

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA
DEPARTAMENTO CULTURAL

CONCURSO ANUAL DE ECONOMÍA

BIBLIOTECA "JUAN PABLO DUARTE"

2007	3er Premio	Eliel David Jiménez Romero	Riesgos de mercado: valor en riesgo calculado con modelos de volatilidad condicional integrado de forma dinámica con simulación de Monte Carlo
-------------	------------	----------------------------	--

Resumen

El valor en riesgo da la pérdida potencial máxima que un portafolio puede sufrir en intervalos de tiempo $[0,t], \dots, [0,t,,]$ con cierto nivel de confianza. Pero si en el período 0 queremos saber la pérdida máxima que un portafolio puede sufrir en intervalos de tiempo $[0,t_1], [t_1,t_2], [t_2,t_3], \dots, [t_{n-1},t_n]$ entonces la metodología tradicional no es eficiente ya que no toma en consideración el movimiento del activo anterior al período de interés.

Se propone una metodología para sobreponer este problema utilizando ecuaciones diferenciales estocásticas combinadas con modelos de volatilidad condicional y simulación de Monte Carlo. También utilizando información de la República Dominicana, la metodología es aplicada para proyectar los requerimientos de capital futuros y evaluar la fortaleza del sector financiero para enfrentar períodos de estrés prolongados.