

**COBERTURA DEL RIESGO DE CRÉDITO DE  
LIBRE INVERSIÓN EN EL SECTOR  
COOPERATIVO FINANCIERO COLOMBIANO  
POR MEDIO DEL MERCADO DE DERIVADOS:  
USANDO PAYER DEFAULT SWAPTIONS**

**CARLOS DE JESÚS BALLESTEROS GUALDRÓN  
CLAUDIA VICOTORIA CORREA BUENO**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BUCARAMANGA ext. UNISANGIL**

# **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

El porcentaje de incumplimiento de pago en la línea de libre inversión de la cartera de consumo de las cooperativas financieras de Colombia aumenta la preocupación en el país.

# JUSTIFICACIÓN

Debido a que el riesgo de crédito interfiere directamente con la disponibilidad de recursos líquidos, se hace necesario tomar medidas de prevención como los instrumentos de cobertura: Swap de incumplimiento crediticio.

# **OBJETIVOS**

## **OBJETIVO GENERAL**

Proponer una cobertura que permita a las entidades del sector cooperativo financiero en Colombia hacer cobertura del riesgo de crédito de libre inversión utilizando los productos del mercado de derivados con Payer Default Swaptions.

# **OBJETIVOS**

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Realizar una descripción del mercado de derivados en Colombia.
- Obtener una caracterización detallada del riesgo de crédito del sector cooperativo financiero colombiano

# **OBJETIVOS**

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Diseñar y valorar el producto Payer Default Swaptions para créditos de libre inversión teniendo en cuenta las variables y características propias de dichos créditos.



# **OBJETIVOS**

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Desarrollar un modelo en Excel que permita observar la aplicación del instrumento derivado preventivo para la mitigación del riesgo de crédito de una cooperativa financiera.

# MARCO REFERENCIAL

- Tipos de Crédito
- Tipos de Riesgos Financieros
- Sector Cooperativo Financiero en Colombia
- Mercado de Derivados en Colombia
- Opciones Payer Default Swaptions



# MARCO LEGAL

- Circular Contable y Financiera. Capítulo II y Capítulo XVIII
- Circular Reglamentaria Externa
- Decreto 1796 de 2008

# DISEÑO METODOLÓGICO

- Tipo y Diseño de la Investigación
  - Localización
  - Población
  - Muestra
- Técnicas de recolección de información
  - Metodología de Trabajo

# RESULTADOS ESPERADOS

- Descripción del mercado de derivados en Colombia.
- Caracterización del riesgo de crédito del sector financiero nacional.
- Establecimiento de factores críticos del sector bancario y solidario que determinan la existencia de riesgo crediticio.

# RESULTADOS ESPERADOS

- Modelo de cobertura de riesgo de crédito a través de opciones para cooperativas financieras.
- Documento síntesis de la aplicación del modelo.
- Manual de usuario para la aplicación del modelo.

# CRONOGRAMA

TIEMPO	MES 1				MES 2				MES 3				MES 4			
	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4
<b>ACTIVIDADES</b>																
Recolección de información acerca del mercado financiero cooperativos y de derivados en Colombia	x	x	x													
Condensación de la información recolectada a través del documento escrito	x	x	x													
Identificación de factores latentes que inciden en la presencia del riesgo de crédito en el sector cooperativo de Colombia	x	x	x	x	x	x										
Elección de la cooperativa						x	x									
Recolección y organización de datos de la cooperativa financiera								x	x							
Identificación de las particularidades crediticias y agentes de riesgo de la empresa guía										x	x					
Diseño de rutas de cobertura que conformaran el modelo que cubrirá el riesgo de crédito											x	x	x			
Ejecución y evaluación del modelo													x	x	x	x

