

Evaluación del Valor en Riesgo Condicional Autorregresivo por Regresiones Cuantiles (CAViaR) para las reservas internacionales del BCB

Luis Marcelo Carvajal Amusquivar

Resumen

Entre las técnicas de medición de riesgo de mercado más relevantes en la gestión de las Reservas Internacionales Netas (RIN) se encuentra la metodología de Valor en Riesgo o Value at Risk (VaR por sus siglas en inglés) la que es revisada periódicamente. Sin embargo, en la coyuntura actual de alta incertidumbre global y por los supuestos en los que se basa esta metodología, es posible que los resultados generados no sean adecuados para una gestión robusta de riesgos. En consecuencia, se propone la aplicación de la metodología Valor en Riesgo Condicional Autorregresivo por Regresiones Cuantiles o Conditional Autoregressive Value at Risk by Regression Quantiles (CAViaR por sus siglas en inglés) con el objetivo de mejorar la gestión de riesgo de mercado actual implementada por el Banco Central de Bolivia (BCB).

Palabras clave: *Reservas Internacionales Netas, riesgo de mercado, valor en riesgo, Valor en Riesgo Autorregresivo Condicional por Regresiones Cuantiles*