



Financial Risk

Modelos para la medición del riesgo

Evolución en la Gestión del Riesgo

La Gestión del Riesgo ha tenido un desarrollo notable en términos de modelación y sistemas. Las presiones de las nuevas regulaciones (Basilea, Solvencia, IFRS, USGAAP) y el impulso que se genera por la propia competencia entre las Instituciones Financieras ha propiciado un avance en las técnicas y prácticas de Control y Gestión del Riesgo que se amplifica año a año. Quedarse por detrás en esa carrera implicará pérdidas de negocios, de eficiencia y de costos de oportunidad cada vez más elevadas.

El Rol del Data Scientist

La gestión de riesgos se encuentra cada vez más interrelacionada con la predicción de eventos a partir de las señales ocultas en las Bases de Datos. Contar con skills de administración y modelación de grandes

volúmenes de información, como así también de inferencia de patrones a partir de la misma, constituye hoy en día una necesidad inevitable para la Función de Riesgos.

Modelos de Scoring Crediticios, Algoritmos de Alertas de Fraudes, Herramientas de Pricing, Medición a nivel cliente / operación del binomio riesgo / retorno, son tareas habituales hoy en día en una institución financiera. Estos desarrollos implican la interacción con miles de millones de datos a través de diversas herramientas de Minería de Datos.

Adicionalmente, el monitoreo continuo, la validación, la aplicación de procedimientos de mejora continua (Champion - Challenger) y la recalibración oportuna de los modelos predictivos, son prácticas que deben estar correctamente implantadas y

“El siguiente paso que deben dar las áreas de Riesgo consiste en generar un impacto en sus organizaciones.”

Gustavo Serenelli, Deloitte

documentadas en cualquier institución financiera. Cada vez más Entidades segregan funciones y crean nuevas áreas enfocadas a la Construcción, el Seguimiento y/o la Validación de los modelos.

Los “Quants” y la Modelación Financiera

Las organizaciones viven en un contexto de incertidumbre. La proyección de eventos que podrían ocurrir involucra un know



how escaso en el Mercado. Modelos financieros de proyección, algoritmos matemáticos de valuación y técnicas estadísticas de simulación se combinan de forma cotidiana a la hora de evaluar una previsión, una reserva, un capital económico, una valuación financiera o un valor a riesgo.

Nuevamente, existen numerosas herramientas que son funcionales para la modelación financiera. La tendencia actual consiste en contar con sistemas flexibles y parametrizables y con usuarios expertos en programación financiera que logren optimizar su uso, adaptándolas a las diferentes problemáticas que surgen de la operatoria habitual.

La Gestión de Riesgos y sus componentes

El análisis del Riesgo es una actividad transversal y multidimensional. Transversal en cuanto a que impacta en toda la organización, y multidimensional puesto que conviven en la misma múltiples componentes, habilidades, visiones e impactos. Tomar en consideración estas variables es crucial para optimizar binomio rentabilidad – riesgo de cualquier organización.

Riesgo de Crédito y Mercado

Existe un inmenso conjunto de prácticas vinculadas al control y la gestión de los riesgos de crédito y mercado. Desde Deloitte asistimos a las organizaciones a diseñar, documentar, monitorear, validar y mejorar sus modelos de medición de riesgos:

- Modelos de Scoring
- Modelos de Rating
- Metodologías de Estimación de Parámetros Crediticios (PDs, EADs, LGDs)
- Modelos de Valuación
- Modelos de Riesgo de Mercado (VAR, Expected Shortfall, Durations, Greeks, Sensibilidades)

A su vez colaboramos con las Entidades en la integración de los modelos en los Procesos de Negocio, propiciando la existencia de estructuras sólidas de Políticas, Procedimientos y Gobierno que se adecúen a las nuevas prácticas de Gestión de Riesgos.

