



ANEXO RIESGOS PRODUCTOS

Manual de Riesgo de Mercado y Liquidez BNP PARIBAS COLOMBIA

1. Introducción

Este manual describe los factores de riesgo de Mercado y liquidez por producto de BNP PARIBAS Corporación Financiera SA. Todos los parámetros de riesgo son evaluados por el área de Risk- Capital Market (RCM) usando los sistemas de riesgo de BNPP incluyendo MRX, Westminster, Soho y Valrisk.

2. Definiciones

a. Tasa de Interés Delta (PV01)

El PV01 de un producto es definido como el cambio en su valor presente (vp) respecto al cambio en un punto básico (pb) en la curva de rendimiento de tasa de interés.

b. FX Delta

El fx delta de un producto en un determinado par de divisas es definido como el cambio en su vp respecto al cambio de un pb en la tasa fx spot para este par de divisas.

c. Rho

El rho de un producto es definido como el cambio en su vp respecto al cambio en 1 pb en la tasa libre de riesgo.

d. Theta

El theta de un producto es definido como el cambio en su vp respecto a un cambio infinitesimal en los días al vencimiento.

e. Vega

El vega de un producto es definido como el cambio en su vp respecto a un cambio en la volatilidad del activo subyacente. Ningún producto actual de BNP Colombia asume este riesgo.

3. Spots USD- COP para plazos t+0, t+1, t+2

Las operaciones Spots USD-COP presentan un riesgo de liquidez relacionado con el nominal de la operación en sí misma respecto al tamaño del mercado cambiario USD-COP. En el caso de liquidaciones t+1 y t+2 la operación puede presentar un riesgo de financiación hasta el día de su liquidación.

4. Forwards USD- COP

El precio de una operación forward USD-COP depende de los siguientes parámetros:





- Tasa spot USD-COP S
- El strike de la operación K
- La tasa libre de riesgo r
- El tiempo al vencimiento T

De este modo, nosotros podemos evaluar los siguientes factores de riesgo para este producto: Fx delta, Rho, y Theta.

Un Forward USD-COP presenta riesgo de liquidez relacionado con el nominal del forward respecto al tamaño del mercado de forwards USD-COP.

El riesgo financiación esta presente hasta el día de su vencimiento.

5. Cross Currency Swaps USD-COP

El precio de una operación Cross Currency Swap USD-COP depende de los siguientes parámetros:

El precio de una operación Cross Currency Swaps de USD a COP depende de los siguientes parámetros:

- La tasa futura de USD a COP.
- La estructura del plazo de tasa interés futura en USD y COP
- El plazo de madurez T
- La estructura de pago y el monto de flujo de caja.

De este modo, podemos evaluar los factores de riesgo para este producto: FX Delta, IR Delta en USD y COP, y Theta.

Una operación Cross Currency Swaps USD COP presenta un riesgo de liquidez relacionado con el importe nominal del Swap con respecto al tamaño del mercado de SWAP USD a COP.

Un riesgo de financiación también se puede presentar al establecer el flujo de caja del intermediario y establecer la madurez de la operación.

6. Loans (préstamos) & Depositos en COP o USD

El precio de un préstamo en COP o un Depósito depende de su valor nominal, el plazo de madurez y la estructura de la curva de rendimientos definida.

De este modo, podemos evaluar los factores de riesgo para este producto: IR Delta, y Theta

En el caso de un préstamo o depósito en USD, el riesgo en FX Delta e IR delta en USD, referente a la estructura de plazo de la estructura de la curva de rendimientos en USD se debe considerar también.





Una operación L&D presenta un riesgo de liquidez relativa al monto nominal de la operación con respecto a el tamaño del Mercado.

Un riesgo de financiación también se puede presentar al establecer el plazo de madurez de la transacción y si es necesario al establecer el flujo de caja del intermediario.

7. Repo & Reverse Repo

El precio de un Repo depende del precio del activo subyacente (los bonos utilizados como colaterales), el recorte de valoración aplicado a la operación, aumenta el plazo de madurez.

De este modo, podemos evaluar los factores de riesgo para este producto: IR Delta, Rho y Theta.

Una operación Repo /Reverse Repo presenta un riesgo de liquidez relativa al monto nominal de la operación respecto del tamaño y la naturaleza (tipo, madurez) del colateral utilizado.

Un riesgo de financiación se puede presentar al establecer el ajuste de los márgenes (ajustes de caja diarios de mercado a mercado) y al establecer la madurez de la operación.

8. TES en COP Fixed Rate

El precio de un Bono TES depende del precio de la tasa libre de riesgo (risk-free rate), del valor nominal del bono y del plazo de madurez.

De este modo, podemos evaluar los factores de riesgo para este producto: IR Delta, Rho y Theta.

Una operación con un TES Bond puede presentar riesgo de liquidez relativo al valor nominal de la operación con respecto al tamaño del Mercado de TES y el tipo de TES (madurez, monto pendiente).

No hay riesgo de financiación por parte del BNP Paribas, toda vez no hay que definir flujos de caja.

9. CDT en COP

El precio de un CDT depende del precio de la tasa libre de riesgo (risk-free rate), el monto nominal de la operación, y el plazo de madurez.

De este modo, podemos evaluar los factores de riesgo para este producto: IR Delta, Rho y Theta.

Una operación con un CDT puede presentar riesgo de liquidez relativa al monto nominal de la operación o al nominal respecto del tamaño del mercado de depósitos de dinero.





BNP PARIBAS
CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Un riesgo de financiación podrá presentarse al establecer la fecha de madurez de la operación.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



BNP PARIBAS
CORPORATE & INVESTMENT BANKING

The bank for a changing world