



MODELOS UTILIZADOS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PARA MEDIR EL RIESGO DE MERCADO

**PEDRO PATRICIO SEPÚLVEDA CARMONA
INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN ADMINISTRACIÓN**

RESUMEN

Esta memoria consta de una introducción que explica un elemento básico en los mercados como es la globalización y algunas definiciones conceptuales básicas como la gestión del riesgo, el valor de la gestión del riesgo, el concepto de riesgo, su clasificación y las metodologías para medirlo. Se especifica también el problema que da origen a la investigación y los objetivos de la memoria. Posteriormente, el desarrollo de esta memoria consta de cinco capítulos.

El primero esboza las distintas metodologías en el contexto de la administración de los riesgos financieros. De esta forma, este capítulo servirá de herramienta para determinar las diferencias entre las distintas metodologías, desde el punto de vista de la administración de los riesgos financieros. Por ello, se hace una descripción del proceso de administración de los riesgos, describiendo la estructura organizacional, el enfoque de la banca comercial para finalmente describir y desarrollar las técnicas y procedimientos de control y gestión del riesgo de mercado.

El segundo describe y analiza las distintas metodologías que actualmente utilizan las Instituciones Financieras para medir el riesgo de mercado. Se inicia con el análisis de las Metodologías Tradicionales para terminar con el de las Metodologías de los Modelos Internos. Para cada una de ellas se hace referencia a sus hipótesis, supuestos, modo de cálculo, ventajas y desventajas. Se esbozan también algunas conclusiones acerca de la validez teórica de una u otra de estas metodologías que se reafirmarán en la conclusión final de esta investigación.

El tercero proporciona una visión general sobre los sistemas de manejo de riesgo en los principales países del mundo, describiendo el contexto económico, los desafíos en materia de administración de los riesgos a nivel global, para llegar finalmente al tema de la administración del riesgo de mercado. En este último punto, se incluyen además elementos de diagnóstico y las normas internacionales regulatorias vigentes sobre el tema. El cuarto muestra la aplicación de las distintas metodologías descritas en los capítulos anteriores, analizando el contexto particular de los Mercados emergentes al momento de aplicar las Metodologías de los Modelos Internos, para posteriormente aplicar las distintas metodologías al BANCO DEL ESTADO DE CHILE. Finalmente se explicitan las diferencias en el uso de las Metodologías para la Administración del Riesgo de mercado y se identifican las diferencias entre los enfoques que determinan los requerimientos de capital mínimo, para las Instituciones Financieras