

Gestión de Riesgo Integral de Liquidez

incluyendo concentración y modelos dinámicos de volatilidad



28 DE FEBRERO AL 28 DE MARZO DE 2023



INFORMACIÓN GENERAL

PRESENTACIÓN

En estos meses de incertidumbre es indispensable realizar una adecuada gestión de la liquidez que sea preventiva y que incorpore el análisis de posibles escenarios de estrés. Por otro lado, los incrementos en tasas de interés y otros factores macroeconómicos tendrán efecto sobre los depósitos y la composición del fondeo.

Con el fin de analizar y responder estas interrogantes, ALIDE presenta su Curso Online sobre **Gestión de riesgo integral de liquidez incluyendo Concentración y modelos dinámicos de volatilidad**, con el objetivo de explicar paso a paso los modelos más utilizados en la gestión del riesgo de liquidez y su interrelación con otros riesgos, así como la consideración del análisis de concentración y de modelos dinámicos de volatilidad necesarios para una adecuada gestión de la liquidez.

En este curso utilizaremos herramientas que aborden estos temas, y explicaremos por qué calcular la volatilidad de los depósitos por medio de la desviación estándar es muy deficiente, ya que este método requiere de muchos activos líquidos cuando existen cambios bruscos en los saldos, tal como ocurre en la actualidad. Como un método correctivo a estos escenarios, explicaremos los modelos dinámicos de volatilidad. Estos modelos resultan ser indispensables en una gestión moderna de tesorería que considera el manejo de la liquidez como un portafolio de pasivos.

DURACIÓN DEL CURSO

El curso online se desarrollará en 5 sesiones teniendo un total de 15 horas lectivas, con la atención personalizada del expositor y el acceso al Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org. Se utilizará la plataforma de videoconferencia "Zoom", por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas.

FECHAS Y HORARIOS

El curso se realizará de acuerdo con las fechas y horarios siguientes:

Sesión	Fecha	Horas	Horario *	Módulos
1	martes, 28 de Febrero	3	9:00 - 12:00 pm	VAR de Liquidez: Establecimiento de Activos Líquidos Prudenciales e Indicadores de Concentración de Depositantes
2	martes, 7 de Marzo	3	9:00 - 12:00 pm	VAR de Liquidez con varias fuentes de fondeo: ¿en cuánto disminuyen los Activos Líquidos requeridos?
3	martes, 14 de Marzo	3	9:00 - 12:00 pm	Distorsiones por entradas y salidas abruptas de liquidez: ¿Cómo lo resolvemos?
4	martes, 21 de Marzo	3	9:00 - 12:00 pm	Riesgo de Liquidez: Relación con otros Riesgos y Cálculo de Sensibilidades
5	martes, 28 de Marzo	3	9:00 - 12:00 pm	Conclusiones y Recomendaciones

* Estos horarios son válidos para Perú

Para visualizar su hora local, hacer clic [aquí](#) y digita tu ciudad en el campo "Agregar otra ciudad"

OBJETIVOS

- Comprender PASO A PASO, de modo 100 % PRÁCTICO, los principales modelos utilizados en la gestión de liquidez, incluyendo modelos dinámicos de volatilidad.
- Los participantes ejercitarán y reforzarán los conocimientos adquiridos mediante la realización de ejercicios dentro del curso a su propio paso.
- Al finalizar el curso los participantes podrán implementar de forma práctica e inmediata los modelos aprendidos.

PROGRAMA TEMÁTICO

El curso online comprenderá los siguientes módulos de trabajo:

MÓDULO 1: VAR de Liquidez: Establecimiento de Activos Líquidos Prudenciales e Indicadores de Concentración de Depositantes
No. de horas: 3

- ¿Qué nos dicen las ratios de liquidez en modelos internos?
- ¿Qué cantidad mínima de activos líquidos deberíamos tener para afrontar posibles retiros de depósitos?
- ¿Cómo medimos la volatilidad de las fuentes de fondeo?
- ¿Cómo interpretamos los niveles de confianza en retiros de depósitos?
- ¿Cómo podemos medir e interpretar la concentración de los depositantes?

Aplicación 1: Posibles salidas de liquidez a 1, 7 y 30 días. Estimación de activos líquidos de cobertura ante posibles salidas de liquidez en tiempos habituales y bajo condiciones de estrés.

