

## Derivados de crédito y riesgo de default

**Código: 14610012**

**Créditos: 2**

El objetivo del curso es el entendimiento de la modelación del riesgo de default por medio de diferentes modelos, observando sus beneficios y desventajas. Utilizando lo anterior se implementará en productos negociados en los mercados internacionales como lo es el CDS, entendiendo a cabalidad las diferentes formas de estructuración y negociación del producto. Finalmente, se introducirá el concepto de CVA (Credit Valuation Adjustment) con el fin de conocer a donde se están moviendo los mercados internacionales, tanto en la administración de riesgos como en la regulación de la industria. El objetivo del curso es proporcionar al estudiante un conjunto de herramientas teóricas y prácticas en el análisis y valoración de derivados de crédito. En particular, se hace énfasis en la valoración de este tipo de instrumentos a partir de modelos en forma reducida y su utilización en el CVA. Al final del curso, el estudiante deberá estar en la capacidad de identificar y analizar tanto los contratos de derivados asociados al riesgo de crédito como los modelos estándar utilizados en la literatura para su valoración.

**Contenidos:** Derivados de Crédito: Un Activo Subyacente. Bonos cero cupón con default y Credit default swaps. Modelos Estructurales. Modelo de Merton; Modelo de Black and Cox (estado inicial determinístico y estocástico). Simulación y calibración. Modelos en Forma Reducida. Proceso de Poisson. Intensidad de default; Intensidad determinística (opcional: Intensidad Estocástica). Credit Value Adjustment.