

Gestión y gobierno del riesgo de liquidez en el contexto de Basilea III

Economista Luis Cachay Huamán

DISCLAIMER

La visión y opiniones incluidas en esta presentación corresponden estrictamente al autor y no a Scotiabank Perú, Asociación de Bancos del Perú ni del Comité Latinoamericano de Riesgos .

Economista, Administrador y egresado del programa Magister en Administración de la Escuela de Postgrado de la Universidad Pacífico en el Perú. Posee varias certificaciones internacionales como FRM emitida por la Global Association of Risk Professionals, CIA Certified Internal Auditor, CT31000 y CRM Certified in Risk Management y actualmente se desempeña como Gerente Principal de Gestión Integral de Riesgos en Scotiabank Perú donde fue Director de Riesgos de Mercado y Liquidez. Además es Presidente y fundador del Comité Estratégico de Gestión Integral de Riesgos de la Asociación de Bancos del Perú y anterior Vicepresidente del Comité Latinoamericano de Riesgos de la FELABAN.

Como Master en Tecnología Educativa y profesor de Riesgos en el Centro de Educación Ejecutiva de la Universidad del Pacífico y en la Bolsa de Valores de Lima, es conferencista en diversos foros especializados y promueve la consolidación de la cultura del riesgo. Con veinte años de experiencia en el sector financiero, ha sido Gerente General de BBVA Continental Fondos y Auditor Jefe de los negocios Fondos, Bolsa, Pensiones, Tesorería y Mercado de Capitales del BBVA Banco Continental Perú.

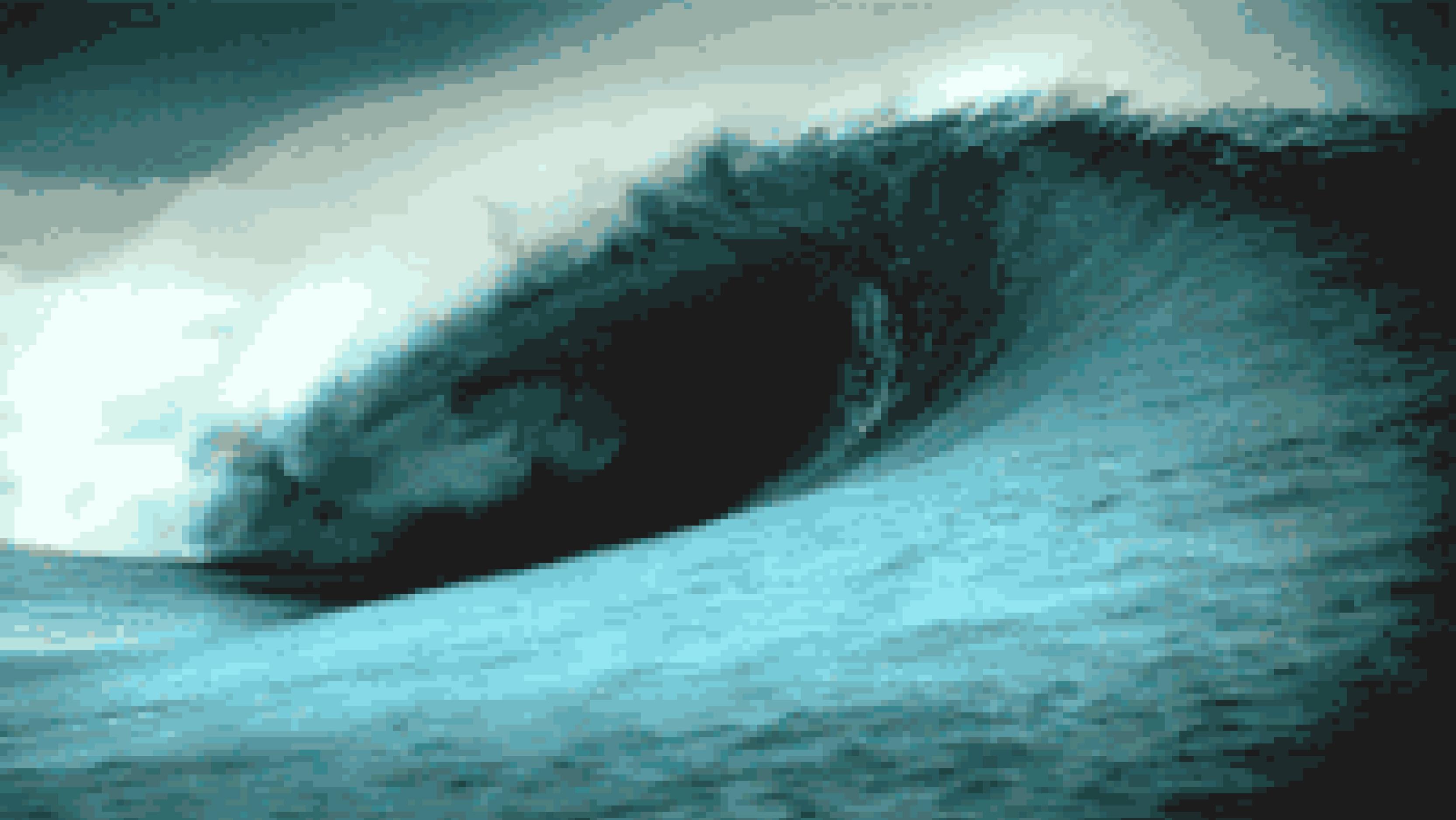


Para crear el contexto vamos a ponernos en **Modo Liquidez**



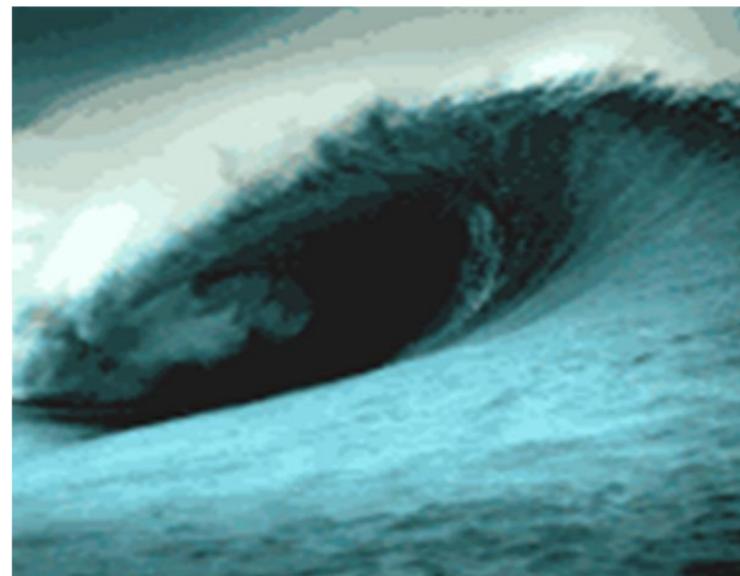
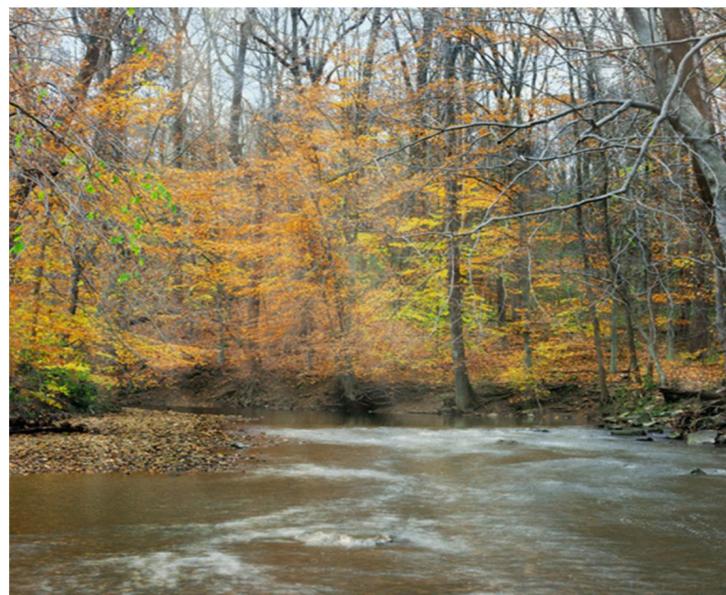










