Modelos de medición de riesgo operativo y de liquidez aplicados al sector financiero Colombiano

Propuesta de Investigación

Gloria Inés Macías Villalba
Programa de Ingeniería Financiera
gmacias@unab.edu.co

Luz Helena Carvajal
Programa de Ingeniería Financiera
lcarvajal@unab.edu.co

Sergio Andrés Parra Hormiga
Docente UNISANGIL

Juan Manuel Ramírez Díaz
Programa de Ingeniería Financiera
Representación del semillero SIAF
jramirez65@unab.edu.co

Universidad Autónoma de Bucaramanga

RESUMEN

La propuesta de investigación planteada alude a la búsqueda de una estrategia que reduzca el impacto y la frecuencia de los eventos de riesgo operativo y liquidez sobre las utilidades y rentabilidad de un negocio; y para la implementación de esta, se sugiere la aplicación de modelos de medición de riesgo operativo y de liquidez ajustados a las características del sector financiero colombiano.

ABSTRACT

Our investigation proposal alludes to the search of a strategy that reduces the impact and frequency in which risk events affect both utilities and profitability of a specified business; and for the implementation of said strategy, we suggest the application of Operative and Liquidity risk measuring models, models which are specially tuned and adjusted to fit the traits of the Colombian financial market.

Área de Conocimiento

El trabajo aquí presentado pertenece a la línea Riesgo, cobertura y especulación.

Palabras Clave

Utilidades, Rentabilidad, Riesgo, Operativo, Liquidez, Modelo.

1. INTRODUCCIÓN

Con el propósito de exponer de manera adecuada y rigurosa la propuesta de investigación, será presentada en varias secciones, para así ser concisos con los aspectos que refieren a esta.

La sección 2 presenta información referente al propósito del proyecto y los interrogantes que este desea disipar; después de esto (sección 3) se mostrarán los diferentes conceptos necesarios para contextualizar el problema a tratar, y finalmente, en la sección 4 se darán a conocer los objetivos de la investigación.

Este material es presentado al *VI Encuentro Institucional de Semilleros de Investigación UNAB*, una actividad carácter formativo. La Universidad Autónoma de Bucaramanga se reserva los derechos de divulgación con fines académicos, respetando en todo caso los derechos morales de los autores y bajo discrecionalidad del grupo de investigación que respalda cada trabajo para definir los derechos de autor.

2. Descripción del Proyecto

El proyecto que aquí se propone pretende dar respuesta a la inquietud que se plantea en los mercados financieros y empresariales del país sobre:

¿Cómo aplicar los modelos de medición de riesgo operativo y de liquidez a factores de riesgo propios del contexto financiero colombiano?

Y lleva a formular ciertos interrogantes que se pueden resolver en el desarrollo de la presente investigación:

¿Cuáles son los lineamientos que a nivel nacional e internacional se proponen y se integran dentro del marco general para la administración del riesgo operativo y de riesgo de liquidez?

¿Cómo identificar y analizar eventos asociados al riesgo operativo y de liquidez?

¿Qué elementos se deben tener en cuenta en los modelos de medición de riesgo operativo y de liquidez para que se ajusten a las características de los factores de riesgo del sector financiero colombiano?

¿Cómo evaluar los modelos para medir riesgo Operativo y de liquidez que simulen escenarios más estables a través de indicadores de seguimiento y control en las entidades del sector financiero en Colombia?

3. Marco Teórico

Para el desarrollo de la propuesta de investigación es necesario realizar una contextualización del riesgo, los riesgos financieros, el proceso de administración de riesgos, y los modelos de medición de los riesgos operativo y de liquidez. A continuación proveeremos información pertinente respecto al significado del riesgo, sus clasificaciones, algunos trabajos realizados

previamente referentes a los modelos de medición y administración de riesgo, y algunas de las diferentes normatividades que establecen su modo de regulación.

3.1. Riesgos

Los riesgos se definen de acuerdo con su clasificación o tipología, algunos son considerados administrativos, otros estratégicos, otros financieros, entre otros, sin embargo, en el marco de la Superfinanciera, entidad de supervisión y control en Colombia, se consideran riesgos financieros: el riesgo de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, precios) que se generan por las variaciones en las condiciones del mercado; riesgo de crédito, por el incumplimiento de las obligaciones contractuales que se dan por el deterioro de la situación financiera de la entidad con la cual realizó negocios; el riesgo operacional, como la contingencia de pérdidas por fallas operativas, o inadecuados registros, pérdidas por fraude y debilidades en control interno; y el riesgo de liquidez, la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por la venta o compra de activos en condiciones inusuales, también se refiere a las pérdidas ocurridas por dificultades en obtener financiación.

