Relación entre los valores en riesgo de los principales mercados financieros colombianos ; un enfoque a través de modelos multivariados de regresión RAGIANI ENTERDA OS VALORES EN LIESGO DE

## los principales mercados financieros colombianos : un enfoque a través de modelos multivariados de regresión cuantílica

Borradores de Economia

**Número:** 

975

**Publicado:** 

Jueves, 1 Diciembre 2016

**Clasificación JEL:** 

C32, C52, C58, G10

Palabras clave:

Valor en riesgo, Regresión cuantílica multivariada, Procesos CAVIAR, Funciones de pseudo impulso-respuesta

**Descargar documento** 

## Lo más reciente

<u>Productividad y eficiencia de los hospitales públicos en Colombia por niveles de complejidad:</u> Nueva evidencia 2007 - 2021

Diego Vásquez-Escobar

Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Juan Esteban Carranza-Romero, Alejandra González-Ramírez, Mauricio Villamizar-Villegas Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

Otras Publicaciones

En este documento se estima el valor en riesgo a partir de un modelo multivariado de regresión cuantílica. Este tipo de modelos permiten capturar hechos estilizados de las series financieras y evitan imponer supuestos relacionados con la distribución de estas variables. A diferencia de las metodologías usuales de enfoque univariado, ésta toma en cuenta interrelaciones con riesgos de mercado de otras variables. Adicionalmente, este tipo de modelos permite calcular funciones de pseudo impulso-respuesta. Este modelo se estimó sobre el índice de mercado bursátil de la bolsa de valores (COLCAP), la tasa de cambio con respecto al dólar (TRM) y un índice de precios de títulos de deuda pública (IDXTES) para la muestra comprendida entre el periodo 04/Ene/2008 y 23/Nov/2015. Al comparar el VaR obtenido por este modelo con técnicas tradicionales, se encontró que las medidas de riesgo de mercado bajo esta metodología tienen un buen desempeño. Adicionalmente, las funciones de las capturas para la rindica a que los principales mercados financieros colombianos : un enfoque a través de modelos multivariados de regresión cuantílica



Relación entre los valores en riesgo de los principales mercados financieros colombianos : un enfoque a través de modelos multivariados de regresión cuantílica