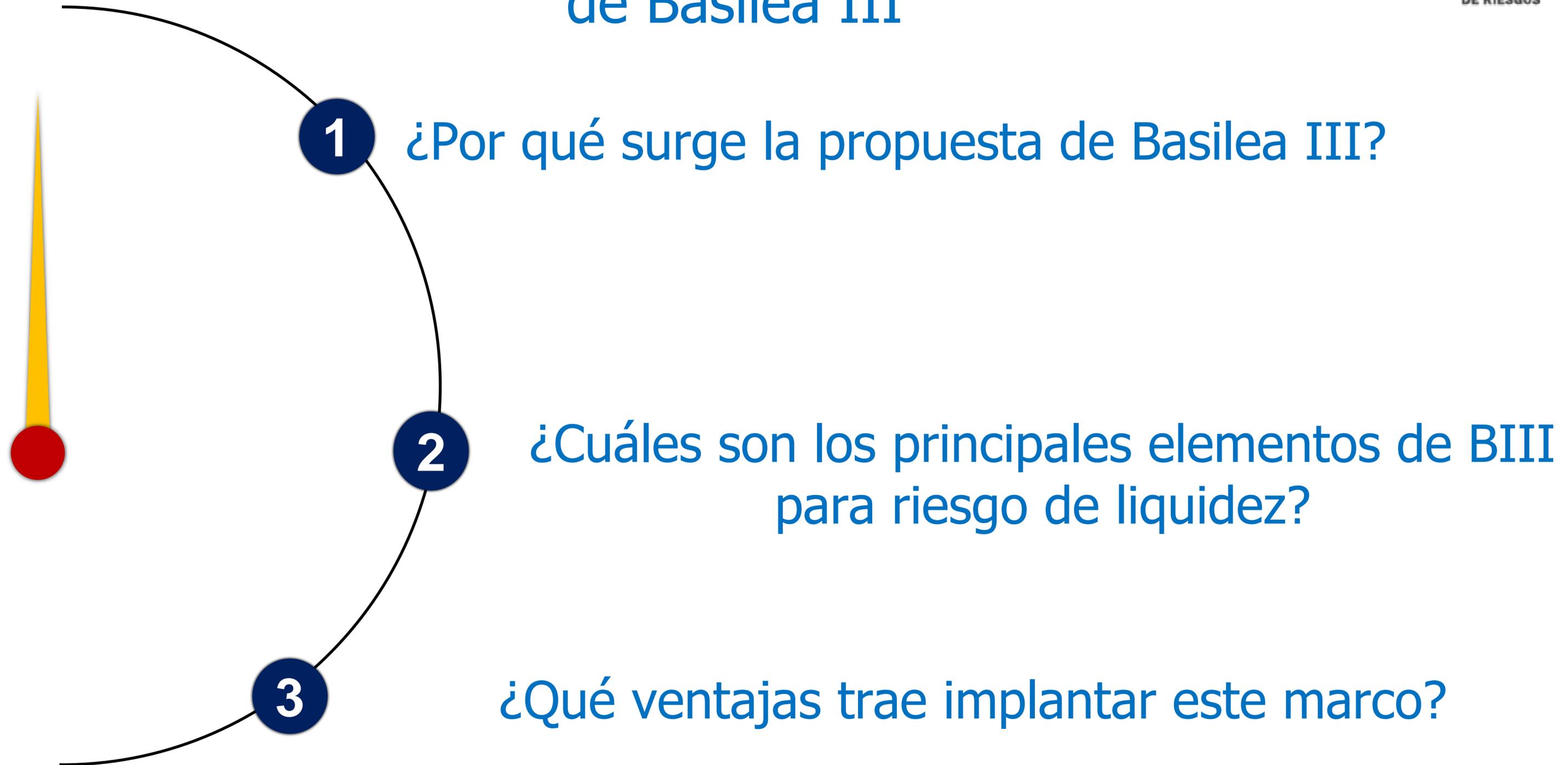


CINCO
VERSIONES DEL
MISMO ELEMENTO

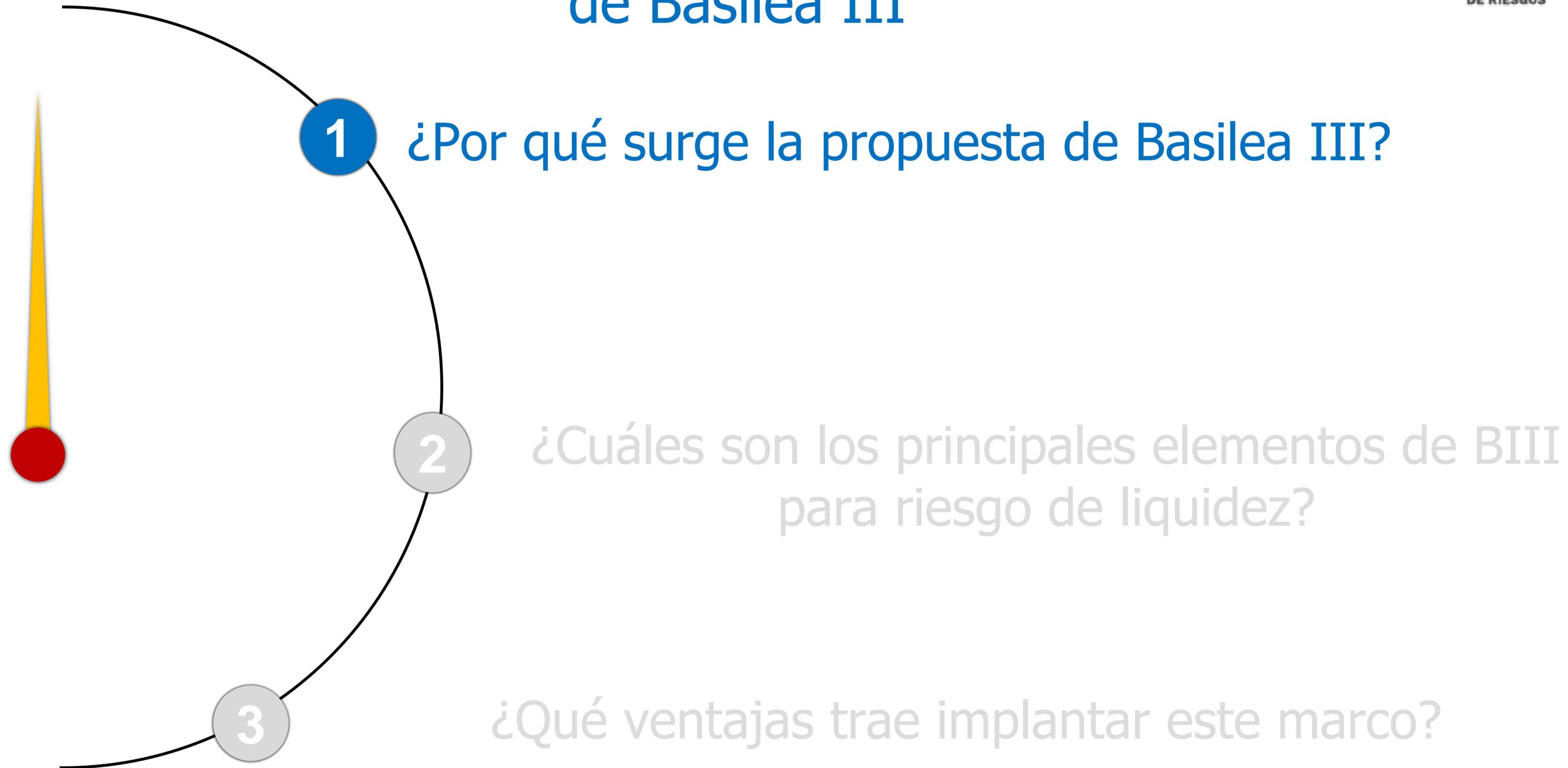
¿CUÁL
PREFIERES?



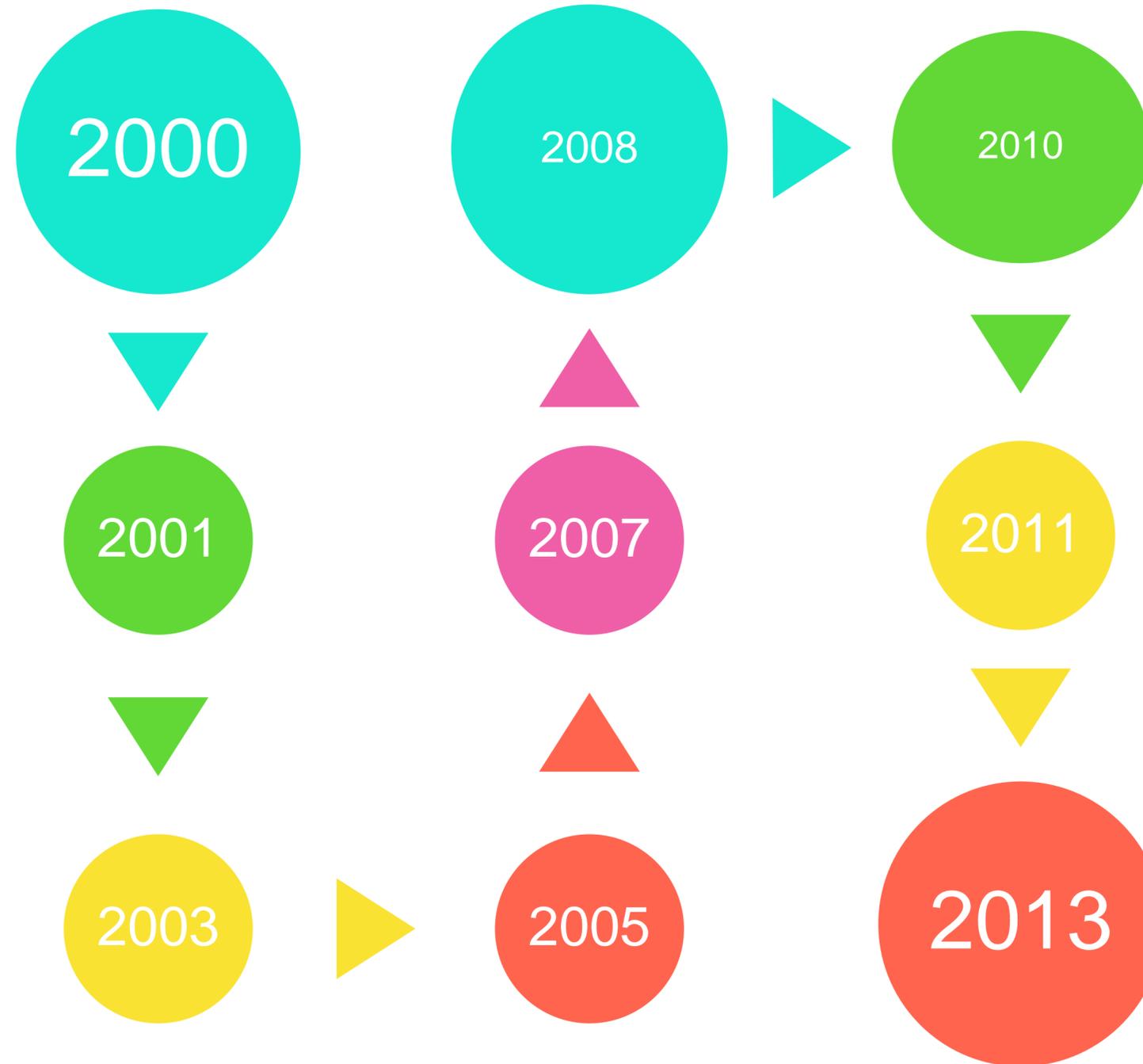
Gestión y gobierno del riesgo de liquidez en el contexto de Basilea III



