

GENERACIÓN DE ESCENARIOS ECONÓMICOS PARA LA MEDICIÓN DE RIESGOS DE MERCADO EN SOLVENCIA II A TRAVÉS DE MODELOS DE SERIES TEMPORALES

Pablo Durán Santomil / Luis A. Otero González

Solvencia II entrará en vigor después de sufrir múltiples retrasos el 1 de enero de 2016. Bajo este nuevo marco, el cálculo de las necesidades de capital podrá realizarse a través de una fórmula estándar o, alternativamente, mediante modelos internos aprobados por el organismo regulador.

Este trabajo tiene por objeto establecer distintas alternativas para la generación de escenarios económicos para varios riesgos de mercado mediante modelos internos y la validación de los mismos a través de diversas técnicas de backtesting.

En los primeros dos capítulos se abordan los posibles modelos a emplear, tanto para series univariantes como para series multivariantes. Mediante los modelos analizados se pretende proyectar escenarios futuros a partir de los cuales se pueden calcular las cargas de capital vinculadas a esos factores de riesgo.

En el capítulo 3 se aborda el backtesting, que es una técnica de validación que permite evaluar las discrepancias entre los modelos empleados y las realizaciones reales. Desde un punto de vista regulador, la validación de los modelos es necesaria ya que en caso contrario las empresas aseguradoras podrían estar trabajando con modelos internos inadecuados.

Finalmente, el capítulo 4 está destinado a analizar distintas técnicas y herramientas para la simulación de escenarios económicos, con el objetivo de medir las cargas de capital necesarias para el riesgo de renta variable, spread, inmuebles y tipos de cambio de una compañía aseguradora en Solvencia II.