

CRISIS FINANCIERA Y GESTIÓN DEL RIESGO

3ra 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

II. La Gestión de los Riesgos

GESTIÓN DE RIESGOS

Las últimas décadas han sido el escenario de la extensión y profundización de este campo de las finanzas.

Un gran esfuerzo en la adopción de reglas uniformes en la regulación prudencial se ha extendido durante este período.

Pero tales esfuerzos no se compadecen con la magnitud de la crisis:

- Los desarrollos teóricos y los esfuerzos regulatorios no sirvieron para prevenir la crisis.
- La aplicación de reglas recomendadas y modelos de riesgo se desviaron del propósito que inicialmente las originaron.

GESTIÓN DE RIESGOS

La reestructuración bancaria unida a un fortalecimiento de la regulación internacional son actuaciones *necesarias pero no suficientes* para evitar situaciones de crisis futuras.

En este nuevo escenario la clave radicará en...

El modelo de *gestión de riesgos* desarrollado por las entidades financieras

IMPORTANCIA DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

2009 y 2010 han sido definitivamente los años donde se ha ponderado en su justa medida la importancia de la Gestión de Riesgos en las entidades financieras:

- Recientemente se ha podido constatar cómo dentro de un mismo sistema financiero, con idénticas normas regulatorias, las estrategias de expansión han sido diferentes, así como la intensidad de crecimiento de las carteras crediticias y su nivel de concentración.
- Incluso, dentro de una misma estrategia, no todas las entidades han realizado la misma selección de Riesgo de Crédito, lo que ha quedado reflejado, por ejemplo, en los diferentes ratios de morosidad y cobertura.

El modelo de Gestión de Riesgos ha sido el factor determinante que ha llevado a las entidades financieras a pertenecer al grupo de "ganadores" o "perdedores" de la crisis

Los 10 principios claves para la construcción de un efectivo modelo de *Gestión de Riesgos*

- 1. *Función de Riesgos independiente y global***, que asegura una adecuada información para la toma de decisiones a todos los niveles.
- 2. *Objetividad en la toma de decisiones***, incorporando todos los factores de Riesgo relevantes (tanto cuantitativos como cualitativos)
- 3. *Gestión activa de la totalidad de la vida del Riesgo***, desde el análisis previo a la aprobación hasta la extinción del Riesgo
- 4. *Procesos y procedimientos claros***, revisados periódicamente en función de las nuevas necesidades, y con líneas de responsabilidad bien definidas
- 5. *Gestión integrada de todos los Riesgos*** mediante su identificación y cuantificación, y gestión homogénea en base a una medida común (capital económico)

Los 10 principios claves para la construcción de un efectivo modelo de *Gestión de Riesgos*

6. ***Diferenciación del tratamiento del Riesgo***, circuitos y procedimientos, de acuerdo a las características del mismo
7. ***Generación, implantación y difusión de herramientas avanzadas*** de apoyo a la decisión que, con un uso eficaz de las nuevas tecnologías, faciliten la gestión de los Riesgos
8. ***Descentralización de la toma de decisiones*** en función de las metodologías y herramientas disponibles
9. ***Inclusión de la variable Riesgo en las decisiones de negocio*** en todos los ámbitos, estratégico, táctico y operativo
10. ***Alineación de los objetivos de la función de Riesgos*** y de los individuos que la componen con los de la Entidad, con el fin de maximizar la creación de valor

Este decálogo debe sentar las bases de una sólida cultura de Gestión de Riesgos en toda la organización

Objetivo: Evitar las tentaciones fáciles ...

- Políticas agresivas de otorgamiento de crédito
- Procesos ineficaces de calificación crediticia
- Deficiente gestión de activos y pasivos: iliquidez
- Niveles de capital inadecuados
- Riesgo de contraparte no cubierto
- Complejidad en la valoración de productos estructurados
- No inclusión de escenarios extremos en los modelos de predicción

Aplicación del “*Principio de la Prudencia*” en la Gestión de los Riesgos

- Cultura basada en la Gestión prudente de los Riesgos
- Política prudente de provisiones con carácter anticíclico
- Gestión proactiva de todo el ciclo de vida del crédito, con especial atención a Admisión y Seguimiento

Los bancos diversificados, con una gestión prudente de los riesgos y elevada financiación de la clientela, son y serán menos vulnerables al deterioro del ciclo.

"En la teoría de los juegos cooperativos dos competidores pueden quedar inmobilizados ante la posible incertidumbre que la acción de uno de los jugadores debilite o fortalezca a su oponente. Ante esta situación en la que los juegos estratégicos de los competidores no dejan avanzar al resto de los oponentes, se trata de definir la conducta racional de cada jugador y su interdependencia.

En el mundo real, tanto las relaciones económicas como las financieras el resultado depende de la conjunción de decisiones de diferentes agentes o jugadores. Se dice que un comportamiento es estratégico cuando se adopta teniendo en cuenta la conjunta sobre el resultado propio y ajeno de las decisiones propias y ajenas".

John Forbes Nash