

**INTEGRACION DE LOS TEST DE EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS EN EL
NUEVO BORRADOR DEL PGC PARA TIPOS DE INTERES A TRAVES DE UNA
PROPUESTA METODOLOGICA DE GESTION DE RIESGOS**

Autor : **Rubén Aragón López**

Profesor de la Universidad Autónoma de Madrid
Departamento de Financiación e Investigación Comercial.
TLF.- 630-96-29-44

ruben.aragon@aragon-qil.com
ruben.aragon@uam.es (no me funciona correctamente)

AREA TEMATICA :

B) VALORACION Y FINANZAS.

Palabras clave:

Coberturas de Flujo de Efectivo; Test de eficiencia de las coberturas; modelo de Nelson y Siegel; Markov Switching VaR y Earnings at Risk.

**“ INTEGRACION DE LOS TEST DE EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS EN EL
NUEVO BORRADOR DEL PGC PARA TIPOS DE INTERES A TRAVES DE UNA
PROPUESTA METODOLOGICA DE GESTION DE RIESGOS,”**

Resumen

El BPGC de febrero del 2007, junto con el IAS reconoce tres tipos de coberturas bajo los principios internacionales generalmente aceptados siendo el de flujos de efectivo el objeto del presente trabajo. Asimismo establece el rango de los TEC para poder considerarse la cobertura eficiente. Todo esto nos permite desarrollar modelos específicos de gestión de riesgos siendo los modelos Markov Switching VaR los que mejores resultados están proporcionando actualmente. Para la implementación de las distribuciones de frecuencias de tipos en los estados Pro forma se plantea la utilización de la metodología corporatometrics denominada EBITDaR y el EaR con alguna salvedad.