# PRESUPUESTO

CUENTA	DESCRIPCIÓN	UND.	VALOR UN.	VALOR TOTAL
EQUIPO Y MOBILIARIO	COMPUTADORES PORTATILES	2	\$ 1.200.000	\$ 2.400.000
	EQUIPO DE IMPRESIÓN Y DIGITALIZACION	1	\$ 600.000	\$ 600.000
<b>SUBTOTAL</b>				\$ 3.000.000
VIATICOS Y VIAJES	MOVILIDAD MUCNICOPIO DE SANGIL, TUTORIAS, ENTREVISTAS.	20	\$ 1.500	\$ 30.000
	MOVILIDAD POBLACIONES ALEDAÑAS	30	\$ 5.000	\$ 150.000
<b>SUBTOTAL</b>				\$ 180.000
EDUCACION	SEMINARIO "oportunidades y riesgo de inversión"	2	\$ 40.000	\$ 80.000
<b>SUBTOTAL</b>				\$ 80.000
OTROS	PAPELERIA (resma)	2	\$ 8.000	\$ 16.000
	UTILES DE APOYO (lapiceros, lápiz etc.)	-	\$ 60.000	\$ 60.000
	RECURSOS ELECTRONICOS Y DE IMPRESIÓN	-	\$ 120.000	\$ 120.000
<b>SUBTOTAL</b>				\$ 196.000
<b>TOTAL</b>				\$ 3.456.000



# INFOGRAFÍA Y BIBLIOGRAFÍA

- RUIPÉREZ, Álvaro Miguel Caparrós. Derivados de crédito, nuevos instrumentos financieros para el control del riesgo. Documentos de Trabajo (Universidad de Castilla La Mancha. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales), 2002, vol. 10, no 1, p. 1-26
- Circular Reglamentaria Externa – DODM – 144. Asunto 6: Operaciones de Derivados. Secretaria de la Junta Directiva. Banco de la República de Colombia. Octubre 8 de 2005.
- Estrada, Dario. Castaño, Jessica. Franco, Juan Pablo. Et al. Reporte de la Situación del Crédito en Colombia. [Boletín informativo en línea] Colombia. Banco de la República de Colombia. Marzo 2013. PDF. Actualizado trimestralmente. Texto en Español. Disponible en internet: [http://www.banrep.gov.co/documentos/informes-economicos/encuestas/SCC/2013/escs\\_mar\\_2013.pdf](http://www.banrep.gov.co/documentos/informes-economicos/encuestas/SCC/2013/escs_mar_2013.pdf) p. 16. Consultado

# INFOGRAFÍA Y BIBLIOGRAFÍA

-Holguín Sardi, Carlos. Zuluaga Escobar, Oscar Iván. Decreto 1796 de 2008. Bogotá, D.C. 23 de mayo de 2008. p. 8

-Desarrollo del Mercado de Derivados en Colombia. Enfoque Mercado de Capitales. Deceval. Anif. Ed. 35. Julio 10 de 2009. ISSN – 1909 – 0137. Texto en Español. Disponible en internet:  
[http://www.deceval.com.co/portal/page/portal/Home/Gestion\\_Corporativa/Enfoque/2009/Enfoque35-09.pdf](http://www.deceval.com.co/portal/page/portal/Home/Gestion_Corporativa/Enfoque/2009/Enfoque35-09.pdf) p. 3. Consultado 7 de abril de 2013. Hora: 10:33 am

-Informe Especial de Estabilidad Financiera. Riesgo de Crédito. [Boletín informativo en línea]. Banco de la República de Colombia. Septiembre 2012. Bogotá, D.C., Colombia. ISSN – 1692 – 4029. Texto en Español.

Disponible en internet:  
[http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/report\\_estab\\_fina](http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/report_estab_fina)

# INFOGRAFÍA Y BIBLIOGRAFÍA

-Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados.  
Capitulo XVIII. Circular Básica Contable y Financiera. Superintendencia  
Financiera de Colombia. p. 55

-Los Derivados de Crédito: Una excelente herramienta para la mitigación  
del riesgo. La Semana Económica. Asobancaria. Ed. No. 542. ISBN – 0122  
– 6657. Febrero 17 de 2006. Texto en Español. Disponible en internet:  
<http://www.asobancaria.com/portal/pls/portal/docs/1/758151.PDF> p. 4.  
Consultado 20 abril de 2013. Hora: 3:55 pm

-Sector Cooperativo con Actividad Financiera a Septiembre de 2012.  
Confecoop. Observatorio Cooperativo. Ed. No. 31. Bogotá, Noviembre  
de 2012. Texto en español. Disponible en internet:  
<http://www.portalcooperativo.coop/observatorio/No31.pdf> p. 17.  
Consultado 30 de abril de 2013. Hora: 5:11 pm



**GRACIAS**