Gestión y gobierno del riesgo de liquidez en el contexto de Basilea III

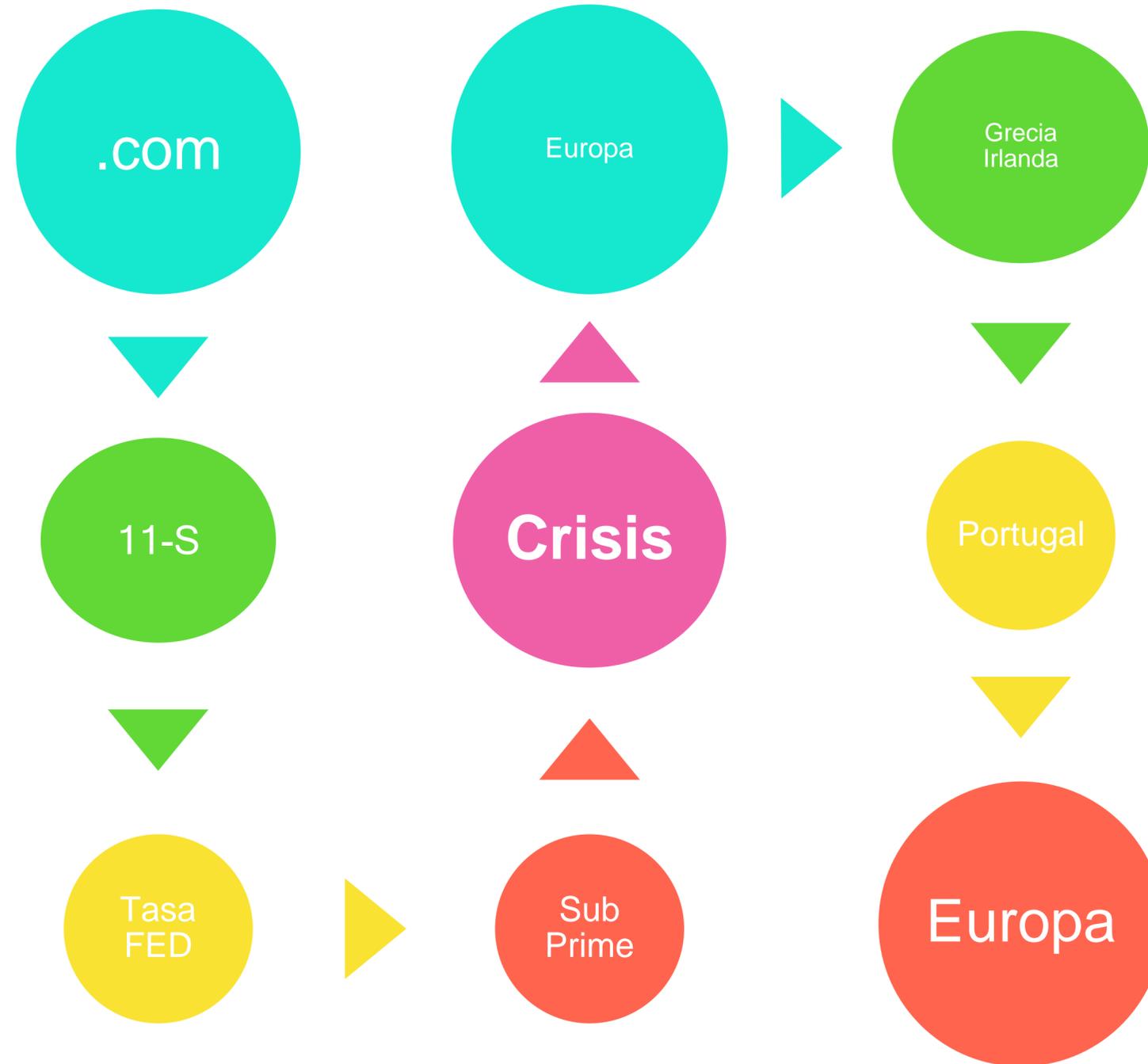


¿Por qué surge la propuesta de Basilea III?



**Tiempos
de
aprendizaje**

¿Por qué surge la propuesta de Basilea III?



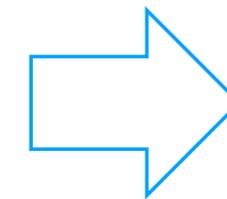
**Tiempos
de
aprendizaje**

¿Por qué surge la propuesta de Basilea III?

Impacto de una crisis

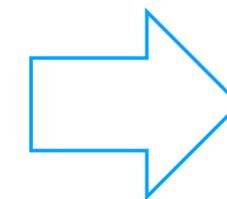


Para **10 Millones de habitantes**



100,000 trabajadores

Si el aumento del desempleo es **10%**

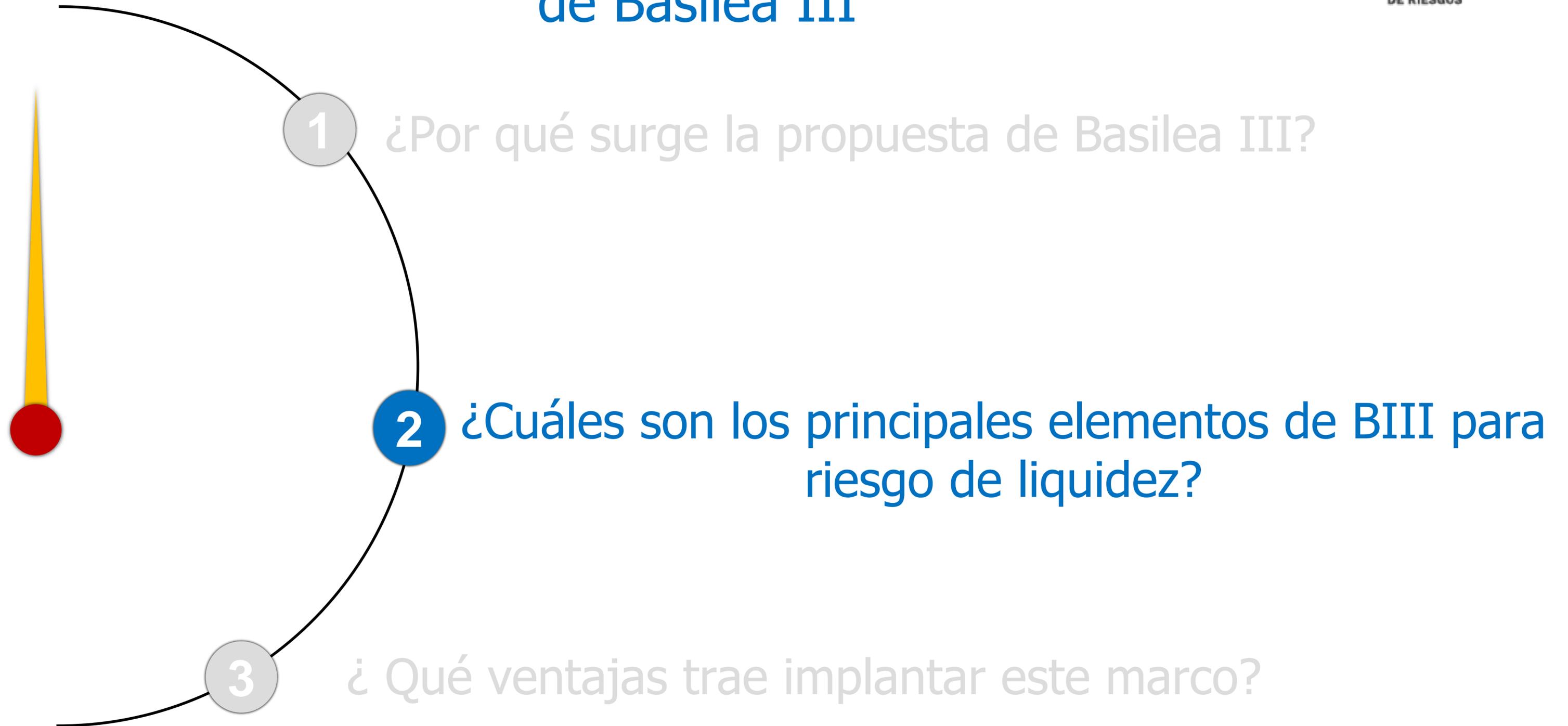


1 millón trabajadores

2 – 3 millones de personas

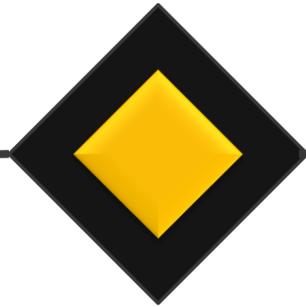
Evitar las crisis tiene que ver con la CALIDAD de VIDA de las PERSONAS

Gestión y gobierno del riesgo de liquidez en el contexto de Basilea III



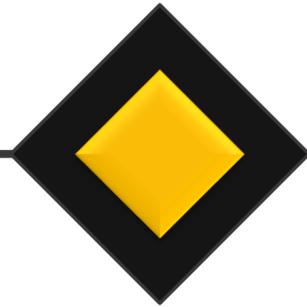
¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

2008



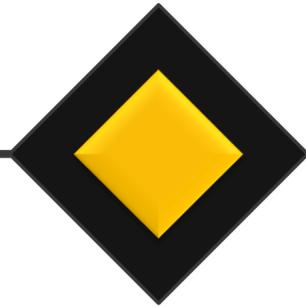
Principios para la adecuada gestión y supervisión del riesgo de liquidez

2010



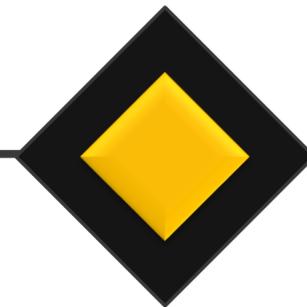
Principios Básicos para una Supervisión Bancaria eficaz

2013



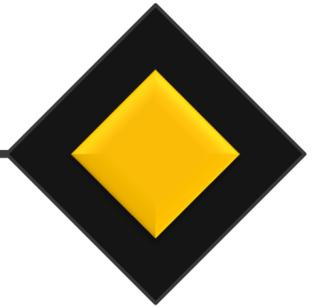
Coeficiente de Cobertura de Liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez

