

**Curso-Taller**  
**Análisis de Bancos y Estabilidad Financiera**  
**Costa Rica**  
**Junio 23-27, 2014**

**Profesor: Dr. Ángel Vilariño Sanz**

**Programa**

**1. Introducción.**

La relevancia del análisis de los bancos para la estabilidad financiera. La regulación y supervisión financiera en un entorno de información asimétrica y riesgos sistémicos.

**2. Análisis a través de los estados financieros**

Normas internacionales de información financiera. El principio del valor razonable. *Mark-to-market* y *mark-to-model*. Análisis del balance. Activos según la clasificación de carteras. Principios de valoración. Pasivos según la clasificación de carteras. Principios de valoración. Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias. Margen de intereses. Operaciones financieras. Interpretación. Grado de eficiencia operativa. Provisiones. Calidad de los beneficios. Crecimiento. Interpretación de los Indicadores económicos y financieros tradicionales: solvencia, liquidez, rentabilidad (ROA, ROE), diversificación, morosidad, sostenibilidad. Ratios de capital y ratios de liquidez. Criterios de sostenibilidad. Modelos de explicación de los beneficios.

**3. Riesgos y Capital**

Tipología de los riesgos bancarios. La información de las entidades sobre los riesgos. Estructura de los activos ponderados por riesgo (APR). Dinámica de los APR. Composición del ratio de capital (Basilea III). Calidad de los activos. Interpretación de los ratios de morosidad. Provisiones específicas. Provisiones genéricas. Pérdidas por riesgo de crédito. Pérdidas por riesgo de mercado. La valoración de las garantías. Liquidez. Interpretación de los ratios de liquidez. La falsa seguridad de los ratios de liquidez.

**4. Riesgos sistémicos y estabilidad financiera**

Los principales factores explicativos de la crisis financiera. Las causas de la inestabilidad financiera. Las dinámicas complejas de la inversión macroeconómica y la actividad financiera. Decisiones conjuntas de inversión, consumo y financiación. Flujos de efectivo, balances de los agentes económicos y posiciones de cartera. Innovaciones financieras e información asimétrica. Aproximación conceptual al riesgo sistémico. Dificultades.

## **5. Políticas, Indicadores e instrumentos macroprudenciales**

¿Qué es una política macroprudencial? Objetivos, Indicadores, instrumentos, medición, control, coordinación-contradicción con otras políticas económicas. Una vieja polémica: ¿Medición sin teoría? Indicadores macroeconómicos. Indicadores del sistema bancario. Indicadores de los mercados financieros. Indicadores cualitativos. Análisis de indicadores seleccionados. Pruebas de tensión. Instrumentos macroprudenciales. Reservas contracíclicas. Provisiones dinámicas. Requerimientos adicionales de capital. Ratios de liquidez. Márgenes y descuentos para los instrumentos líquidos. Valoración de garantías. Ejecución de las políticas macroprudenciales. Implementación. Eficacia. Eficiencia. Contraste de sus efectos.

### **Talleres**

Se resolverán talleres sobre los diferentes apartados del Programa.