

# Tabla de Contenido

<b>1. Marco Teórico</b>	<b>1</b>
1.1. Mercado de Renta Fija . . . . .	1
1.2. Variables Macroeconómicas . . . . .	2
1.2.1. Inflación . . . . .	2
1.2.2. Tasa de Política Monetaria . . . . .	3
1.3. Curvas de Tasas y Bonos del Banco Central . . . . .	3
1.3.1. Curvas de Tasas . . . . .	3
1.3.2. Bonos del Banco Central de Chile . . . . .	4
1.3.2.1. Bonos del Banco Central en pesos (BCP) . . . . .	5
1.3.2.2. Bonos del Banco Central en unidades de fomento (BCU) . . . . .	5
1.4. Estructura de Tasas de Interés . . . . .	6
1.4.1. Nivel . . . . .	6
1.4.2. Pendiente . . . . .	6
1.4.3. Curvatura . . . . .	6
1.5. Regresión Lineal de los Mínimos Cuadrados . . . . .	7
1.6. Escenarios de Estrés . . . . .	7
1.7. Activos Bajo Gestión y Valoración . . . . .	8
<b>2. Base de Datos</b>	<b>10</b>
2.1. Data LVA Índices . . . . .	10
2.1.1. Curvas de tasas de interés BCP y BCU . . . . .	10
2.1.2. Diferenciales o Spreads . . . . .	11
2.2. Data Banco Central de Chile . . . . .	12
2.2.1. Sorpresa de Inflación . . . . .	12
2.2.2. Sorpresa de Tasa de Política Monetaria . . . . .	13
<b>3. Metodología</b>	<b>14</b>
3.1. Modelo Nelson Siegel Svensson . . . . .	14
3.1.1. Modelo Original y Extendido . . . . .	14
3.1.2. Aplicación del Modelo . . . . .	15
3.2. Creación de Variables “Sorpresas Económicas” . . . . .	16
3.3. Modelo Sorpresas Económicas . . . . .	17
3.3.1. Aplicación del Modelo . . . . .	17
3.4. Aplicación de Diferenciales . . . . .	18
3.5. Valoración de Cartera . . . . .	18
3.5.1. Método de Valoración . . . . .	19
<b>4. Resultados</b>	<b>20</b>

4.1. Modelo Nelson Siegel Svensson . . . . .	20
4.2. Resultados Variables Sorpresas Económicas . . . . .	27
4.3. Modelo de Sorpresas Económicas . . . . .	28
4.4. Sistema de Valoración . . . . .	34
4.4.1. Aplicación de Diferenciales . . . . .	34
4.4.2. Valoración de Cartera . . . . .	35
<b>5. Discusión</b>	<b>37</b>
5.1. Modelos Elegidos . . . . .	37
5.2. Sorpresas Económicas . . . . .	38
5.3. Valoración . . . . .	39
<b>6. Conclusiones</b>	<b>40</b>
<b>7. Bibliografía</b>	<b>42</b>
<b>8. Anexo</b>	<b>43</b>