2014

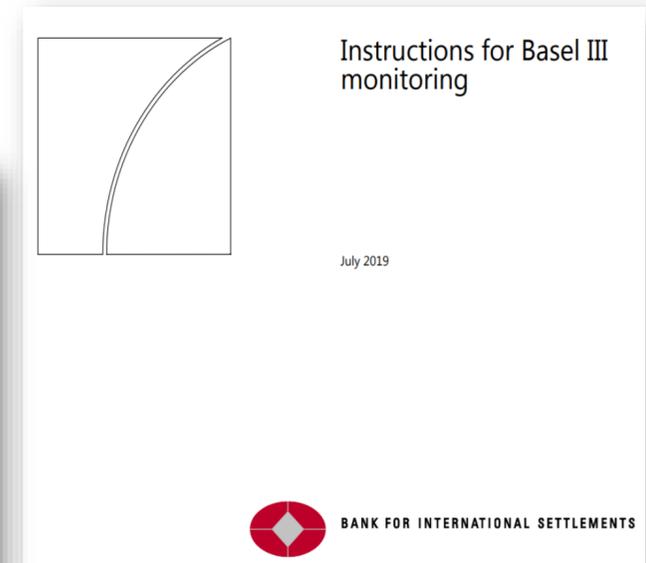
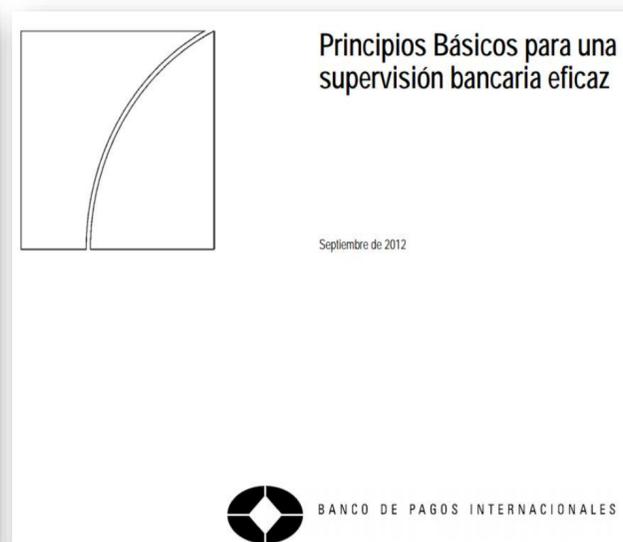
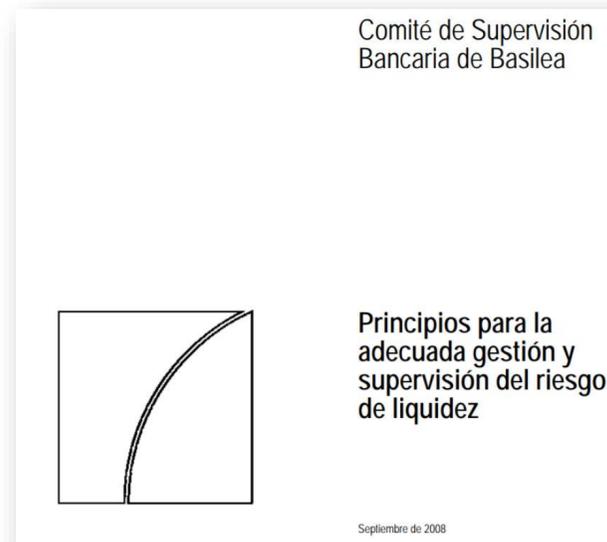


Basilea III: Coeficiente de Financiación Estable Neta

2019



Instrucciones para el monitoreo de Basilea III



¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

LCR

Ratio de Cobertura de Liquidez

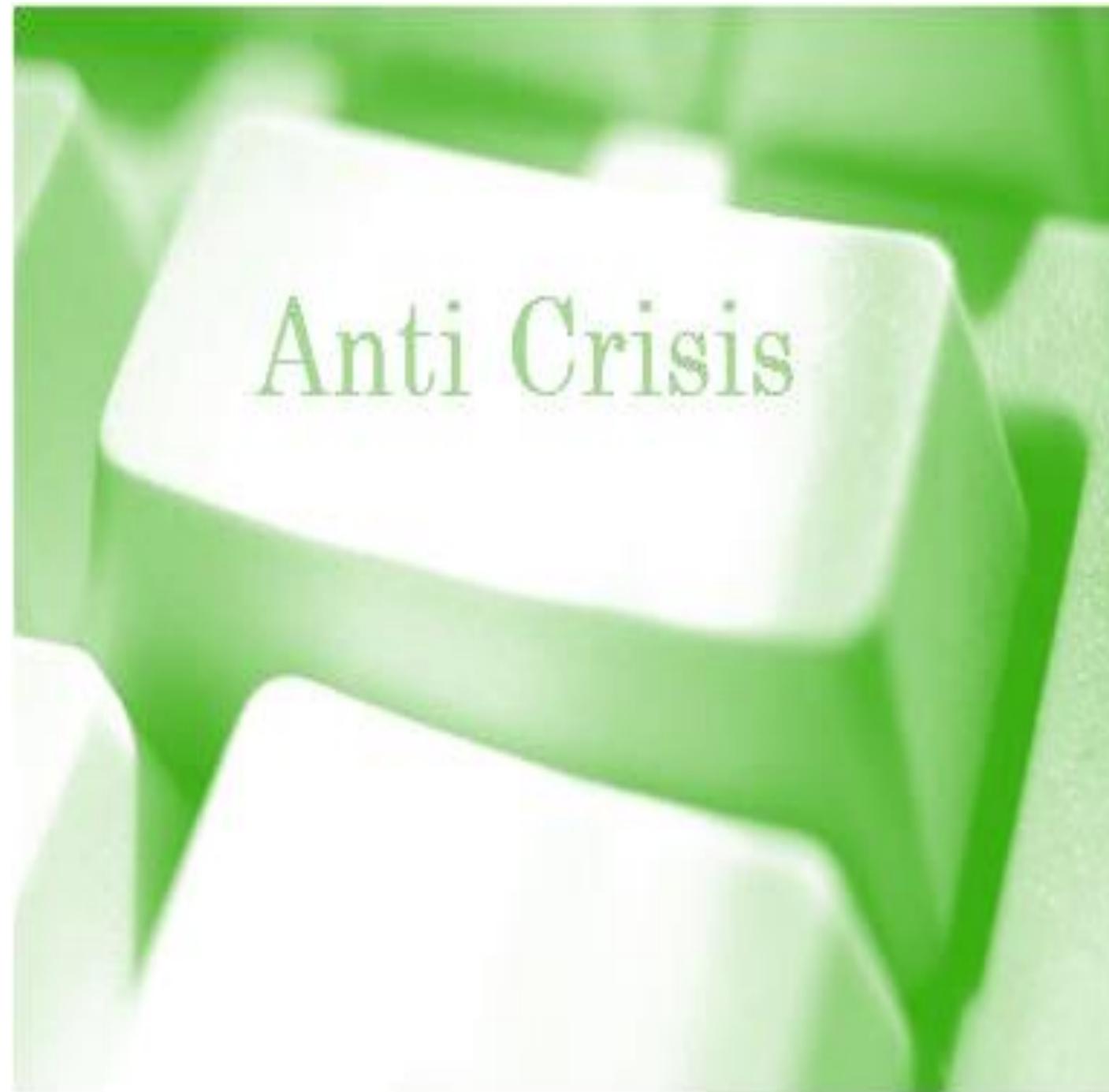
Corto plazo

Una entidad financiera debe tener autonomía líquida para 30 días sin acudir al mercado.

2011 2015 2019



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-SA](#)



NSFR

Ratio de Fondeo Neto Estable

Largo plazo

Debe haber correlación temporal entre el crecimiento del negocio y su financiación.

2011 2018 2019

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

LCR

Ratio de Cobertura de Liquidez

Autonomía de 30 días sin requerir
liquidez del mercado

30 días

Activos Líquidos de Alta Calidad
Flujos Netos de Salida

Diario

Escenario de Estrés

Indicador

100%

Horizonte

Cálculo

Periodicidad

Supuestos

NSFR

Ratio de Fondeo Neto Estable

Debe correlación temporal entre el
crecimiento del negocio y su financiación

1 año

Fondeo Estable Disponible
Fondeo Estable Requerido

Mensual

Escenario de Stress

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

LCR

- promueve la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez de los bancos
- garantiza que los bancos tienen un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas

Activos Líquidos de Alta Calidad

Riesgo de descalce

Riesgo de liquidez del activo

calcular un ratio de cobertura de liquidez

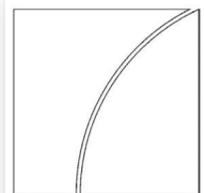
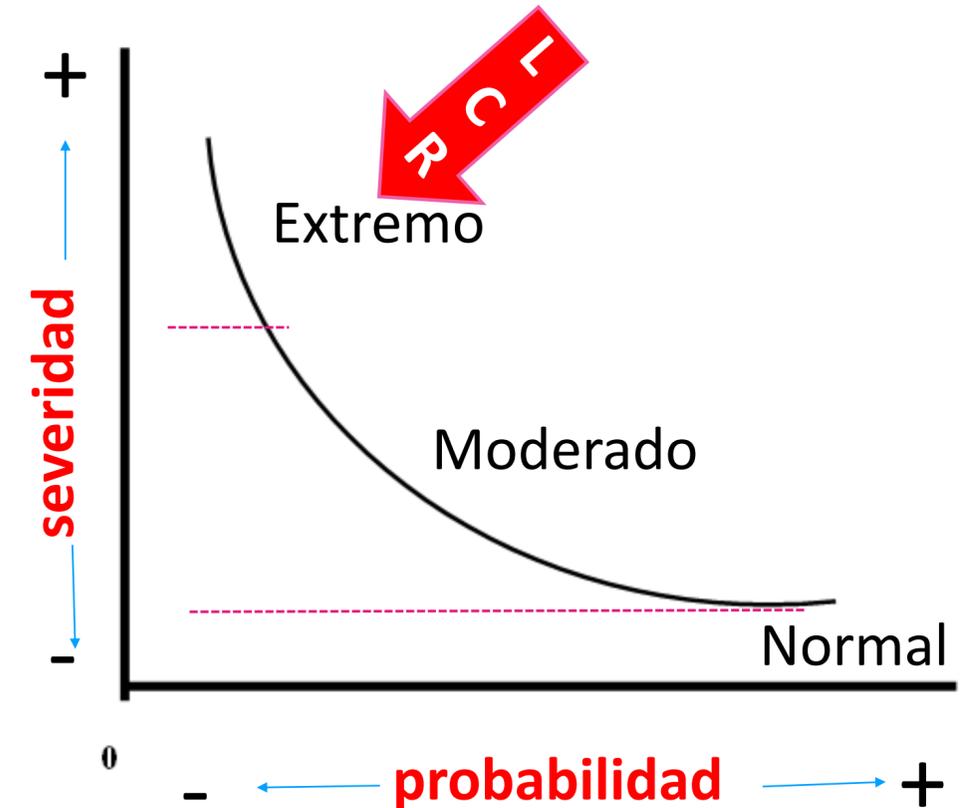
- en base a la situación individual

