



VALRISK

Crisis Financieras

Crisis Financieras: Introducción

Como medida preventiva ante eventos desfavorables relacionados con el valor de nuestras carteras, es necesario tener una manera de estimar el efecto de movimientos en los factores de riesgo.

El aumento de la volatilidad en los mercados debido a la globalización financiera ha traído consigo periodos de inestabilidad económica que han causado el fenómeno de crisis en numerosos países y regiones del mundo.

El futuro de los mercados financieros es impredecible, pero es importante tener una herramienta que represente los movimientos de las variables de mercado en los momentos de inestabilidad económica global y poder estimar el impacto que podría ocasionar una crisis futura.

Fuentes de Información

Escenarios de las Crisis Financieras más representativas:

- 1994 – México “Efecto tequila”
- 1998 – Asia “Efecto dragón”
- 1998 – Rusa “Efecto vodka”
- 2001 – EE.UU. “Sep11”
- 2008 – Hipotecaria “Credit Crunch”

Crisis Financieras: Funcionalidad

Definimos cada uno de los escenarios de crisis y llevamos a cabo la aplicación de tres procedimientos:

- **Para factores de riesgo contemporáneos a la crisis.** En este caso, se toma la variación histórica que tuvieron estos factores durante ese periodo
- **Para factores de riesgo posteriores a la crisis.** Con el paso del tiempo han aparecido nuevos tipos de activos. Para determinar el precio de estos instrumentos, se han generado nuevos factores de riesgo de los cuales no se cuenta con historia. Para estos casos, se toma un grupo de factores de riesgo contemporáneos a la crisis y utilizando una regresión lineal multivariada se define el comportamiento de los factores sin historia.
- **Para factores de riesgo nuevos.** Para generar el escenario de crisis de estos factores, se utiliza la información histórica, relacionada con estos instrumentos de acuerdo al tipo de activo y características similares.

Crisis	Factores de Riesgo	Periodo de Análisis
Estados Unidos "09/11" (2001)	El IPC El Dow Jones El tipo de cambio Fix MXP-USD	11-Sep-01 a 20-Sep-01
Rusa "Efecto Vodka" (1998)	El Dow Jones El tipo de cambio Fix MXP-USD Dos nodos de la curva Cetes (28 y 91 días)	18-Ago-98 a 14-Sep-98
Asia "Efecto Dragón" (1997)	El Dow Jones, El IPC El tipo de cambio Fix MXP-USD Dos nodos de la curva Cetes (28 y 91 días)	21-Oct-97 a 30-Oct-97
México "Efecto Tequila" (1994)	El tipo de cambio Fix MXP-USD El Dow Jones, El IPC Dos nodos de la curva Cetes (28 y 91 días)	19-Dic-94 a 09-Mar-95
Hipotecaria "Credit Crunch" (2008)	El Dow Jones, El IPC El tipo de cambio Fix MXP-USD Curva Bonos	15-Sep-08 a 24-Oct-08

Crisis Financieras: Funcionalidad

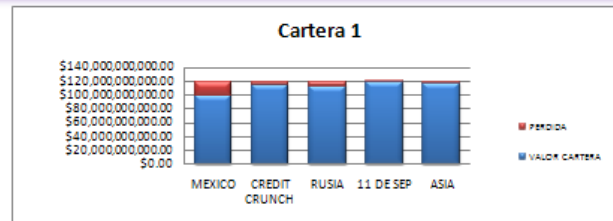
ESCENARIOS CRISIS



OPERADORA	DEMO	PERIODICIDAD DEL REPORTE	MENSUAL
TIPO	ASEGURADORA	FECHA DE VALUACION	29/11/2014

	VALOR CARTERA		Escenario: MEXICO		Escenario: CREDIT CRUNCH		Escenario: RUSIA		Escenario: 11 DE SEP		Escenario: ASI	
	ORIGINAL		Cambio en \$	Cambio en %	Cambio en \$	Cambio en %	Cambio en \$	Cambio en %	Cambio en \$	Cambio en %	Cambio en \$	Cambio en %
Cartera 1	\$ 119,618,809,656.83	\$	\$ 98,757,451,328.37	-17.44%	\$ 115,023,810,296.48	-3.84%	\$ 111,900,191,915.12	-6.45%	\$ 118,815,672,988.38	-0.67%	\$ 117,163,587,666.61	-1.88%
Cartera 2	\$ 401,823,639.06	\$	\$ 351,154,001.78	-12.61%	\$ 388,145,379.94	-3.40%	\$ 383,306,163.09	-4.61%	\$ 399,966,831.16	-0.46%	\$ 395,486,024.10	-1.25%
Cartera 3	\$ 8,036,617,552.68	\$	\$ 6,308,242,807.35	-21.51%	\$ 7,081,817,521.19	-11.88%	\$ 7,357,284,692.34	-8.45%	\$ 8,000,986,449.50	-0.44%	\$ 7,828,419,248.38	-2.25%

CRISIS Cartera 1	VALOR CARTERA	PERDIDA
MEXICO	\$98,757,451,328.37	\$20,861,358,328.46
CREDIT	\$115,023,810,296.48	\$4,594,999,360.34
RUSIA	\$111,900,191,915.12	\$7,718,617,741.70
11 DE SEP	\$118,815,672,988.38	\$803,136,668.45
ASIA	\$117,163,587,666.61	\$2,455,221,990.22



El contenido del reporte:

- Valor de Cartera Original
- Cambio en \$
- Cambio en %
- Valor de Cartera bajo los escenarios de Crisis
- Pérdida en cada uno de los escenarios
- Gráfica de barras para cada una de las carteras