

**EL CAPITAL ECONÓMICO POR RIESGO OPERACIONAL:
EL EFECTO DE LA CORRELACIÓN*.**

JOSÉ MANUEL FERIA DOMÍNGUEZ*

PROFESOR DE ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD

TFNO: 954349363 **FAX:** 954348353

jmferdom@upo.es

ENRIQUE JOSÉ JIMÉNEZ RODRÍGUEZ*

PROFESOR DE ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD

TFNO: 954977925 **FAX:** 954348353

ejimenez@upo.es

JOSÉ LUIS MARTÍN MARÍN*

CATEDRÁTICO DE ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD

TFNO: 954349056 **FAX:** 954348353

ilmartin@upo.es

*DEPARTAMENTO DE DIRECCIÓN DE EMPRESAS
UNIVERSIDAD PABLO DE OLAVIDE
Ctra. de Utrera, km. 1, 41013 (SEVILLA)

PALABRAS CLAVE: NUEVO ACUERDO DE CAPITAL (BASILEA II); RIESGO OPERACIONAL; MODELO DE DISTRIBUCIÓN DE PÉRDIDAS AGREGADAS (LDA); VALOR EN RIESGO OPERACIONAL (OpVaR); RATIO DE DIVERSIFICACIÓN.

KEY-WORDS: NEW CAPITAL ACCORD (BASLE II); OPERATIONAL RISK; LOSS DISTRIBUTION APPROACH (LDA); OPERATIONAL VALUE AT RISK (OpVaR); DIVERSIFICATION RATIO.

ÁREA TEMÁTICA: B) VALORACIÓN Y FINANZAS.

* Este trabajo ha sido financiado por la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía, mediante la convocatoria de Proyectos de Excelencia 2007. Referencia PO6-SEJ01537.

El Capital Económico por Riesgo Operacional: El Efecto de la Correlación*

RESUMEN

En los últimos años, la industria bancaria ha sufrido importantes pérdidas por fallos operacionales. Consciente de ello, el Comité de Basilea publicó, en 2004, un Nuevo Acuerdo de Capital en el que instaba a las entidades financieras a medir, controlar y gestionar su Riesgo Operacional. En este contexto, el concepto de Valor en Riesgo (VaR) vuelve a cobrar importancia, como ya lo hiciera en su día con el riesgo de mercado, convirtiéndose ahora en un elemento crucial para la medición del riesgo operacional y, por ende, para el cálculo del Capital Económico (CaR).

En este trabajo, abundamos en el concepto de Valor en Riesgo Operacional (OpVaR), así como en el proceso metodológico para su cálculo, basándonos en el Modelo de Distribución de Pérdidas Agregada (LDA). Asimismo, analizamos el efecto diversificación inducido por la imperfecta correlación entre las distintas categorías de riesgo operacional y su impacto en el cargo de capital por dicho riesgo.

SUMMARY

In the last few years, bank industry has suffered from important losses due to operational failures. Being aware of that, in 2004 the Basel Committee published a New Capital Accord in which financial institutions were encouraged to measure, control and manage operational risk. In this context, Value at Risk (VaR) turns into essential for market risk measurement, this time applied to operational risk and, what is more important, for estimating capital requirements (Capital at Risk). Moreover, we analyze the diversification effect due to the imperfect correlation among different operational risk categories and their potential impact in the capital charge for this reason.

* Este trabajo ha sido financiado por la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía, mediante la convocatoria de Proyectos de Excelencia 2007. Referencia PO6-SEJ01537.