por moneda

- Y consolidado en moneda nacional

situación consolidada

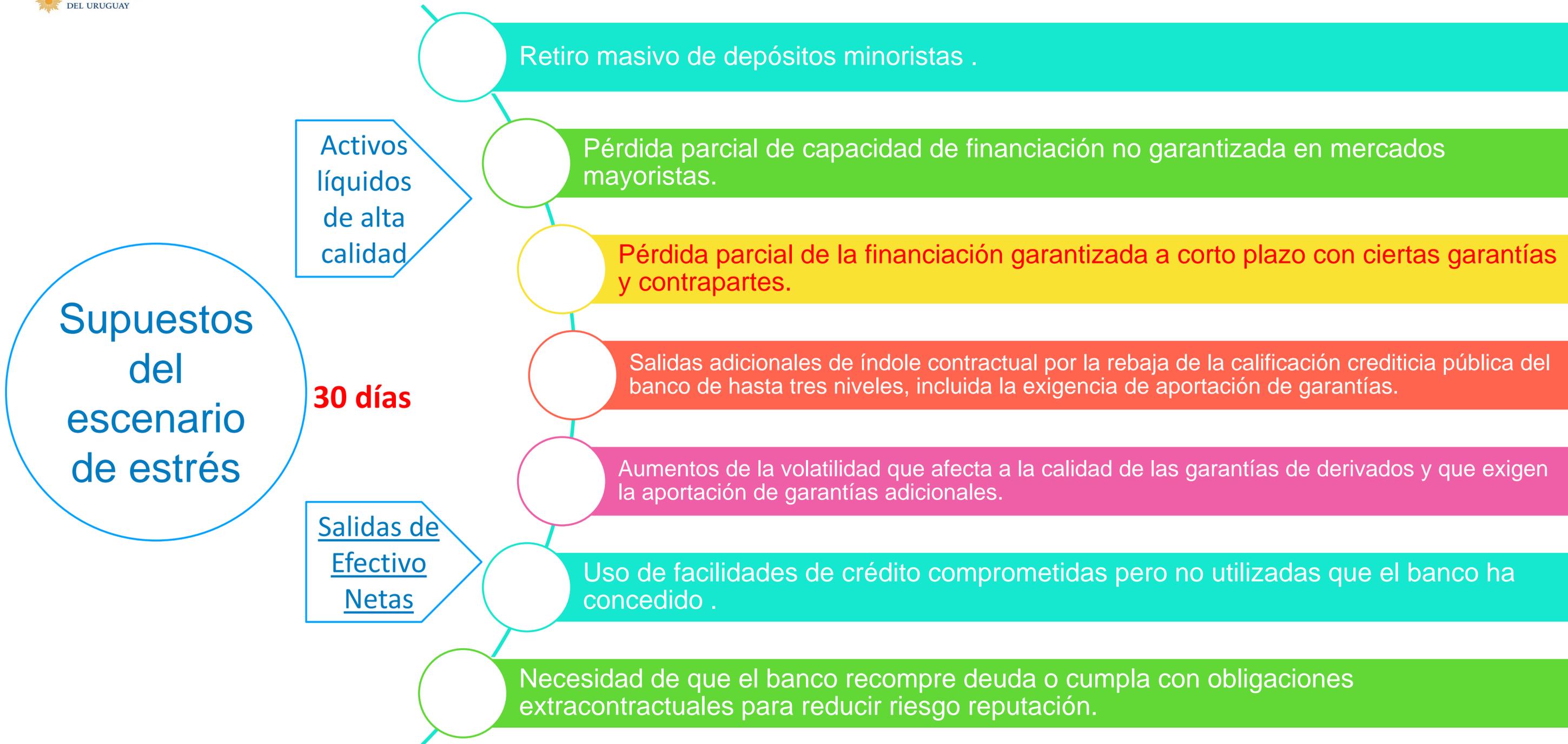
- Instituciones con sucursales en el exterior



Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez

Enero de 2013

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?



¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

Activos líquidos de alta calidad

Registrados a Valor de Mercado en un mercado amplio y activo

Libre de cargas. Baja correlación con activos de riesgo

Se aplica un factor de descuento (Haircut)

Escaso riesgo de crédito y mercado. "Flight to quality"

Facilidad y certidumbre de valoración

Nivel 1 (efectivo, reservas, valores elegibles)

Nivel 2 (40%), valores corporativos con haircut 15%

Bonos soberanos o garantizados por gobiernos, reservas en bancos centrales

Salidas de Efectivo Netas

Flujos de Salida tienen un factor run-off en stress.

Flujos de entrada tienen un factor de disponibilidad en estrés

Simulador RCL

RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (Basilea III)											
MONEDA LOCAL						MONEDA EXTRANJERA					
Fecha del Reporte 13/09/2019						Tipo de Cambio \$/US\$ 51					
HQLA	Importe Base	Factor	Importe Ajustado	HQLA	Importe Base	Factor	Importe Ajustado				
Cash	\$200	100%	\$200	Cash	\$23	100%	\$23				
Reserves CB	\$50	100%	\$50	Reserves CB	\$20	100%	\$20				
Repo Monedas <30d	\$30	100%	\$30	Repo Monedas <30d	\$0	100%	\$0				
Inversiones N1	\$150	100%	\$150	Inversiones N1	\$0	100%	\$0				
Inversiones N2	\$55	85%	\$47	Inversiones N2	\$0	85%	\$0				
TOTAL HQLA (1)	\$485		\$477	TOTAL HQLA (1)	\$43		\$43				
NET INFLOWS	Importe Base	Factor	Importe Ajustado	NET INFLOWS	Importe Base	Factor	Importe Ajustado				
Flujos entrantes - I Fin <30d	\$60	100%	\$60	Flujos entrantes - I Fin <30d	\$20	100%	\$20				
Flujos entrantes - otros <30d	\$100	50%	\$50	Flujos entrantes - otros <30d	\$50	50%	\$25				
Flujos entrantes - T Cred <30d	\$70	50%	\$35	Flujos entrantes - T Cred <30d	\$20	50%	\$10				
Liquidez intermoneda	\$0	100%	\$0	Liquidez intermoneda	\$0	100%	\$0				
Total Net Inflows	\$230		\$145	Total Net Inflows	\$90		\$55				
NET OUTFLOWS	Importe Base	Factor	Importe Ajustado	Flujos salientes (B)	Importe Base	Factor	Importe Ajustado				
Festable Pers Relac Dep Aseg	\$225	5%	\$11	Festable Pers Relac Dep Aseg	\$14	5%	\$1				
Fmenos estable Pers Otros	\$400	10%	\$40	Fmenos estable Pers Otros	\$65	10%	\$7				
Deps. SME	\$176	10%	\$18	Deps. SME	\$0	10%	\$0				
Dep. vista corp no remunerado	\$400	24%	\$96	Dep. vista corp no remunerado	\$60	24%	\$14				
Deps. Corporativos <30d	\$150	39%	\$59	Deps. Corporativos <30d	\$10	39%	\$4				
Deps. FI <30d	\$20	100%	\$20	Deps. FI <30d	\$10	100%	\$10				
Repo monedas <30d	\$540	40%	\$216	Repo monedas <30d	\$11	40%	\$4				
Emisiones <30d	\$0	100%	\$0	Emisiones <30d	\$0	100%	\$0				
Adeudados <30d	\$30	100%	\$30	Adeudados <30d	\$60	100%	\$60				
Lineas no utilizadas	\$500	2%	\$10	Lineas no utilizadas	\$0	2%	\$0				
Lineas no utilizadas	\$1,000	3%	\$30	Lineas no utilizadas	\$0	3%	\$0				
Lineas no utilizadas Retail	\$2,500	5%	\$125	Lineas no utilizadas Retail	\$0	5%	\$0				
Lineas no utilizadas Corp	\$40	10%	\$4	Lineas no utilizadas Corp	\$0	10%	\$0				
Lineas no utilizadas FI	\$0	40%	\$0	Lineas no utilizadas FI	\$0	40%	\$0				
Total Net Outflows	\$102		\$658	Total Net Outflows	\$102		\$100				
OutFlows - Inflows (2)	-\$128		\$513	OutFlows - Inflows (2)	\$12		\$45				
RCL Ratio (1)/(2)			92.9%	RCL Ratio (1)/(2)			95.8%				

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

LCR

Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad
Salidas de efectivo Netas Totales (30 días)

A. Activos de Nivel 1: (100%)

- Monedas y billetes
- Valores negociables admisibles emitidos por soberanos, bancos centrales, PSE y bancos multilaterales de desarrollo
- Reservas en el banco central admisibles
- Deuda soberana nacional o del banco central nacional emitida por soberanos con ponderación por riesgo distinta del 0%

B. Activos de Nivel 2 (máximo del 40% de los HQLA): (85%)

Activos de Nivel 2A

- Activos emitidos por soberanos, bancos centrales, bancos multilaterales de desarrollo y PSE con una ponderación por riesgo del 20%
- Empréstitos corporativos admisibles con calificación AA– o superior
- Bonos garantizados admisibles con calificación AA– o superior

Activos de Nivel 2B (máximo del 15% de los HQLA)

- RMBS admisibles (75%)
- Empréstitos corporativos admisibles con calificación entre A+ y BBB– (50%)
- Acciones ordinarias admisibles (50%)

Salidas de efectivo Netas Totales (30 días)

Salidas de
efectivo totales

–

Min

{entradas de efectivo totales previstas;
75% de las salidas de efectivo totales previstas}

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

NSFR

- limita excesiva dependencia de financiación mayorista a corto plazo,
- alienta mejor evaluación del riesgo de financiación para todas las partidas dentro y fuera de balance
- fomenta la financiación estable

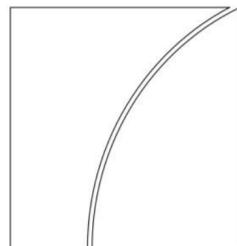
Financiación Estable Disponible

- Proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal

Financiación Estable Requerida

- Cantidad en función de la liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de posiciones fuera de balance

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea



Basilea III: Coeficiente de Financiación Estable Neta

Octubre de 2014

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

NSFR

100%

- Capital regulatorio total
- Otros con vencimiento mayor 1 año

Financiación Estable
Disponibile

95%

- Depósitos a la vista
- Depositos plazo menor 1 año estables minoristas

90%

- Depositos plazo menor 1 año menos estables minoristas

50%

- Financiación de Sociedades no financieras menor 1 año
- Depósitos operativos
- Financiación institucional menor 1 año
- Otras mayor a 6 meses

¿Cuáles son los principales elementos de BIII para riesgo de liquidez?

