

Tema 10: Derivados de Crédito

Los derivados de crédito son contratos cuyo *payoff* depende de la solvencia de una compañía o país. En general, podremos dividir los instrumentos en *single name* o *multiname*. Dentro de la primera categoría, uno de los instrumentos mas populares es el *Credit Default Swap* (CDS). Este contrato permitirá cubrirse ante el riesgo de default de una compañía o país. Dentro de la segunda categoría encontraremos los *Collateralized Debt Obligation* (CDO). Estos contratos son productos estructurados con flujos de fondos correspondientes a distintos tipos de deuda.

Un siguiente paso en esta dirección es considerar opciones sobre estos contratos. Por ejemplo las opciones sobre CDX (índices de CDS, o carteras de CDS) suelen ser instrumentos bastante líquidos en el mercado.

El objetivo de este trabajo será elaborar un reporte/artículo en el cual se investigue la temática, se estudien distintos tipos de derivados de crédito y se implemente la valuación de alguno de ellos.

Se pueden utilizar como referencias los capítulos 22 y 23 del Hull [1] y el capítulo 21 del Brigo-Mercurio [2].

Referencias

- [1] Hull, John C. Options, futures, and other derivatives. Pearson Education, 2006.
- [2] Brigo, Damiano, and Fabio Mercurio. Interest rate models-theory and practice: with smile, inflation and credit. Springer Science - Business Media, 2007.