la práctica, el riesgo país se mide con el **EMBI** (Emerging Markets Bond Index), que fue creado por la firma internacional JP Morgan Chase y que da seguimiento diario a una canasta de instrumentos de deuda en dólares emitidos por distintas entidades (Gobierno, Bancos y Empresas) en países emergentes.

El **EMBI**, que es el principal indicador de riesgo país, es la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países subdesarrollados, y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que se consideran "libres" de riesgo. Este diferencial (también denominado spread o swap) se expresa en puntos básicos (pb). Una medida de 100 pb significa que el gobierno en cuestión estaría pagando un punto porcentual (1%) por encima del rendimiento de los bonos libres de riesgo, los Treasury Bills. Los bonos más riesgosos pagan un interés más alto, por lo tanto el spread de estos bonos respecto a los bonos del Tesoro de Estados Unidos es mayor. Esto implica que el mayor rendimiento que tiene un bono riesgoso es la compensación por existir una probabilidad de incumplimiento.

Para mayor información sobre Inflación favor de consultar:

- Es.wikipedia.org
- www.economia.com.mx
- www.mexder.com.mx



Esta es una guía facilitadora, la cual su único propósito es hacer llegar información ya establecida de una forma mas sencilla.

Fuentes:

www.banxico.org.mx

Es.wikipedia.org

www.economia.com.mx