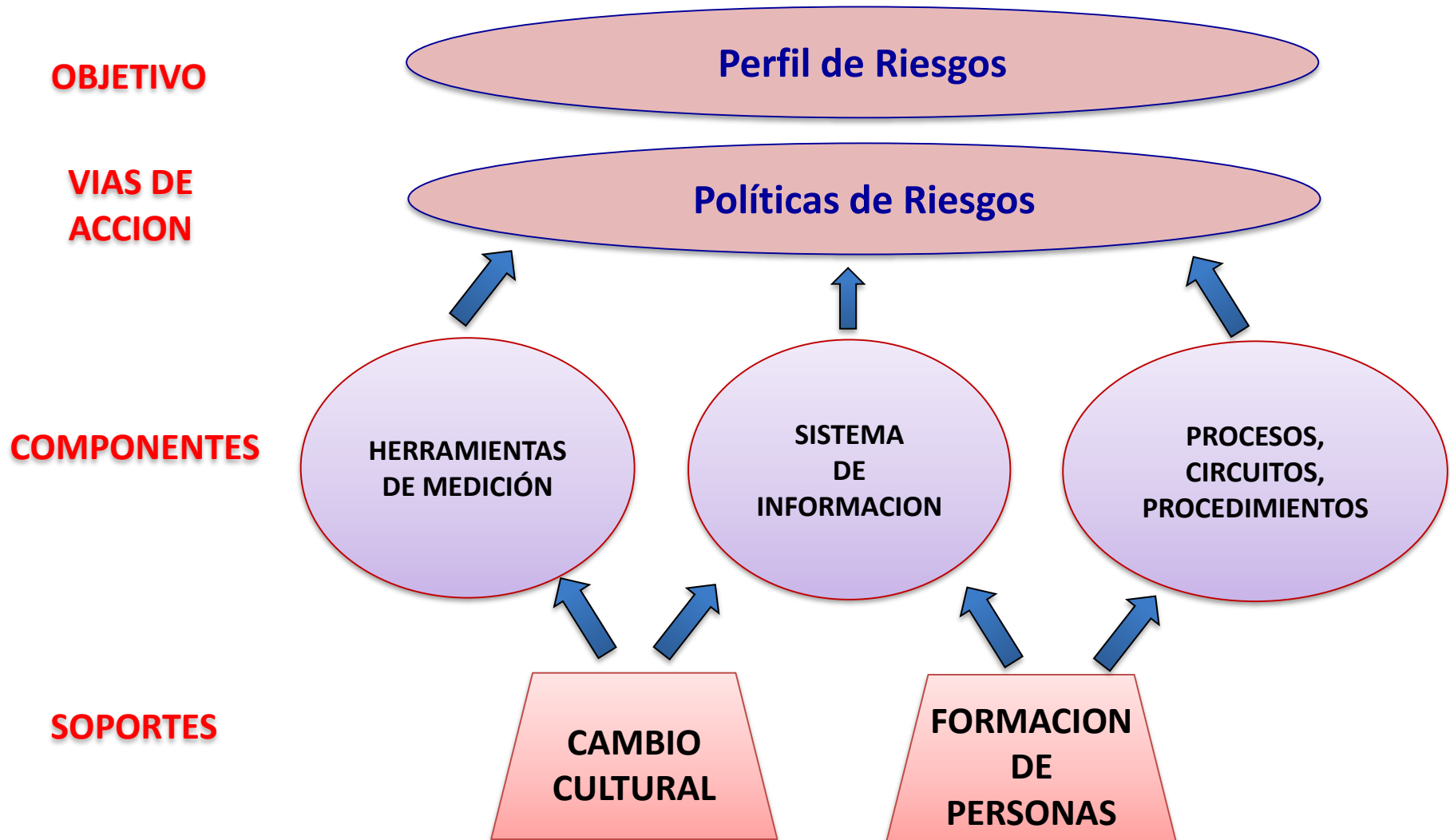




# Marco de apetito al Riesgo

**Juan Carlos Estepa Jiménez**

# ELEMENTOS PARA LA CONSTRUCCION DE UN MODELO GLOBAL DE RIESGOS



## Consecuencias de no establecer correctamente el Apetito al Riesgo de una Entidad

El caso de Lehman Brothers es un ejemplo claro de un incorrecto establecimiento del Apetito al Riesgo, que le llevó a aceptar más Riesgos de los que podía realmente gestionar



- ↓ Elevados write-downs
- ↓ Tensión de liquidez
- ↓ Inaccesibilidad a los mercados mayoristas
- ↓ Anulación de dividendos
- ↓ Necesidades de Capital

