

**MODELO DE  
CUANTIFICACIÓN DEL  
RIESGO DE MERCADO PARA  
UNA SOCIEDAD  
COMISIONISTA DE BOLSA.**

# Objetivo General.

- Analizar un modelo dinámico que cuantifique el riesgo de mercado, con el objetivo de complementar el seguimiento que se le hace a una sociedad comisionista de bolsa en el nivel de exposición, para títulos de renta fija.

# Objetivos Específicos.

- Suministrar información adecuada, en donde una persona natural o jurídica pueda conocer sobre el riesgo de mercado y conocer un poco más sobre un modelo dinámico de medición de riesgo de mercado.
- Aportar una herramienta básica de evaluación para compararla con el modelo ya existente (modelo estándar aplicado y sugerido por la Superintendencia de Valores) que se utiliza en pos de la medición y el control de riesgos de mercado de una sociedad comisionista de bolsa.

- Facilitar a los agentes del mercado bases para la toma de decisiones de inversión y la exposición a riesgo de mercado a través de las variables de riesgo identificadas.
- Analizar el impacto sobre la valoración de portafolios de renta fija, en la aplicación de un modelo dinámico de medición de riesgo de mercado.

**SUMINISTRAR INFORMACIÓN ADECUADA,  
EN DONDE UNA PERSONA NATURAL O  
JURÍDICA PUEDA CONOCER SOBRE EL  
RIESGO DE MERCADO Y CONOCER UN POCO  
MÁS SOBRE UN MODELO DINÁMICO DE  
MEDICIÓN DE RIESGO DE MERCADO.**

- LAS SOCIEDADES COMISIONISTAS. [\(click\)](#)
- EN COLOMBIA EL RIESGO DE MERCADO SE MIDE POR EL MODELO ESTÁNDAR. [\(click\)](#)
- VALOR EN RIESGO (VER). [\(click\)](#)
- EJEMPLO PRÁCTICO DE CÁLCULO DEL VeR DE UNA CARTERA DE INVERSIÓN. [\(click\)](#)

**APORTAR UNA HERRAMIENTA BÁSICA DE EVALUACIÓN PARA COMPARARLA CON EL MODELO YA EXISTENTE (MODELO ESTÁNDAR APLICADO Y SUGERIDO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES) QUE SE UTILIZA EN POS DE LA MEDICIÓN Y EL CONTROL DE RIESGOS DE MERCADO DE UNA SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA.**

- MODELO ESTÁNDAR. [\(click\)](#)
- Medición del riesgo de mercado para instrumentos de renta fija. [\(click\)](#)
- Resultados Del modelo Estático Para Medición Del Riesgo De Mercado. [\(click\)](#)
- MODELO DINÁMICO. [\(click\)](#)
- Desglosar Los Factores De Riesgo. [\(click\)](#)
- Proceso. [\(click\)](#)
- Resultados Del modelo Dinámico y Estático Para Medición Del Riesgo De Mercado. [\(click\)](#)
- Análisis De Resultados. [\(click\)](#)



**FACILITAR A LOS AGENTES DEL  
MERCADO BASES PARA LA TOMA DE  
DECISIONES DE INVERSIÓN Y LA  
EXPOSICIÓN A RIESGO DE MERCADO (PL)  
A TRAVÉS DE LAS VARIABLES DE RIESGO  
IDENTIFICADAS. (click)**

**ANALIZAR EL IMPACTO SOBRE LA VALORACIÓN DE PORTAFOLIOS DE RENTA FIJA, EN LA APLICACIÓN DE UN MODELO DINÁMICO DE MEDICIÓN DE RIESGO DE MERCADO. [\(click\)](#) [\(PL\)](#)**

$$\text{VeR} = F * S * \tilde{\sigma} * (t \wedge (1/2))$$

# CONCLUSIONES

- La construcción de un modelo dinámico para la medición del VeR de mercado de una sociedad comisionista de bolsa no es muy complicado realmente, pero si es engorroso y requiere una persona calificada que este realmente familiarizada con el tema.
- Es necesario que la persona natural o jurídica que quiera cuantificar el riesgo de mercado reciba la asesoria de una persona que conozca a fondo del tema y mas aun si la intención es montar un modelo de medición del riesgo de mercado, se hace imprescindible ya que un mal calculo de este lo puede llevar incluso a cometer errores en la toma de decisiones en cuanto a inversiones.

- El riesgo es tal vez uno de los temas, más apasionantes de las finanzas, del buen tratamiento que se le puede depender la existencia o el fin de una empresa, de tal manera que ninguna herramienta sobra para tratar de mitigarlo y reducirlo al máximo, mucho menos una herramienta que pueda medir a cuanto riesgo nos exponemos por mantener determinada posición.
- La herramienta que se intenta otorgar es tal vez un aporte pequeño a lo que debe ser una buena administración del riesgo en una sociedad comisionista de bolsa, pero es un buen comienzo en la búsqueda de opciones para el análisis del riesgo de mercado.
- Las posiciones del inversionista son afectadas de manera directa, por un  $VeR$  alto o bajo, de tal manera que es indispensable hacer énfasis en la importancia de un modelo de medición adecuado.

# ANEXOS

- **Anexo 1.** [\(click\)](#)
- **Anexo 2.** [\(click\)](#) [1](#) [2](#)
- **Anexo 3.** [\(click\)](#)
- **Anexo 4.** [\(click\)](#)

**MANUAL DE USUARIO PARA EL  
MODELO DE MEDICIÓN DEL  
RIESGO DE MERCADO (click)**