

CRISIS FINANCIERA Y GESTIÓN DEL RIESGO

2da parte

DIPLOMADO ESPECIALIZADO
GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
30 de Abril 2011

Prof.: César Álvarez Falcón Ph.D.
Escuela de Postgrado de la UPC

 <http://www.facebook.com/alvarezfalcon>

 @alvarezfalcon

 <http://alvarezfalcon.blogspot.com/>

CONTENIDO

PRIMERA PARTE

- I. Crisis Internacional
 - Definiciones previas
 - Orígenes
 - Consecuencias
 - Lecciones aprendidas
- II. La Gestión de los Riesgos
- III. La importancia de la Solvencia
 - Liquidez vs Solvencia
- IV. Reflexiones a futuro

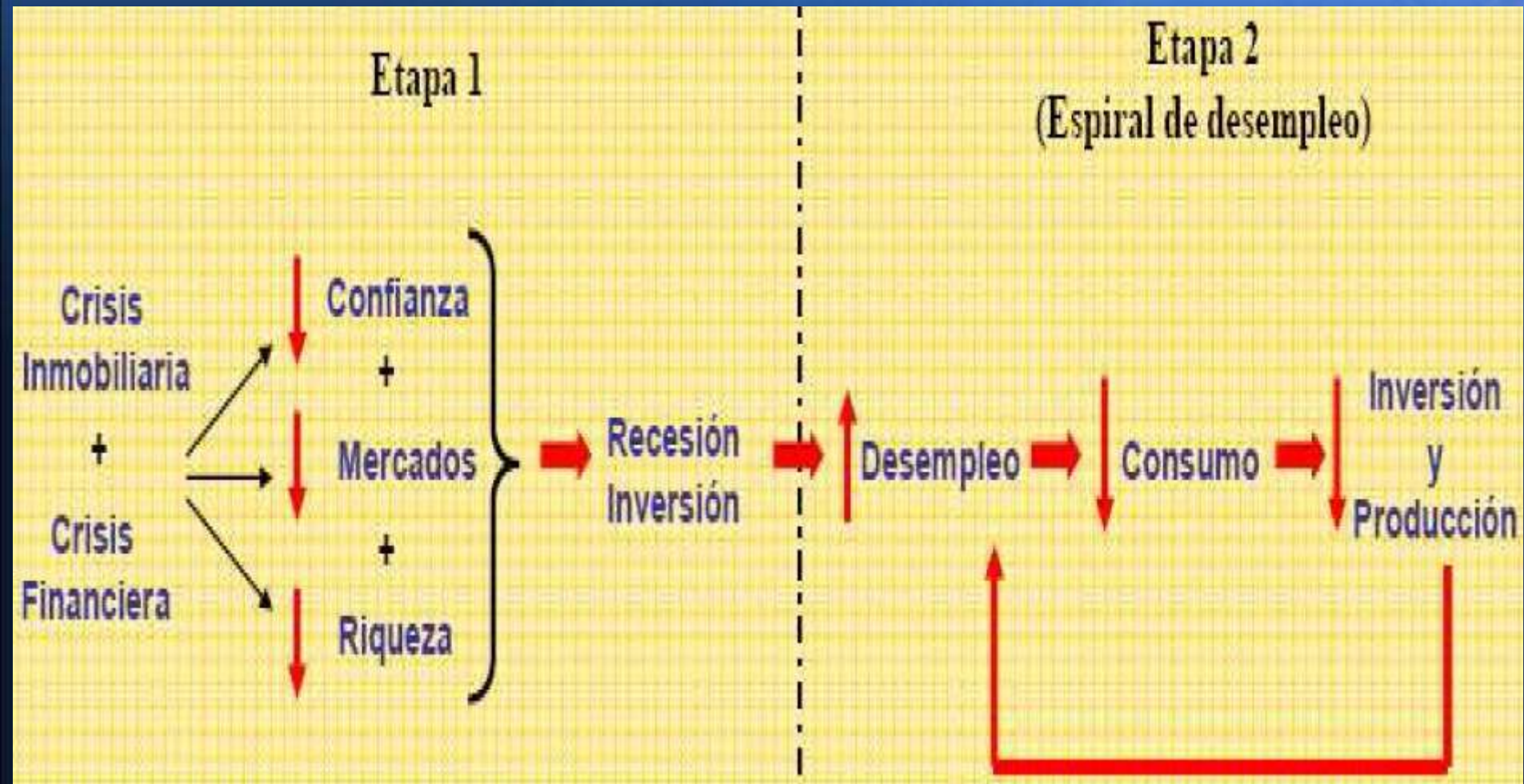
SEGUNDA PARTE

Trabajo Aplicativo

Consecuencias



CÍRCULO VICIOSO




CONSECUENCIAS EN LA ECONOMÍA Y EN LOS NEGOCIOS

- La ilusión monetaria.
- Los multiplicadores de confianza y credibilidad se redujeron.
- La mala fé y la corrupción.
- Las historias, paradigmas y mitos del entorno social que compartieron los agentes económicos para tomar decisiones fueron puestas en duda.

PRINCIPALES DILEMAS A RESOLVER EN EL CASO PERUANO

- Sistema Tributario → Mantener o reformar
- Gasto Público → Incrementar o reducir
- Tasa de Interés → Subir o bajar
- Investigación Científica → Comprar o generar
- Priorización de Mercados → Externo o interno
- Regulación de Servicios Públicos → Mayor o menor
- Desarrollo → Económico o sostenible



Acuerdo del Pacífico potenciará los US\$5.000M anuales que comercian Perú, Chile, Colombia y México.

América Economía, Abril 2011

THE
GENERAL THEORY
OF
EMPLOYMENT INTEREST
AND MONEY

BY
JOHN MAYNARD KEYNES
FELLOW OF KING'S COLLEGE, CAMBRIDGE

MACMILLAN AND CO., LIMITED
ST. MARTIN'S STREET, LONDON
1936

*"Si yo te debo una libra, tengo un problema;
pero si te debo un millón de libras, el
problema es tuyo."*

Lecciones aprendidas



RESPUESTAS A LA CRISIS

- Políticas de apoyo y rescate de las instituciones financieras de importancia sistémica.
- Expansión monetaria convencional y no convencional.
- Expansión fiscal adicional a estabilizadores automáticos.

