

ÍNDICE

Introducción	13
Primera parte	
Banca	25
Evolución y características de un sistema financiero rezagado institucionalmente: México	
<i>Carlos Zárate Palomino</i>	<i>27</i>
Evolución de los instrumentos de política monetaria a partir de la autonomía del Banco de México	
<i>Sergio Solís Tepexpa</i>	<i>55</i>
Crisis bancarias y comportamiento estratégico: un enfoque a nivel banco	
<i>Luis Mariano Rojas Herrera y Carolina Castilla P.</i>	<i>81</i>
Modelos de optimización de la <i>Abigail Rodríguez Nava y Francisco Venegas Martínez</i>	<i>113</i>
Segunda parte	
Mercados financieros no bancarios	135
Dinámica de los rendimientos y la volatilidad de los mercados accionarios de México, Canadá y Estados Unidos	
<i>Francisco López Herrera y Edgar Ortiz Calisto</i>	<i>137</i>

Memoria a largo plazo en los rendimientos y volatilidades de acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores <i>José Israel Villagómez Bahena</i>	169
Medición del riesgo cambiario basado en el percentil de una distribución de colas pesadas <i>Raúl de Jesús Gutiérrez, Edgar Ortiz Calisto y Alejandra Cabello Rosales</i>	189
Modificaciones al régimen de inversión de los fondos para el retiro: análisis rendimiento-riesgo <i>Marissa del Rosario Martínez Preece y Carlos Zubieta Badillo</i>	225
Standard & Poor's y Moody's Investors Service: críticas al contenido informativo que aporta el <i>rating</i> de las agencias calificadoras <i>César Gurrola Ríos y Claudia Cano López de Nava</i>	253
Tercera parte	
Empresa	275
Gobierno corporativo y desempeño empresarial en México: estrategias durante tiempos de crisis <i>Karen Watkins Fassler</i>	277
Análisis de la evolución del endeudamiento de una muestra de grandes empresas manufactureras en México, 1990-2003 <i>Celso Garrido Noguera y Claudia Ortiz Guerrero</i>	297
Estrategias de financiamiento para MPYMES en el Distrito Federal <i>María Elena Tavera Cortés, Gustavo Mazcorro Téllez y Edmar Salinas Callejas</i>	325
Cuarta parte	
Modelos financieros	349
Análisis de riesgo basado en un modelo estocástico de renovación sobre flujos de ingreso mediante métodos de Monte Carlo <i>Luis Fernando Hoyos, Jesús I. González y Francisco Cervantes</i>	351

Valor en riesgo usando valores extremos y cópulas <i>Jesús Cuauhtémoc Téllez Gaytán</i> y <i>Óscar Velasquez Sánchez</i>	371
Corrección probabilística a los rebotes intermuestrales en el precio de las opciones exóticas del mercado energético, con una dinámica mixta de volatilidad estocástica <i>Igor P. Rivera y Andoni Gárritz Cruz</i>	399
Valuación de productos derivados con discontinuidades en el precio del subyacente <i>Marissa del Rosario Martínez Preece</i> y <i>Francisco Venegas Martínez</i>	419
Valuación de un bono cupón cero empleando el modelo de tasa corta de Black-Derman-Toy <i>Arturo Aguilar Vázquez</i>	435
Estrategias de administración del riesgo de mercado utilizando contratos futuros: una aplicación a los títulos Femsa UBD <i>Francisco Venegas Martínez</i> y <i>Francisco López Herrera</i>	459

