

GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO, 2001 -2021

Heber David Poma Cornejo
hpoma@unap.edu.pe

1. RESUMEN

El objetivo es Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, los datos se obtienen de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y se modela la base de datos de los depósitos a la vista, la población y muestra considera a todo el sistema financiero peruano en el periodo comprendido del 2001 al 202. Para la prueba de hipótesis se plantea la aplicación del modelo estadístico del Valor en Riesgo paramétrico y no paramétrico. Los resultados esperados son establecer el nivel del riesgo de liquidez del sistema financiero peruano.

PALABRAS CLAVE

Valor en riesgo, riesgo de liquidez, sistema financiero peruano.

2. JUSTIFICACIÓN

Las empresas solventes pueden llegar a tener problemas de liquidez. Está claro que el hecho de la dependencia principal de los bancos privados latinoamericanos en el fondeo de corto plazo por lo que esta medida se constituye en un claro indicador para aplicar el riesgo de liquidez de las entidades financieras del Perú. Los problemas de liquidez conllevan a tener problemas de solvencia, este estudio presenta la importancia de simular escenarios de stress con factores que afecten directamente a la liquidez del sistema financiero peruano y por medio de estas se puedan crear planes de contingencias, es decir, establecer lineamientos a seguir ante las eventualidades indicadas en los distintos escenarios.

3. ANTECEDENTES

El Riesgo de Liquidez es la posibilidad de que una institución financiera no pueda cumplir un compromiso financiero con un cliente o mercado en algún lugar, moneda o momento determinado (Cárdenas P, 2004, p.141).

BASILEA

El Comité de Basilea es el ente que establece recomendaciones y estándares a las instituciones financieras de todo el mundo. Este Comité nació en el año de 1974 a partir del fracaso del Banco Bankhaus Herstatt en Alemania Occidental. El nombre de Basilea surge por la sede Basilea, Suiza. Inicialmente el Comité estuvo conformado por los presidentes de los Bancos Centrales pertenecientes al G10, aunque actualmente fueron añadidos dos países que no pertenecen a este grupo, los cuales son España y Luxemburgo. Hay que resaltar que el comité no tiene base legal ni regulatoria, sin embargo, sus recomendaciones son vistas de buena

manera, principalmente por contar con el respaldo de los países con las economías más grandes del mundo.

El riesgo de liquidez, incluido en Basilea III, publicada en diciembre de 2010, antecedido por los acontecimientos ocurridos en la Crisis Hipotecaria ocurrida en los Estados Unidos del 2008, con importantes repercusiones mundiales

RIESGO DE LIQUIDEZ EN LATINOAMERICA

El acuerdo de Basilea III, no se adopta de forma homogénea en Latinoamérica debido a que la mayor parte de entes reguladores del sistema financiero no ha implementado las sugerencias del Comité de Basilea. Los países que lideran la implementación sobre las nuevas reglas de liquidez y capital, son Brasil y México, mientras que países están en un proceso de revisiones de normativas e incluir las recomendaciones del comité. El Compendio de Recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, en 2014 establecía que un 69.2 % de los países latinoamericanos estarían dispuestos a adoptar las reglas de Basilea III, mientras que en 2017 este valor se incrementó al 85 %.

RIESGO DE LIQUIDEZ EN EL PERÚ

A partir de las crisis del 2008, el sistema financiero peruano aprendió algunas cosas de las cuales fue tratando de solventar estos problemas en base al aprendizaje adquirido y considerando las recomendaciones del Comité de Basilea

Todos estos temas aprendidos fueron plasmados en las normativas que rigen actualmente el Sistema Financiero en Perú. Para el manejo de liquidez, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, establece como debe manejar el riesgo de liquidez en las entidades bajo su cargo y en el cual establece las responsabilidades del Directorio, Gerencia, además establece áreas internas las cuales delimita sus responsabilidades y funciones. Entre estas organizaciones muestra el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Unidad de Riesgos.

4. HIPÓTESIS

El valor en riesgo es la medida estadística que mejor explica la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.