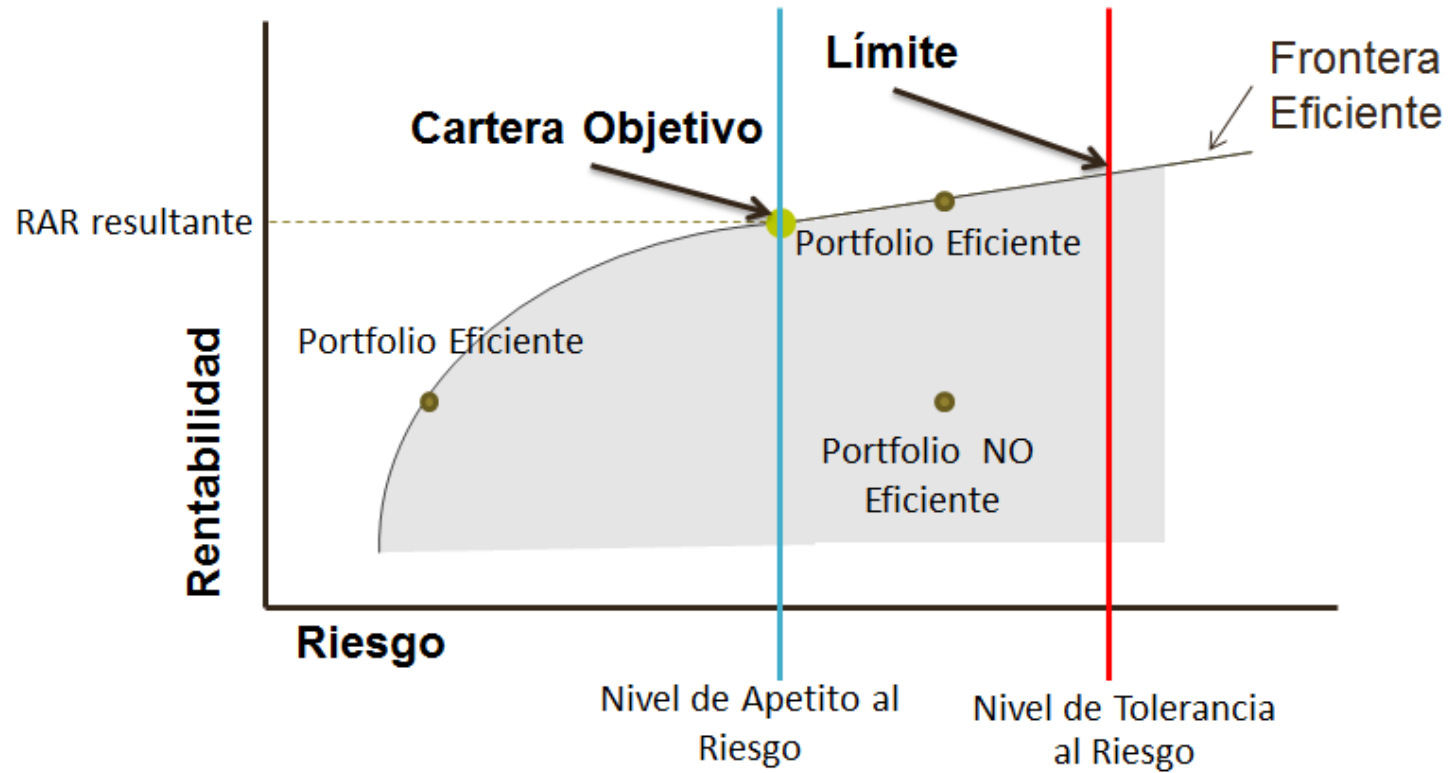
**QUIEBRA**

# Marco de Apetito al Riesgo: Ejemplo práctico

## Definiciones

- **Apetito al Riesgo:** cantidad y tipos de riesgo que la Entidad **quiere** asumir para la consecución de sus objetivos. Se expresa con objetivos.
- **Tolerancia al Riesgo:** nivel máximo de desviación aceptable respecto al Apetito. Se fija con límites.
- **Capacidad de Riesgo:** nivel máximo de riesgo que la Entidad **puede soportar**. Se determina por la cantidad de capital disponible.
- **Marco de Apetito al Riesgo (MAR):** conjunto de elementos que van a permitir tener una visión completa de los niveles de apetito, tolerancia y capacidad al riesgo así como la comparación de éstos con el perfil de riesgo

# Marco de Apetito al Riesgo



# Marco de Apetito al Riesgo (MAR)

## Declaración de Apetito y Tolerancia al Riesgo

El Marco de Apetito al Riesgo debe contar con los siguientes tres elementos:

1. Declaración de Apetito y Tolerancia al Riesgo.
2. Mecanismo de seguimiento y control del Apetito y la Tolerancia al Riesgo.
3. Facultades y Responsabilidades en el Marco de Apetito y Tolerancia al Riesgo.