NSFR

Financiación Estable
Requerida

0%

- Monedas y billetes, reservas del BC
- Ventas pendientes de cobro

5%

- Activos Nivel 1

10%

- Préstamos libres de cargas a instituciones financieras con plazo menor 6 meses garantizados con activos nivel 1

15%

- Otros prestamos no considerados
- Activos de Nivel 2A libres de cargas

50%

- Activos 2B libres de cargas y HQLA con cargas > 6 meses
- Depósitos operativos en otros bancos

65%

- Hipotecas para vivienda mayor 1 año

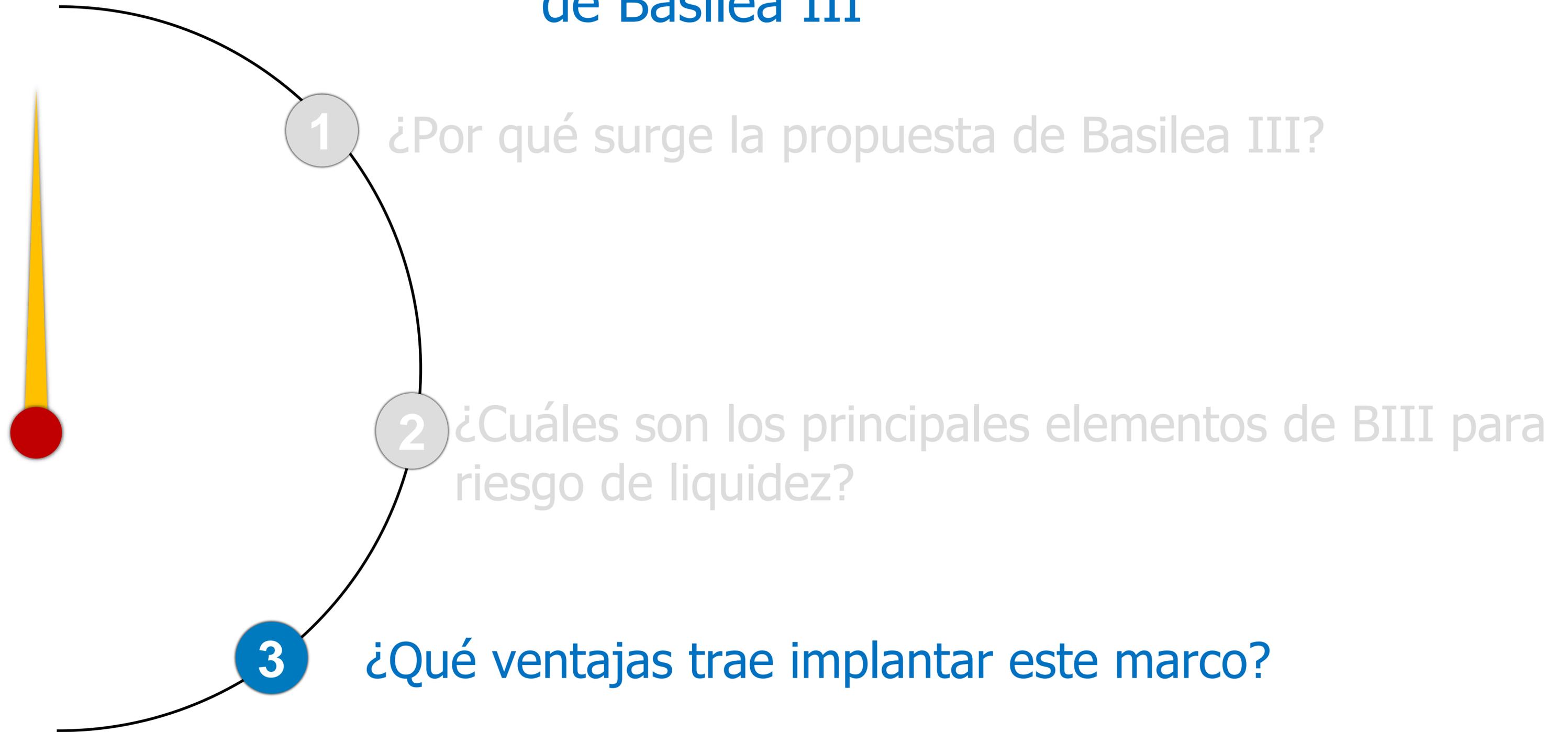
85%

- Efectivo y activos del margen inicial
- Materias primas y oro negociadas físicamente

100%

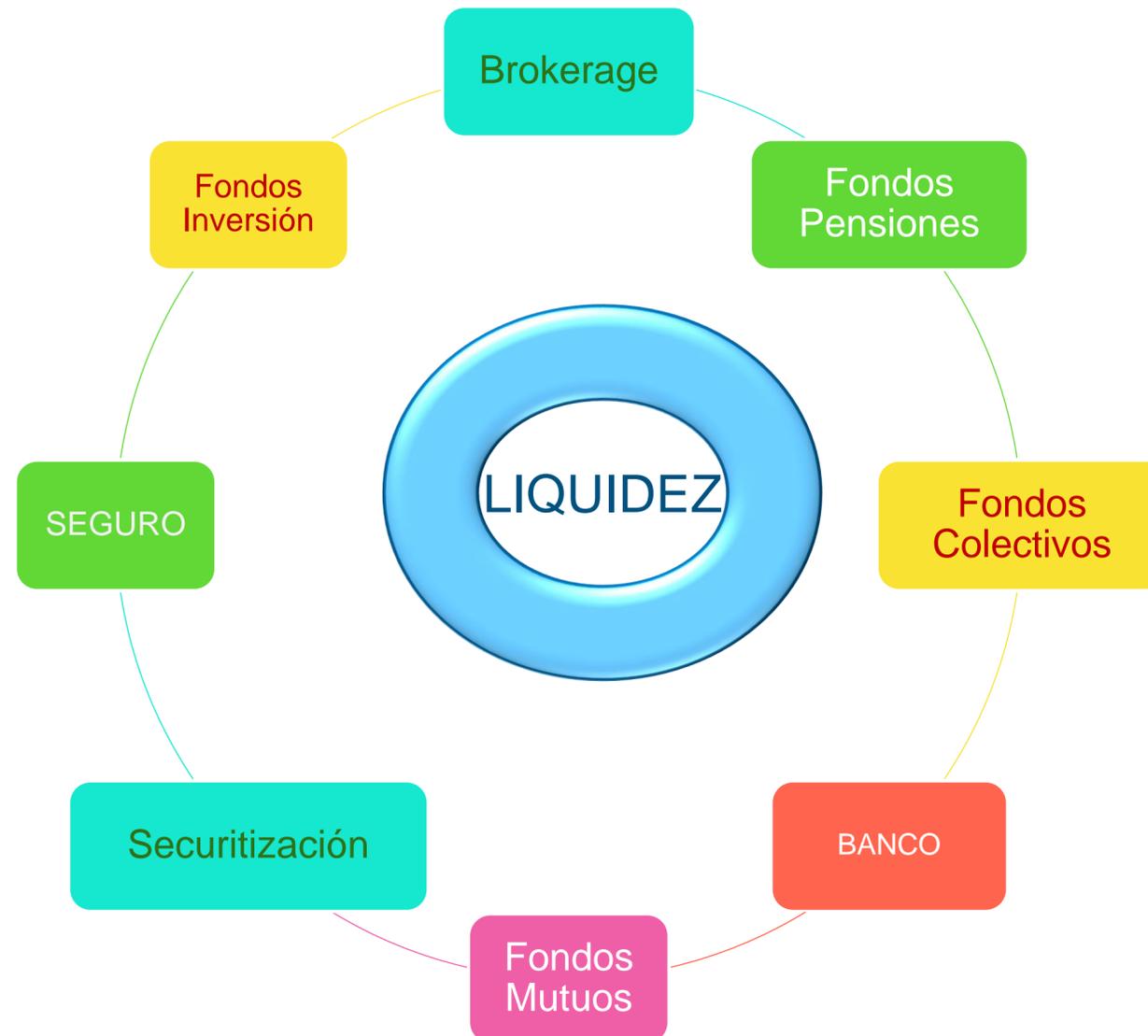
- Todos activos con cargas mayores a un año

Gestión y gobierno del riesgo de liquidez en el contexto de Basilea III



¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Permite reevaluar la interacción con otros negocios alrededor de la liquidez



Liquidez

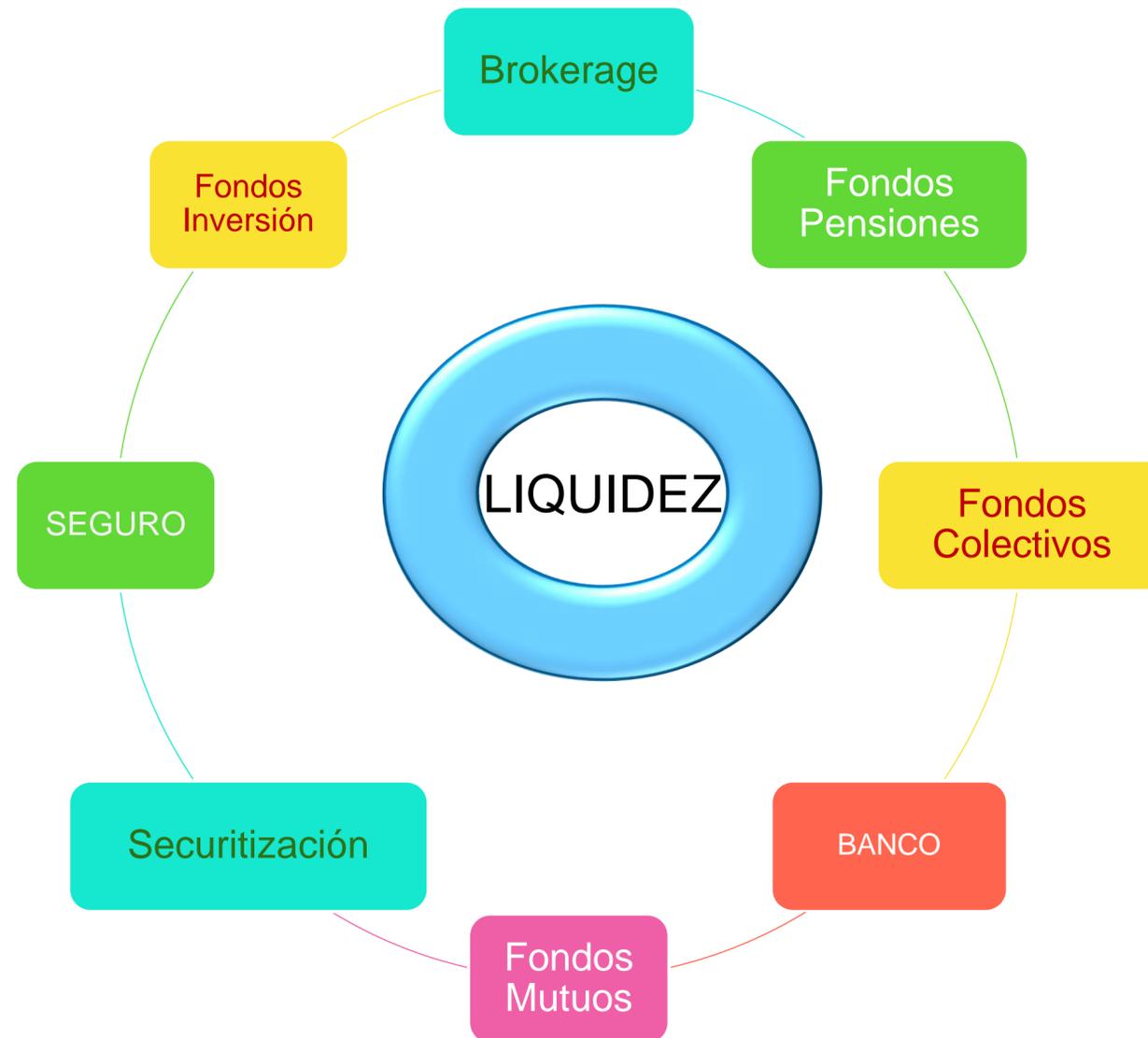
facilidad para poder comprar o vender un activo