perú económico

Perú profundo

El campo de los votos en todas las regiones del país y sus agendas pendientes.

- ▶ **PERÚ** ¿qué rol puede cumplir el sector privado?
- ▶ **PERÚ** ¿cómo afecta el sector agrícola?
- ▶ **PERÚ** ¿cómo afecta el sector minero?



CUATRO FALACIAS SOBRE LA CRISIS:

1. La crisis produciría una “caída libre”.
2. A través de la expansión monetaria, EEUU está manipulando la tasa de cambio del dólar de la misma manera que acusa a China de manipular la tasa de cambio del Renminbi.
3. Los desequilibrios mundiales actuales seguirán afligiéndonos.
4. Hay que olvidar la gestión Keynesiana de la demanda.

Jagdish Bhagwati

Basilea III

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en Diciembre 2010 los nuevos requisitos de *capital, apalancamiento y liquidez* que deberán cumplir las entidades financieras durante los próximos años, así como el proceso de transición hacia la nueva normativa

Objetivo:

Exigir más capital y de mayor calidad a las entidades para hacerlas más resistentes frente a futuros shocks financieros

BASILEA I

B. II

B. III

1988

2004

2010

??

JOSEPH E. STIGLITZ CAÍDA LIBRE

EL LIBRE MERCADO Y EL HUNDIMIENTO
DE LA ECONOMÍA MUNDIAL



taurus
T

"Lo que entienden los economistas por racionalidad no es exactamente lo que entiende la mayoría. Lo que quieren decir los economistas sería mejor denominarlo coherencia".

Perú

en el umbral de una nueva era

Lecciones y desafíos
para consolidar el
crecimiento económico
y un desarrollo más
incluyente



Notas de Política
Volumen I

G. Felipe Jaramillo
Carlos Silva-Jáuregui
editores



BANCO MUNDIAL

"Se tuvo buena suerte con el entorno internacional y los precios de las materias primas que exportamos".

CAF

- La necesidad de Políticas Públicas eficaces.
- Una definición a profundidad del Sistema Regulatorio.
- Mayor importancia de los Códigos de Conducta Institucionales.
- Mayor relevancia para disponer de ***Modelos eficaces de control de riesgos en las organizaciones.***