Aplicación 2: Cálculo de Índice HHI y curva de concentración para depósitos; ¿Se encuentran muy concentrados los depósitos? ¿A cuántos depositantes es equivalente el índice?

MÓDULO 2: VAR de Liquidez con varias fuentes de fondeo: ¿en cuánto disminuyen los Activos Líquidos requeridos?
No. de horas: 3

- ¿Por qué se debe considerar la liquidez como la gestión de un portafolio de pasivos?
- ¿Cómo medimos movimientos compensatorios entre diferentes fuentes de fondeo?
- ¿Cuánto disminuyen los activos líquidos necesarios como respaldo de retiros al tomar en cuenta compensaciones entre las fuentes de fondeo?
- ¿Cómo medimos el efecto de diversificación cuando existen varias fuentes de fondeo?

Aplicación: Cálculo de posibles salidas de liquidez y estimación de activos líquidos requeridos tomando en cuenta efectos compensatorios entre fondeos. ¿En cuánto disminuyen los activos líquidos requeridos, pudiéndolos utilizar en activos productivos?

MÓDULO 3: Distorsiones por entradas y salidas abruptas de liquidez: ¿Cómo lo resolvemos?
No. de horas: 3

- ¿Por qué es necesario considerar modelos dinámicos de la volatilidad de las fuentes de fondeo?
- Impactos transitorios y permanentes en series de liquidez por concentración de retiros y su impacto en la volatilidad y en el requerimiento de activos líquidos.
- Modelo *RiskMetrics* o de media móvil exponencialmente ponderada (EWMA) en riesgo de liquidez; interpretación del parámetro lambda como persistencia de impactos.
- Mejoras al modelo *RiskMetrics*: Modelo del Error Cuadrático medio (MSE) y optimización del parámetro lambda.
- Modelos GARCH; optimización de parámetros en Excel.

Aplicación: Disminución de Activos Líquidos requeridos al utilizar un modelo dinámico de la liquidez frente a variaciones bruscas en saldos de fin de mes. ¿Cuánto sería el requerimiento de activos líquidos si no se utilizan estos modelos?

MÓDULO 4: Riesgo de Liquidez: Relación con otros Riesgos y Cálculo de Sensibilidades
No. de horas: 3

- ¿Cómo afecta la concentración de vencimientos de cartera, de inversiones y de otros productos a la liquidez y a los requerimientos de activos líquidos?
- ¿Cómo calculamos la sensibilidad de los depósitos a factores macroeconómicos tales como las tasas de interés y el tipo de cambio?
- ¿Cómo podemos utilizar estas sensibilidades en análisis de estrés?

Aplicación: Ejemplo de cálculo de sensibilidades de depósitos a la vista a tipo de cambio y otros factores macroeconómicos: ¿Cuánto puede descender el saldo de depósitos si aumenta el tipo de cambio o las tasas de interés?

MÓDULO 5: Conclusiones y Recomendaciones
No. de horas: 3

- ¿Cuál es la metodología más conveniente para calcular requerimientos de liquidez?
- ¿Qué modelos dinámicos de liquidez son los más sencillos de implementar?
- ¿Cuánta información se necesita y qué tan largas deben ser las series históricas requeridas?
- ¿Cada cuánto se deben recalibrar los modelos?
- ¿Qué experiencias se tienen en los diferentes países?

ENFOQUE METODOLÓGICO

Nuestro modelo de formación se basa en una acción tutorial constante, en donde el participante estudiará de acuerdo con un plan de trabajo que se definirá en cada una de las sesiones. Habrá sesiones prácticas a través talleres de trabajo individual y grupal usando hojas de cálculo en Excel, para lo cual deberán tomar nota de los requerimientos de participación.

Las tareas programadas son de dos tipos:

- Los **talleres de trabajo**, con casos que son asignados por el expositor para ser desarrollados de modo individual o grupal y revisados en la siguiente sesión.

- Las **autoevaluaciones** que comprenden un cuestionario con preguntas que se tomarán al final de ciertos módulos para consolidar el conocimiento básico de los temas desarrollados.

Cabe resaltar que en el Campus Virtual de ALIDE se colocará el enlace para las videoconferencias que se tendrán en cada una de las sesiones, a través de la plataforma "Zoom", por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas. Cabe mencionar que, si el participante no pudiese de participar en alguna sesión, le brindaremos la grabación de esta, la cual será publicada en el campus virtual de ALIDE.