Riesgo de Liquidez

Pérdidas potenciales derivadas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como porque una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta en la cantidad suficiente y a precio de mercado o razonable

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Permite reevaluar la interacción con otros negocios alrededor de la liquidez



Liquidez

Capacidad para financiar incremento de activos y cumplir obligaciones de pago al vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables

Riesgo de Liquidez

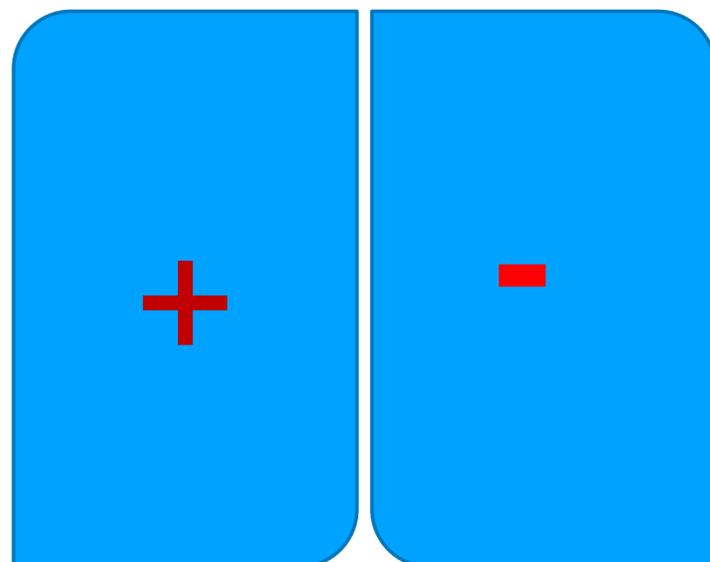
La contingencia de que una entidad no tenga capacidad para financiar incremento de activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente sin incurrir en costos fuera del mercado

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

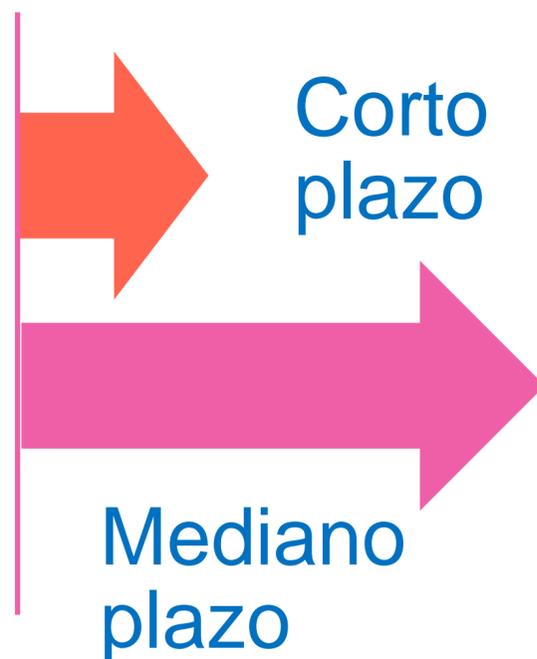
Permite revisar las dimensiones de la liquidez en las entidades



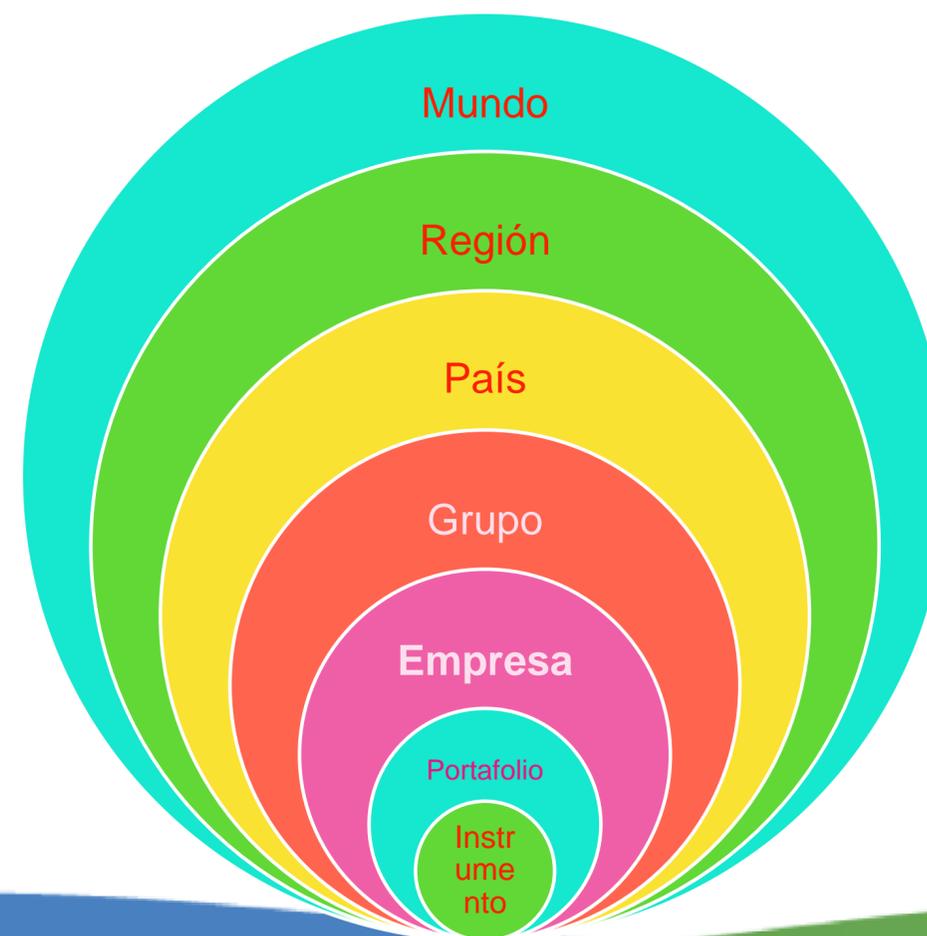
Signo de la liquidez



Horizonte temporal



Niveles de agregación



Alcance

ENTIDAD/GRUPO
GEOGRAFICO
ESCENARIO

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Permite evaluar la incertidumbre asociada con los determinantes de la liquidez



El Cisne Negro

Taleb, Nassim (2008) The Black Swan

Hecho fortuito

Su incidencia produce un efecto desproporcionadamente grande.

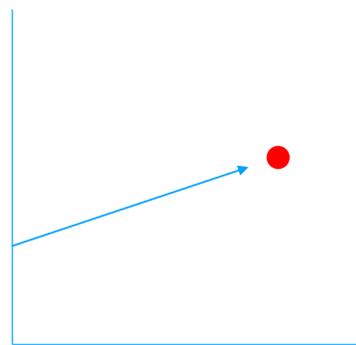
Tiene una pequeña probabilidad, pero imposible de calcular en base a la información disponible antes de ser percibido el hecho.

Efecto sorpresa: en un momento dado de la observación no hay ningún elemento convincente que indique que el evento vaya a ser más probable.

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

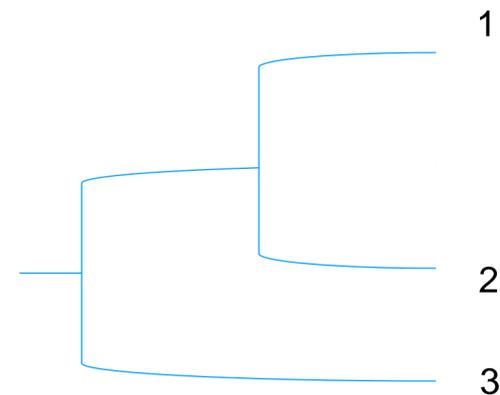
Permite desplegar la gestión de riesgos de forma innovadora e integral

Futuro
Suficientemente
Claro



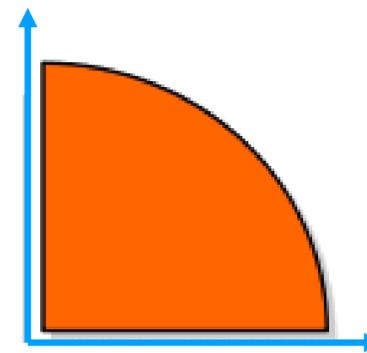
- Herramientas lineales de modelación y estrategia

Futuros Alternativos



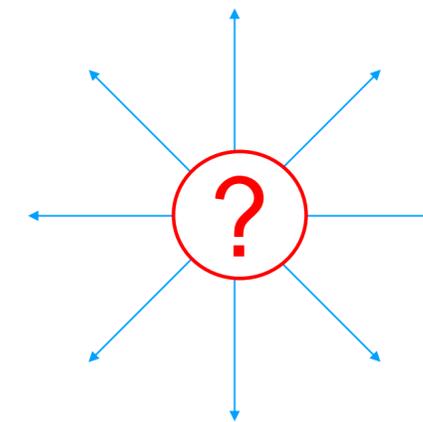
- Análisis de Decisiones
- Modelos de Opciones
- Teoría de Juegos

Abanico de Futuros



- Investigación de la Demanda
- Prospección de Tecnología
- Planificación de escenarios

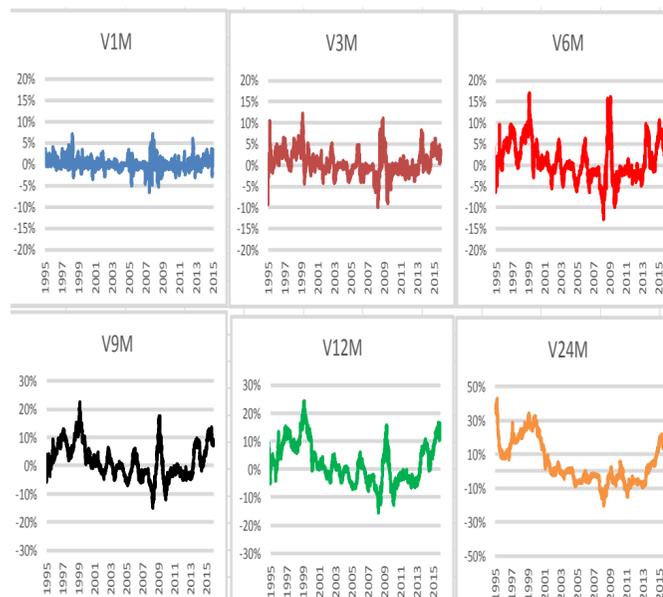
Auténtica
Ambigüedad



- Analogías y reconocimiento de Patrones
- Modelos dinámicos No Lineales

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Impulsa los conocimientos técnicos del profesional de riesgos



Conocer en detalle nuestro balance y su sensibilidad.

