

Curso Académico: ( 2020 / 2021 )

Fecha de revisión: 08-07-2020

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: SAMARTIN SAENZ, MARGARITA

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 3.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

## OBJETIVOS

### COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE Y RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

Los objetivos de esta asignatura multidisciplinar son:

1. Proporcionar al estudiante conocimiento y comprensión de los conceptos básicos y aplicaciones de la gestión activa de activos y pasivos de una aseguradora (ALM), es decir, de la composición óptima de la cartera de inversiones de las reservas de la compañía acorde a la estructura y las obligaciones contractuales de seguros.
2. Comprender y asimilar las normas de conducta aceptadas internacionalmente sobre el desempeño y actividades de la profesión actuarial.

### COMPETENCIAS ESPECÍFICAS. Adquirir conocimientos y comprensión para:

1. Conocer los métodos de matching o casamiento de flujos de obligaciones contractuales y de inversiones.
2. Seleccionar las carteras de inversiones más rentables adaptadas a la estructura contractual de una cartera de obligaciones de seguro.
3. Conocer las prácticas aceptadas y prohibidas en el desempeño de la profesión a nivel internacional y las limitaciones éticas de la práctica profesional.

### COMPETENCIAS TRANSVERSALES:

1. Capacidad de análisis y síntesis.
2. Resolución de problemas.
3. Trabajo en equipo.
4. Razonamiento crítico.
5. Comunicación oral y escrita.

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Tema 1: Introducción. Solvencia II y la gestión del binomio rentabilidad-riesgo en compañías de seguros.

Tema 2: Políticas de inversión del sector asegurador: Activos aptos para la cobertura de las provisiones técnicas y para la cobertura de capital requerido (SCR) asociado a los riesgos según Solvencia II.

Tema 3: Técnicas de ALM (Asset Liability Management) contable: Casamiento de flujos e Inmunización por duraciones. Requisitos.

Tema 4: Técnicas de ALM (Asset Liability Management) de Solvencia II: Matching Adjustment y Volatility Adjustment. Requisitos.

Tema 5: Conducta profesional actuarial. Ética profesional en el marco del gobierno corporativo y Solvencia II. (prof. José Miguel Rodríguez Pardo)

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Clases teóricas con material de apoyo disponible en la Web (colección guías/transparencias y ejercicios, material bibliográfico básico y material complementario para profundizar en aquellos temas en los cuales estén más interesados).

Se desarrollarán los conceptos teóricos y prácticos fundamentales de la asignatura que el alumno debe adquirir, y se resolverán ejercicios por parte del profesor, fomentando la participación activa de los estudiantes en la resolución de los mismos (tanto de forma individual como en equipo).

#### SISTEMA DE EVALUACIÓN

El 100% de la calificación final se obtendrá mediante un examen final de evaluación de los conocimientos adquiridos. Contendrá una parte tipo test y otra práctica.

Peso porcentual del Examen Final: 100

**Peso porcentual del Examen Final:** 100

**Peso porcentual del resto de la evaluación:** 0

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Instituto de Actuarios Españoles. CODIGO DE CONDUCTA y Normas Adicionales., X, 1996.
- CUESTA, F. El Riesgo de Tipo de Interés: Experiencia Española y Solvencia II. , Fundación MAPFRE., 2011.
- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J. Y Goetzmann, W. N., Modern portfolio theory and investment analysis., John Wiley & Sons., 2007.
- Pérez, Jesús (Coord.). GESTIÓN DE RIESGOS EN ENTIDADES ASEGURADORAS Solvencia II y su impacto regulatorio., Delta Publicaciones, ISBN: 978-84-16383-34-4, 2016