Los participantes contarán con el acompañamiento permanente del expositor, a quien se le puede formular las preguntas y dudas que se tenga para recibir las orientaciones y respuestas a las consultas individual o grupalmente. Ello puede ser así en el desarrollo de las sesiones o a través de la opción de comunicación con el expositor que tiene el campus virtual de ALIDE.

El curso requiere conocimientos básicos de Microsoft Excel. Se realizarán ejercicios prácticos en hojas Excel las cuáles quedarán de modelo para los participantes.

PARTICIPANTES

Analistas de riesgos, gerentes, y profesionales de tesorería, liquidez y de las áreas financieras de bancos e instituciones financieras y organismos de supervisión bancaria, así como interesados en conocer modelos sencillos y avanzados en gestión de riesgos de liquidez tomando en cuenta la volatilidad y las correlaciones entre las fuentes de fondeo.

EXPOSITOR



M.Sc. ENRIQUE NAVARRETE PEDRAZA

Matemático y economista de nacionalidad mexicana, cursó sus estudios universitarios tanto en Matemáticas como en Economía en el M.I.T. (*Massachusetts Institute of Technology*). Posee una Maestría en Economía en la Universidad de Chicago, concentración en finanzas. Consultor de Derivados, Riesgos Financieros, y Modelos de Optimización y Simulación durante el periodo 2002-2022.

Ha dictado más de 350 seminarios en los países de la región sobre estos temas, tanto en la industria como en el sector financiero, universidades, así como en organismos de control en países tales como Estados Unidos, México, Brasil, Argentina, Colombia, Costa Rica, Panamá, El Salvador, Guatemala, Honduras, República Dominicana, Ecuador, Perú, Paraguay y Bolivia.

INVERSIÓN Y FORMA DE PAGO

- US\$407 por participante (Institución miembro de ALIDE)
- US\$581 por participante (Institución no miembro de ALIDE)

DESCUENTO CORPORATIVO POR GRUPOS

<p>3% de la cuota correspondiente de 3 hasta 5 participantes 5% de la cuota correspondiente de 6 a más participantes</p>
--

El importe de las inscripciones es neto sin afectar deducciones, impuestos y retenciones propios del país de procedencia del participante. Por lo tanto, si se va a aplicar deducciones o impuestos al importe neto de la inscripción, debe comunicarse el porcentaje a aplicar, con el fin de emitir la factura por un monto tal que permita cobrar la cuota de inscripción estipulada. No se aplican los descuentos corporativos por grupos en caso se cargue algún impuesto local.

Para efectuar el pago, se debe realizar por intermedio de:

➤ **Para instituciones en el Perú:**

Depósito bancario a Cta. Cte. N° 193-1132251188 del Banco de Crédito del Perú

➤ **Para instituciones de otros países:**

Transferencia bancaria a la cuenta corriente de ALIDE N° 75022011-3 del Banco do Brasil S.A. (New York). Dirección: 535 Madison Avenue - 33th floor, New York NY 10022, U.S.A., Teléfono: (1-646) 845-3700 / 845-3752. ABA: 026003557. SWIFT: BRASUS33

Nota: Para todos los países, inclusive Perú, los pagos pueden realizarse mediante tarjeta de crédito (Visa/MC/AMEX/Diners), coordinando previamente con ALIDE.

CERTIFICACIÓN

Se otorgará certificación Internacional a las personas que completen satisfactoriamente el curso, es decir, que cumplan con las tareas y trabajos encomendados por el expositor y obtengan un puntaje superior a 7.4 sobre 10 puntos. Cabe indicar que la participación en el curso es calificada, por lo que en el certificado se indicará el desempeño obtenido por el participante. El certificado será enviado por correo electrónico.

INSCRIPCIONES

El proceso de inscripción se realiza a través del Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org, en el cual existe la opción correspondiente de REGISTRARSE, donde completará un formulario en línea, luego de lo cual se le facilita la confirmación y los pasos para el ingreso al Campus Virtual de ALIDE. **El cierre de inscripción y matrícula del curso vence el martes, 21 de febrero de 2023.**

INFORMES Y CONSULTAS

Sr. Sandro Suito, Responsable de E-learning de ALIDE

Sr. Benjamin Carbajal, Especialista del Programa de Capacitación y Cooperación,

E-mail: bcarbajal@alide.org.

ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS PARA EL DESARROLLO (ALIDE)

Paseo de la República 3211. San Isidro. Lima 15047, Perú

Web: www.alide.org