
Índice

Acerca de los autores	5
Prefacio	9
Prólogo	13
1. Los métodos de calificación de cartera y su importancia para los paradigmas de medición de riesgo de crédito	21
1.1. Introducción	21
1.2. Modelos teóricos	22
1.3. Los sistemas de calificación en el entorno mexicano	36
1.4. Conclusiones: implicaciones regulatorias	39
Bibliografía	40
2. Modelos de pérdida esperada	43
2.1. Introducción	43
2.2. Riesgo de crédito	45
2.3. Pérdida esperada	49
2.4. Metodologías para la estimación de probabilidad de incumplimiento	51
2.5 Revisión de metodologías	54
2.6 Conclusiones	76
Bibliografía	76
3. Un modelo de <i>Scoring</i> para bonos de mercados emergentes	79
3.1 El modelo de <i>Scoring</i> para mercados emergentes (EMS)	79
3.2 Cómo usar el modelo EMS	87
3.3 Conclusiones	90
4. Modelos de incumplimiento: <i>Credit Risk+</i> y el enfoque actuarial	91
4.1 Introducción	91
4.2 La teoría de riesgo individual y el riesgo de crédito	93

4.3. La teoría de riesgo colectivo y el riesgo de crédito	99
4.4. Modelo de riesgo de crédito para portafolios con individuos no independientes	104
4.5. CreditRisk+	110
4.6. Aplicación empírica de los modelos	118
4.7. Conclusiones	127
4.8. Apéndice	127
Bibliografía	129
5. Modelos de valuación a mercado:	
CreditMetrics™, modelo y aplicaciones	131
5.1. Introducción	131
5.2. Resultados básicos del modelo	134
5.3. Aplicaciones prácticas de CreditMetrics™	137
5.4. El modelo CreditMetrics™	142
5.5. Conclusiones	153
5.6. Apéndice	153
Bibliografía	159
6. Comparaciones entre modelos de incumplimiento y de estados múltiples	161
6.1. Introducción: palos y piedras	161
6.2. Herramientas de dependencia	164
6.3. Horizontes de riesgo	172
6.4. Conclusiones	180
Bibliografía	180
7. Suficiencia de capital y riesgo crédito en portafolios de préstamos bancarios	183
7.1. Introducción	183
7.2. El problema de concentración	187
7.3. Valor riesgo, concentración y el “límite individual”: el caso simple	190
7.4. Una primera generalización	193
7.5. Análisis de la desigualdad de la suficiencia de capital	195
7.6. El índice de Herfindahl: dos propiedades importantes para manejar el riesgo de concentración de crédito	197
7.7. La inclusión explícita de correlación de incumplimientos	204
7.8. El supuesto de normalidad y una visión sistémica	223

7.9. Conclusiones	228
7.10. Apéndice	231
Bibliografía	239
8. El enfoque regulatorio al riesgo de crédito	241
8.1. Introducción	241
8.2. Hechos estilizados	242
8.3. Capital requerido por riesgo de crédito: Basilea I	245
8.4. Los modelos internos en la determinación del capital	249
8.5. Hacia un nuevo marco regulatorio para el riesgo de crédito: Basilea II	260
8.6. Conclusiones	265
8.7. Apéndice. Construcción del ejercicio de riesgo ilustrado para la aplicación de modelos internos	266
Bibliografía	268