Recuadro 3: Análisis de las diferencias de los principales indicadores de riesgo país para Colombia y algunos pares regionales - Reporte de Mercados Financieros, tercer trimestre de 2026

Descargar Tenga en cuenta
La principal función de estos documentos es suministrar información trimestral sobre los mercados financieros. Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen la Junta Directiva del Banco de la República.

Autores y/o editores Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados Fecha de publicación Viernes, 6 de noviembre 2026

Los *Credit Default Swap* (CDS), el *Emerging Markets Bond Index Plus* (EMBI+) y el *Emerging Markets Bond Index Global* (EMBIG) son indicadores ampliamente utilizados para monitorear el riesgo soberano, aunque se construyen a partir de instrumentos diferentes. El CDS soberano refleja el costo de obtener protección frente a un evento de crédito del Gobierno, mientras que el EMBI+ mide el diferencial de rendimiento frente a los bonos del Tesoro de Estados Unidos de una canasta seleccionada de bonos soberanos externos. El EMBIG amplía esta cobertura al incorporar un mayor número de emisiones y, en algunos países, deuda de entidades cuasisoberanas.

Las diferencias en su construcción pueden generar variaciones de distinta magnitud y ordenamientos diferentes del riesgo entre países. El CDS suele analizarse para un plazo específico, generalmente cinco años, mientras que los EMBI reúnen bonos con distintos vencimientos, niveles de liquidez y ponderaciones. Además, el EMBIG puede incorporar emisores cuasisoberanos cuyo riesgo difiere del correspondiente al gobierno central. En consecuencia, aunque los tres indicadores suelen responder en la misma dirección ante cambios generales en la percepción de riesgo, sus niveles y movimientos relativos pueden variar.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-mercados-financieros/recuadro-3-tercer-trimestre-2026