5. OBJETIVO GENERAL

Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.

6. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Determinar el valor en riesgo paramétrico en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano. 2001-2021

Determinar el valor en riesgo no paramétrico en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.

7. METODOLOGÍA

El diseño de la investigación es de tipo longitudinal de series de tiempo, para tal efecto se considera una data mensual de los últimos 20 años. Los datos se obtienen de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y se modela la base de datos de los depósitos a la vista, por ser estos los de mayor volatilidad y por tanto los de mayor exposición a los riesgos de liquidez que provienen del mercado.

La población y muestra considera a todo el sistema financiero peruano, es decir considera a la banca múltiple y las entidades microfinancieras del Perú en el periodo comprendido del 2001 al 2021.

El Valor en Riesgo se puede calcular mediante dos métodos:

1. Métodos paramétricos
2. Métodos no-paramétricos.

Los métodos paramétricos, tienen como característica el supuesto de que el rendimiento de los activos en cuestión se distribuye de acuerdo con una curva de densidad de probabilidad normal.

Bajo el supuesto de normalidad y de medida de rendimientos igual a cero, el modelo paramétrico que determina el valor en riesgo de una posición es el siguiente:

$$Var = F * S * \delta * \sqrt{t}$$

Donde:

F = factor que determina el nivel de confianza del cálculo.

S = monto total de la inversión o la exposición total al riesgo

δ = desviación estándar de los rendimientos del activo

t = horizonte de tiempo en que se desea calcular el VaR

8. REFERENCIAS

- Cárdenas, P. (2004) Aplicación de árboles de decisión en modelos de riesgo crediticio. *Revista Colombiana De Estadística* 27, 2, pp. 141.
<https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20828/1/CD%2010353.pdf>.
- Castellanos R. (2015). *Propuesta de un Nuevo Método de Cálculo Normativo para Estimar el Requerimiento Mínimo por Riesgo de Liquidez*. (Tesis de Maestría en Riesgo Financiero). Escuela Politécnica Nacional, Facultad de Ciencias. Ecuador.
- Chulde Revelo, K. M., & Larrea Terán, L. I. (2016). *Análisis de riesgo sistémico en la banca privada del Ecuador mediante pruebas de tensión macro-prudenciales enfocada en el riesgo de liquidez y crédito para el período 2003 – 2013*.
- Cifuentes, R., Ferrucci, G., & Shin, H. S. (2005). Liquidity risk and contagion. *Journal of the European Economic Association*, 3(2-3), 556-566.
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, BCBS (2008). *Principios para la adecuada Gestión y Supervisión del riesgo de Liquidez*. Banco de Pagos Internacionales.

- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, BCBS (2010). *La Respuesta del Comité de Basilea a la Crisis Financiera: informe al G-20. Banco de Pagos Internacionales*.
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, BCBS (2013). *Basilea III: Coeficiente de Cobertura de Liquidez y herramientas de seguimiento del Riesgo de Liquidez*.
- De Lara, A. (2014) *Medición y control de riesgos financieros*. 3ra ed. Editorial Limusa.
- Guallasamín Loaiza, W. R. (2020). *Gestión de riesgo de liquidez: Modelo para determinar posibles salidas de dinero en base a indicadores micro económicos y macro económicos de las Instituciones financieras privadas del Ecuador*.
<https://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/20828>
- Moreno, A, (2021) *Impacto del riesgo de liquidez en la rentabilidad del sistema financiero peruano*. Tesis PUCP.
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/18025>
- Morisaki, A.M. (2012). *Riesgo de liquidez en el sistema bancario peruano: análisis a nivel de cobertura* (Tesis de Maestría, Universidad del Pacífico, Lima, Perú).
Recuperado de <http://hdl.handle.net/11354/148>
- Quizhpi-Sinchi, A. M., Idrovo-Armijos, G. I., & Abril-Fajardo, X. C. (2021). Estudio de modelos y/o herramientas para la Administración del Riesgo de Liquidez. *UDA AKADEM*, (7), 28–59. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.vi7.369>