Evaluar el impacto del contexto internacional y regional sobre la liquidez.

Conocer la regulación local e internacional.

Afinar las buenas prácticas de gestión de liquidez.

Interactuar con diferentes niveles de la institución financiera.

Aplicar técnicas analíticas avanzadas.

Aportar en las decisiones estratégicas y tácticas para optimizar la liquidez.

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Impacto favorable sobre objetivos estratégicos y satisfacción de Stakeholders

Ventaja

Stakeholder Beneficiado

Dar Sostenibilidad al sistema



Regulador, Sociedad

Prevenir brecha Normativa



Accionista, Regulador

Crear conocimiento de los flujos



Riesgos, Management

Promover gestión eficiente



Directorio, Management

Ampliar la Visión del Negocio

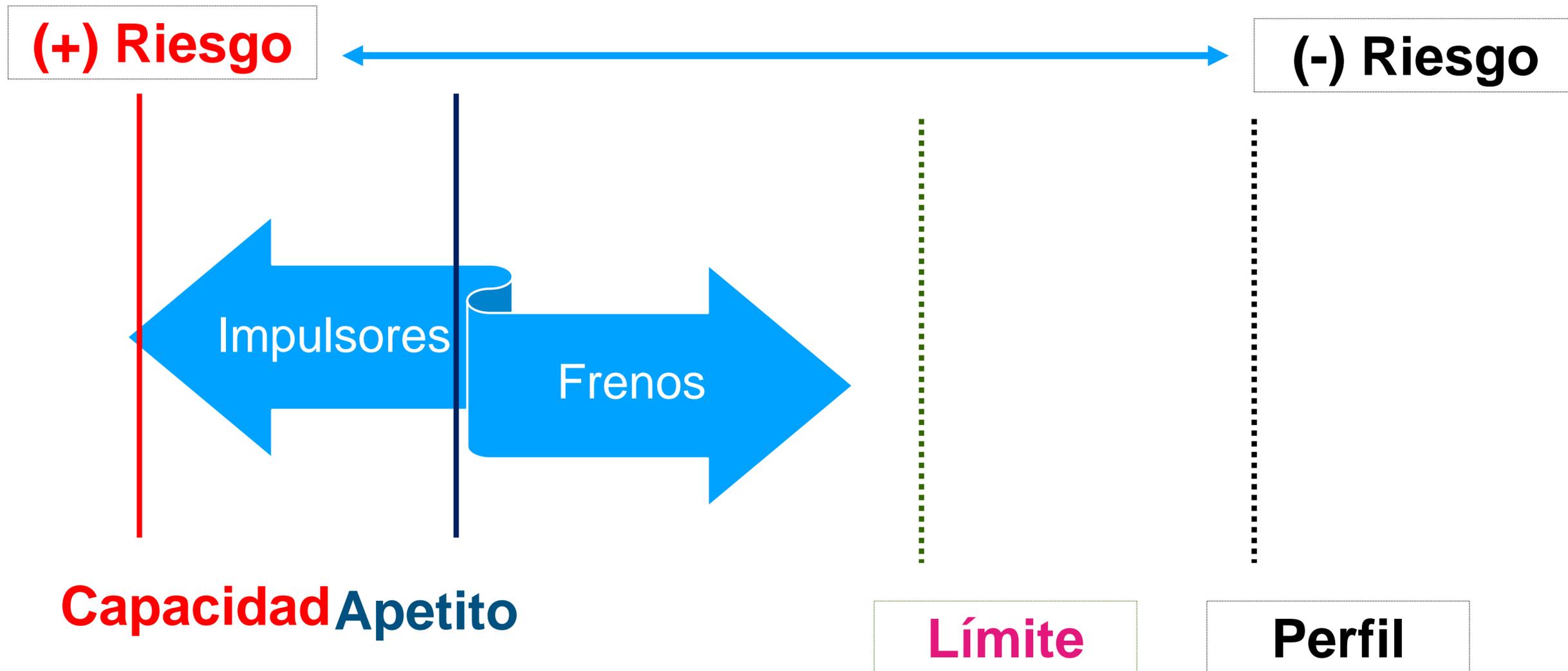


Directorio, Management

¿Qué ventajas trae implantar este marco?

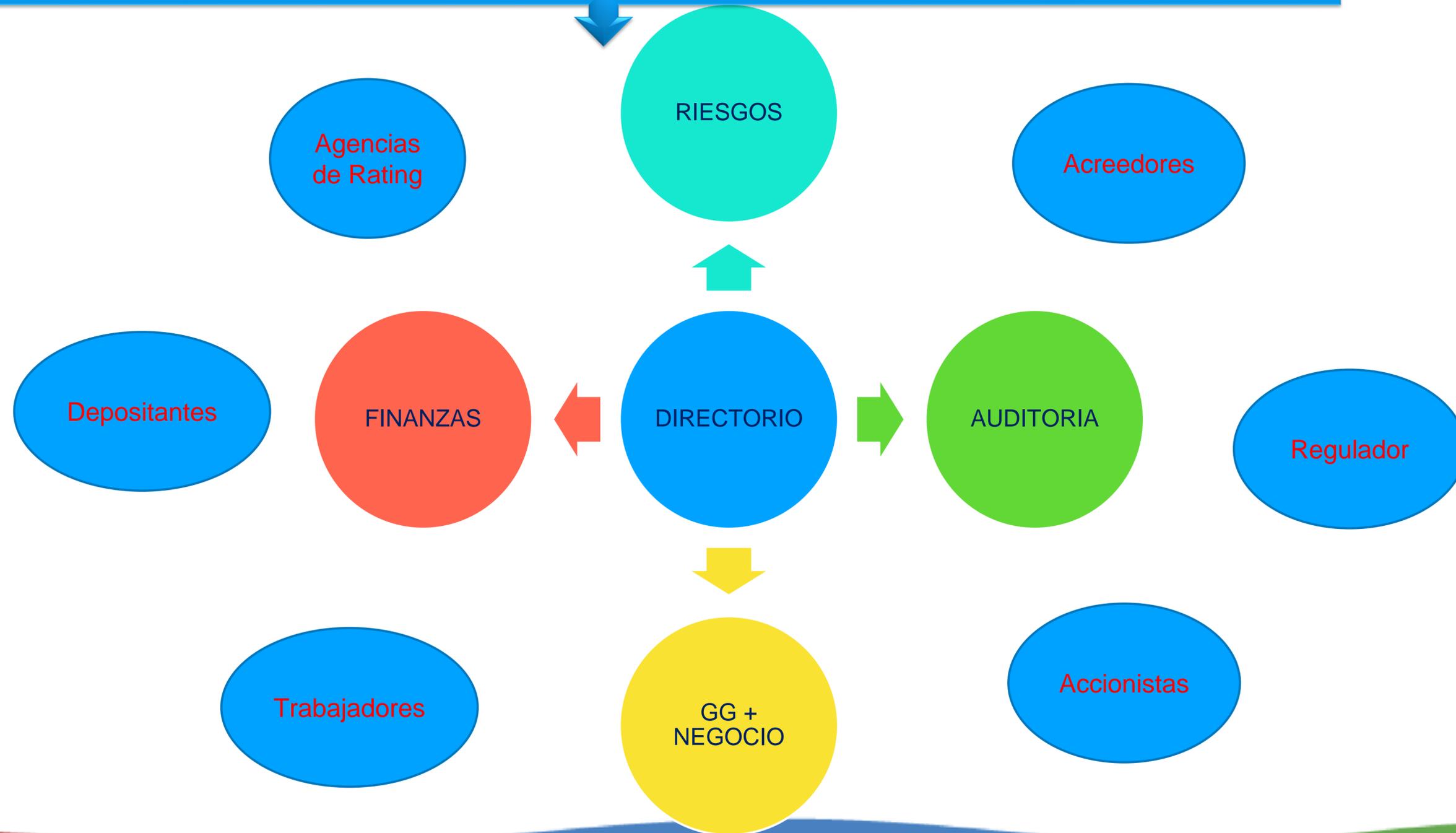
Permite clarificar los impulsores y frenos del apetito por riesgo entre stakeholders

Existe una dinámica continua entre stakeholders en relación con el apetito por Riesgo. El reto del Directorio es **OPTIMIZAR**.



¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Permite desarrollar una vision amplia del alcance del riesgo de liquidez



¿Qué ventajas trae implantar este marco?

Reta la capacidad de gestión de toda la organización

Operación	→	Diario – Stress - Capacitación
Informático	→	Sistemas - Bases de Datos
Dirección	→	Nuevos Indicadores.
Gestión de Riesgos	→	Más allá del cumplimiento.
Económico	→	Impacto en el Mercado.
Regulación	→	Sincronía, alineamiento.

“Tener la casa ordenada no es suficiente”

“Los gestores de la política monetaria deberían tomar acciones prácticas adicionales para complementar su análisis doméstico con una perspectiva más global”

“Desarrollar marcos analíticos que capturen mejor el impacto del entorno global es un comienzo”

Jaime Caruana, (2017) General Manager of the BIS
at the conference on "The uncertain future of global economic integration"

Felicitaciones por participar en el

1

Actualización en **buenas prácticas** de gestión y gobierno del riesgo

2

Perspectiva global, regional y local para **diversos tipos** de riesgo

3

Oportunidad para networking especializado y **compartir experiencias**

Gestión y gobierno del riesgo de liquidez en el contexto de Basilea III



Luis Cachay Huamán: luiscachay@gmail.com

