

# Seminario del IESTA

## Credit Default Swaps y competencia: trabajos realizados y futuros

Pilar Lorenzo <sup>1</sup>

*FCEA, Universidad de la República*

### Resumen:

Existe literatura que le asigna un rol importante a los Credit Default Swaps (CDS) en la crisis económica de 2008, y los asocian con el aumento de riesgo sistémico de la red financiera.

En mi tesis doctoral estudié un mercado de bonos con finitos emisores y un continuo de inversores con preferencias heterogéneas que deciden a quién comprar. Luego se añade la posibilidad de un agente que emita protección en forma de CDS sobre la deuda de alguno de los emisores y se estudian los efectos que dicha emisión puede tener en la competencia.

Las técnicas utilizadas fueron dentro del contexto de teoría de juegos y optimización.

Pudimos probar la existencia de equilibrios de Nash en este contexto, y realizamos simulaciones numéricas para entender aspectos cuantitativos de dichos equilibrios.

De momento estoy trabajando en un modelo que usa métodos computacionales (Agent Based Modeling) con vistas a construir un laboratorio que permita contrastar con los resultados teóricos encontrados.

**Palabras Claves:** Credit Default Swaps; Bond Market; Game Theory

Miércoles 17 de agosto Hora 14:00  
Modalidad híbrida, Salón 4 y Zoom  
ID Reunión Zoom: 876 4903 4326  
Contraseña: S-IESTA-22

---

<sup>1</sup>pilar.lorenzo@fcea.edu.uy