

**EL RIESGO DE CRÉDITO Y BASILEA II:
APLICACIÓN EMPÍRICA DE UN SISTEMA DE RATING**

Reyes Samaniego Medina
Universidad Pablo de Olavide

José Luís Martín Marín
Universidad Pablo de Olavide

Datos de contacto:

Reyes Samaniego Medina
Universidad Pablo de Olavide
Área Finanzas
Departamento Dirección de Empresa.
Carretera de Utrera, Km. 1
41013 Sevilla
Teléfono: 954 34 98 45
Fax: 954 34 83 53
Email: rsammed@upo.es

Área Temática: B) Valoración y Finanzas

EL RIESGO DE CRÉDITO Y BASILEA II: APLICACIÓN EMPÍRICA DE UN SISTEMA DE RATING

RESUMEN

La predicción del fracaso empresarial se convierte en uno de los puntos fundamentales en la implantación de los modelos propuestos en el Nuevo Acuerdo de Basilea (Basilea II), para la medición del riesgo de crédito. Aquellas entidades financieras que opten por el método IRB tendrán que estimar sus probabilidades de impago y para ello deberán desarrollar sus propios sistemas internos de clasificación de acreditados. Una de las opciones propuesta por el Comité de Supervisión bancaria de Basilea para el cálculo de estas probabilidades es la utilización de los modelos estadísticos de incumplimiento.

En este trabajo pretendemos desarrollar un posible sistema de clasificación de acreditados, con sus correspondientes probabilidades de impago. Para ello hemos usado la base de datos de un entidad financiera andaluza. La elección de las variables que discrimine entre los acreditados la hemos hecho a través de una análisis de regresión logístico, basado en los ratios financieros extraídos de las cuentas anuales de las empresas perteneciente a la base de datos utilizada. Para realizar la agrupación de empresas, establecer un listado de rating y calibrar, utilizaremos el análisis *cluster*.

Palabras clave: riesgo de crédito, Basilea II, probabilidad de impago, logit, rating, cluster.

ABSTRACT

The prediction of bankruptcy is one of the most important issues in the implementation of the models for measuring credit risk, proposed by the New Capital Accord Basle II. Those financial entities that finally opt to IRB method will have to estimate their own default probabilities and, for that reason, they should develop their internal rating systems. In order to calculate those probabilities, one of the proposals from the Committee of Banking Supervision is based on the use of default statistical models.

In this paper, we design a classification system for accredited clients with their respective default probabilities. For this purpose, we have used an Andalusian saving bank's data base. We have developed a logistic regression analysis for discriminating among clients, based on financial ratios extracted from firm's annual reports included in the data base. Finally, we have also conducted a cluster analysis to group, calibrate and rate firms.

Key Words: credit risk, Basle II, default probability, logistic regression, cluster, rating.