En la **Declaración de Apetito y Tolerancia al Riesgo** se definen de forma explícita los niveles deseados y máximos de riesgo (apetito y tolerancia). Este ejercicio se realiza, tanto a un nivel global como para cada uno de los riesgos relevantes, mediante la elección de un conjunto de indicadores y la calibración de los niveles deseados y máximos de los mismos.

# Marco de Apetito al Riesgo (MAR)

## Declaración de Apetito y Tolerancia al Riesgo. Indicadores principales

Los indicadores principales elegidos y sus respectivos niveles de apetito y tolerancia al riesgo son los siguientes:

Indicador	Tipo de Riesgo	Apetito	Tolerancia	Situación a Dic17	Situación a Dic18
Ratio de Capital Ordinario Nivel 1 bajo implementación total (CET1 FL)	Global Grupo	10%	8%	8,75%	9,2%
Provisiones/Pérdida Esperada	Crédito	110%	90%	125%	130%
RRPP / Capital Económico	Crédito	200%	150%	195%	245%
Índice de Concentración Individual sobre Capital (ICIC)	Concentración	60%	90%	75%	70%
Ratio de Cobertura de Liquidez Estresada (LCRE)	Liquidez	150%	80%	140%	149%
Sensibilidad del margen financiero	Tipo de interés	24%	30%	12%	8,0%
VaR de mercado	Mercado	8	10	5	6

Todas las medidas expresadas en % excepto el VaR que se expresa en millones de €

# Marco de Apetito al Riesgo

## Declaración de Apetito y Tolerancia al Riesgo. Indicadores secundarios

Indicador	Tipo de Riesgo	Apetito	Tolerancia	Situación a Dic17	Situación a Dic18
Rating objetivo (S&P/Fitch)	Global	A-	N/A	BB-/BBB-	BB-/BBB-
RoE	Global	10%	N/A	6%	7,00%
Ppto CR/PE cartera no incumplida	Crédito	100%	70%	125%	130%
Ratio Cesp/CE Total	Concentración	20%	30%	23%	22%
Ratio préstamos/depositos (LtD)	Liquidez	110%	140%	135%	131%
Sensibilidad del valor patrimonial	Tipo de interés	8%	10%	4,0%	3,0%
Sensibilidad al Riesgo de Mercado	Mercado	32	40	11,70	22,0
Índice Pérdidas Operacionales Recurrentes (IPOR)	Operacional	5%	8%	3,1%	3,1%
Sensibilidad ratio de solvencia a la coyuntura económica	Negocio	2,5%	N/A	0,6%	0,6%

Todas las medidas expresadas en % excepto el nivel de rating objetivo expresado en escala S&P y la sensibilidad al riesgo de mercado que se expresa en millones de €



# Marco de Apetito al Riesgo

## Mecanismo de seguimiento y control. Asset Allocation

**Asset Allocation:** Desglose de los indicadores a nivel de unidad de negocio / cartera / sector de actividad y el establecimiento de **límites a las distintas carteras**. De esta forma se consiguen los siguientes objetivos:

- Conocer los componentes que explican la evolución de los indicadores a nivel global
- Conectar los objetivos fijados a nivel global con los de las unidades de negocio
- Dirigir el crecimiento de las carteras hacia aquellas con un mejor comportamiento (ejercicio de **Asset Allocation**) asignando unos límites mas amplios a las carteras con un mejor comportamiento relativo.

El seguimiento de la evolución de las distintas carteras respecto a sus respectivos objetivos y límites se realizará en el Informe de Seguimiento del Apetito y Tolerancia al Riesgo.

# Gestión de Riesgos



**Las entidades financieras deben contar con un Modelo de Gestión de Riesgos avanzado...**

**...que posibilite que el riesgo pueda ser detectado, cuantificado y mitigado de manera adecuada**

**nemesis**

**MUCHAS GRACIAS!!!!**

**Juan Carlos Estepa Jiménez**

**[www.nemesisrisk.com](http://www.nemesisrisk.com)**

**[jcestepa@bankia.com](mailto:jcestepa@bankia.com)**