Riesgo de Liquidez, Tesorería y Gestión del Capital

Las nuevas regulaciones prudenciales (Basilea, Solvencia, IOSCO, etc.), se encuentran enfocadas en garantizar que las organizaciones cuenten con niveles de capital suficientes para afrontar potenciales

escenarios de riesgo. Hoy en día, las áreas de riesgo monitorean continuamente la armonía entre los niveles de Capital Integrado, Capital Regulatorio y Capital Económico.

Adicionalmente a lo mencionado, estos análisis buscan resguardar que las organizaciones no sufran pérdidas significativas tanto en términos de Valor como de Resultados. Con este objetivo en mente, contar con metodologías robustas de medición del Riesgo de Tasa de Interés, Liquidez y Tipo de Cambio Estructural se vuelve fundamental a la hora de controlar la exposición a los Riesgos Estructurales de Balance.

Colaboramos con las Compañías en la medición de todos los componentes mencionados:

- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo de Tipo de Cambio
- Riesgo de Liquidez
- Capital Económico

Riesgo Financiero y de Reporte

Contar con los mejores modelos y las más avanzadas herramientas no es garantía de agregar valor a la organización. Para ello, es fundamental que los mismos sirvan de insumo para satisfacer las necesidades de las organizaciones, las cuales pueden separarse en dos grandes grupos: Regulatorias y de Negocio. Contar con equipos multidisciplinarios que puedan brindar una visión integral de los diferentes modelos, sistemas, procesos e impactos Regulatorios y de Negocio constituye un diferencial de nuestra práctica de Financial Risk en la región.

Dentro de las necesidades Regulatorias, solemos colaborar con las compañías en el cumplimiento de diferentes estándares internacionales:

- IFRS / USGAAP
- CCAR / Pruebas de Tensión / Recovery & Resolution Planning
- Basilea / Solvencia:
 - Capital Regulatorio
 - Proceso de Autoevaluación del Capital (ICAAP / ORSA)
 - Requisitos de Divulgación
- Risk Data Agregation

A su vez, colaboramos con las compañías en la integración de las técnicas y prácticas de medición de riesgos en los procesos de negocio. El siguiente paso que deben dar las áreas de riesgo consiste en generar un impacto en sus organizaciones. Por este

motivo, asistimos a las compañías en este objetivo a través de diferentes servicios:

- Modelos de EVA y RAROC
- Modelos de Pricing
- Apetito y Tolerancia al Riesgo
 - Indicadores y Límites
 - Definición y Documentación
 - Tableros de Control
- Planes de Adecuación a Estándares Internacionales y Mejores Prácticas

El diferencial de Deloitte

Estamos enfocados en brindar una experiencia diferencial. Para ello, contamos con metodologías y experiencias de diversa índole. Abordamos desde el Diseño y Desarrollo de Modelos Internos Personalizados hasta la Implementación de Herramientas World Class. Desde el desarrollo de Servicios Integrales y Estratégicos hasta el apoyo en Trabajos Tácticos de Construcción de Metodologías Específicas.

Para más información visitar https://www2.deloitte.com/ar/es/pages/risk/solutions/financial-risk.html?icid=top_financial-risk

Contáctenos:

Gustavo Serenelli Socio

Líder Financial Risk Services
+54 11 4320 2700 int. 4038
gserenelli@deloitte.com

Martín Carmuega Socio

Líder Risk Advisory
+54 11 4320 4003
mcarmuega@deloitte.com

Raúl Malvestiti Director

Financial Risk Services
+54 11 4320 2700 int. 8218
rmaalvestiti@deloitte.com

Juan Manuel L'Afflitto Director

Financial Risk Services
+54 11 4320 2700 int. 8577
jlafflitto@deloitte.com

Jose Valori Director

Financial Risk Services
+54 11 4320 2700 int. 2194
jvalori@deloitte.com



Si su dispositivo móvil lo permite, escanee el código y acceda a nuestra web.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Por favor acceda a www.deloitte.com/about para conocer más sobre nuestra red global de firmas miembro.

© 2017. Para más información contacte a Deloitte & Co. S.A.