3.2. Normatividades

En lo relacionado con la normatividad para el sector financiero, existen lineamientos a nivel internacional propuestos por el Comité de Basilea. El Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (CBSB), es el principal Foro de Cooperación Internacional en materia de regulación bancaria que consiste en mejorar el control del marco regulatorio y de supervisión de las instituciones financieras de orden nacional e internacional. Este comité ha generado tres acuerdos conocidos como Basilea I y Basilea II y Basilea III, los cuales establecen lineamientos respecto a regulaciones financieras y de supervisión que tiendan a determinar las adecuaciones de capital sobre la base de los riesgos asumidos por las entidades bancarias. Las disposiciones del comité están dirigidas a los países miembros; sin embargo, se espera que su aplicación sea más globalizada e incluya a los países emergentes.

A nivel nacional, en materia de riesgos la Superintendencia Financiera de Colombia y la Supersolidaria han hecho esfuerzos por establecer una normativa que permita a las entidades del sector financiero realizar una adecuada gestión de riesgos financieros. La Superfinanciera considera especialmente los siguientes riesgos: Riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (Tasas de interés, tipo de cambio, precios de acciones e inversiones realizadas en carteras colectivas), y el riesgo operativo que incluye el riesgo legal y reputacional. La Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, contiene la normativa.

3.3. Trabajos Relacionados

El uso de la distribución g-h en Riesgo operativo. Andrés Mora Valencia. 2012.

Se enfoca a la revisión de la distribución g-h basada en la propuesta de Dutta y Perry 2006, quienes encuentran que la distribución g-h se ajusta más a las pérdidas para el cálculo del capital requerido por riesgo operativo. Menciona otros autores que comparan la Teoría de valor extremo con el uso de la distribución g-h, como Jobs 2007 y Buch-Kromann 2009.

Modeling Liquidity Risk, With Implications for Traditional Market Risk Measurement and Management. Anil Bangia, Francis X. Diebold, Til Schuermann, y John D. Stroughair. University of Pennsylvania. 1999.

El documento de trabajo analiza las pérdidas que un activo puede presentar por problemas de liquidez de mercado. Es decir, relaciona el riesgo de liquidez desde mercado/producto, para ello propone evaluar la liquidez exógena y desarrolla una metodología para el cálculo del VaR ajustado por liquidez de mercado. Utiliza los precios de compra y venta (bid-ask). Se argumenta que el riesgo de liquidez asociado con la incertidumbre de la difusión, sobre todo para valores de mercados emergentes o escasamente negociados en condiciones de mercado adversas, es una parte importante de riesgo en general y es por lo tanto un componente importante del modelo.

4. OBJETIVOS

4.1. General

Aplicar modelos de medición de riesgo operativo y de liquidez ajustados a las características del sector financiero colombiano.

4.2. Específicos

-Contextualizar los lineamientos que a nivel nacional e internacional se proponen y se integran dentro del marco general para la administración del riesgo operativo y de riesgo de liquidez.

-Identificar y analizar los eventos asociados al riesgo operativo y de liquidez

-Analizar las características de los factores de riesgo operativo y de liquidez asociados al sector financiero colombiano para determinar los elementos que se deben tener en cuenta en los modelos de medición de estos riesgos.

-Evaluar los modelos para medir riesgo Operativo y de liquidez que simulen escenarios más estables a través de indicadores de seguimiento y control en las entidades del sector financiero en Colombia

5. IDENTIFICACIÓN DEL PROYECTO

Nombre del Semillero	SIAF: Semillero d Investigación Académica Financiera.
Tutor del Proyecto	Luz Helena Carvajal Herrera Gloria Inés Macías Villalba
Grupo de Investigación	GIF
Línea de Investigación	Riesgo, cobertura y Especulación
Fecha de Presentación	Marzo 15 de 2013

6. REFERENCIAS

[1] De Lara Haro, Alfonso (2004). Medición y Control de riesgos financieros. Editorial Limusa.

[2] Duttweiler, Rudolf (2009). Managing Liquidity in Banks, a Top Down Approach. Editorial Wiley Finance.

[3] Estupiñán Gaitán, Rodrigo (2006). Administración o Gestión de Riesgos ERM y la Auditoría Interna. ECOE Ediciones.

[4] Fernández – Laviada, Ana (2009). La gestión del riesgo operacional, de la teoría a su aplicación. Editorial Limusa.

[5] Knop, Roberto; Roland Ordovás; Joan Vidal (2004). Medición de Riesgos de Mercado y Crédito. Editorial Ariel.

[6] Matz, Leonard y Peter Neu (2007). Liquidity Risk Management. Editorial Wiley Finance.

[7] Rodríguez Taborda, Eduardo (2002). Administración del riesgo. Alfaomega.

[8]Venegas Martínez, Francisco (20069. Riesgos financieros y económicos. Editorial Thomson.