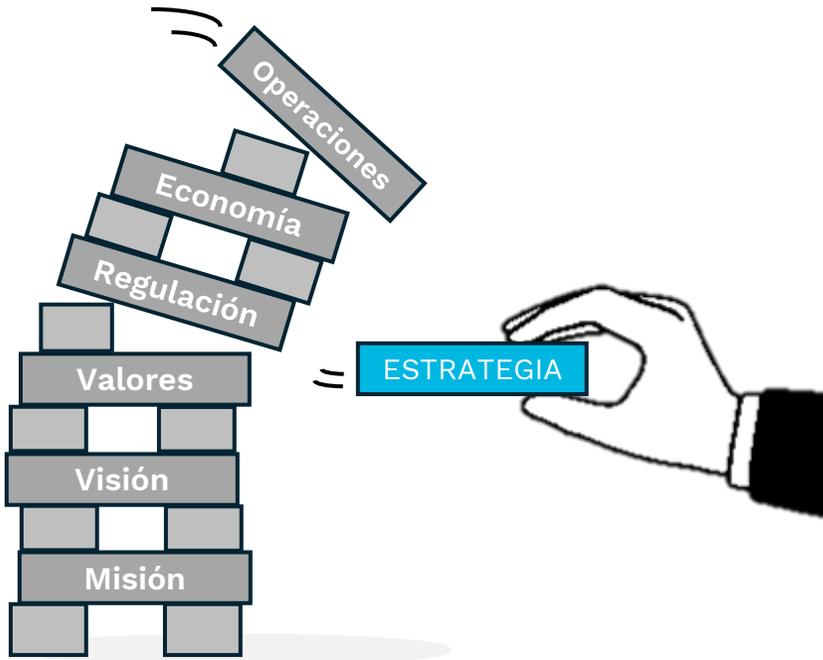




MODELO DE CAPITAL RIESGO ESTRATÉGICO

METODOLOGÍA PARA LA CUANTIFICACIÓN DE
CAPITAL POR RIESGO ESTRATÉGICO

RIESGO ESTRATÉGICO



” Planificación estratégica inadecuada, una ejecución deficiente de la estrategia, o cambios inesperados en el entorno económico, regulatorio o competitivo.

BCBS, 2019



El **riesgo estratégico** se modela a través de los ingresos netos, ya que sus desviaciones respecto al COE (cost of equity) reflejan el impacto de factores estratégicos en la rentabilidad.

RIESGO ESTRATÉGICO



Simulación (Chockalingam)

- 1 Establecer un límite de rentabilidad determinando un umbral de Costo de Capital (κ). Donde κ se puede estimar mediante el modelo de Capital Asset Pricing Model (CAPM), donde Π_E representa el Equity de la entidad y r el retorno.

$$\kappa_t = \Pi_{E,t} \cdot r_t$$

$$\mathbb{E}[r] = r_f + \beta(\mathbb{E}[r_m] - r_f)$$

- 2 Se modela el Margen (M) como un proceso estocástico, utilizando simulaciones de Monte Carlo basadas en un movimiento browniano estándar para generar múltiples escenarios.

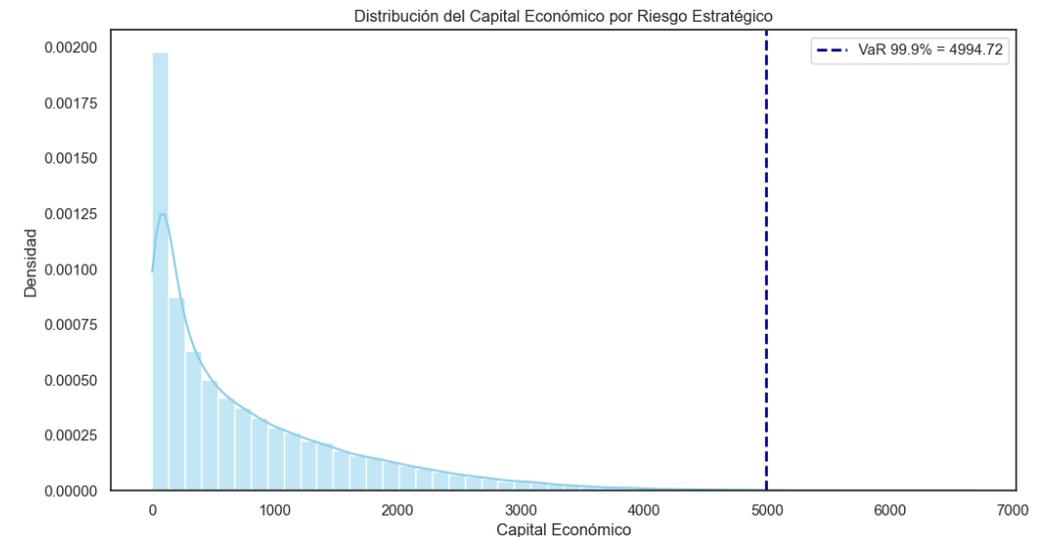
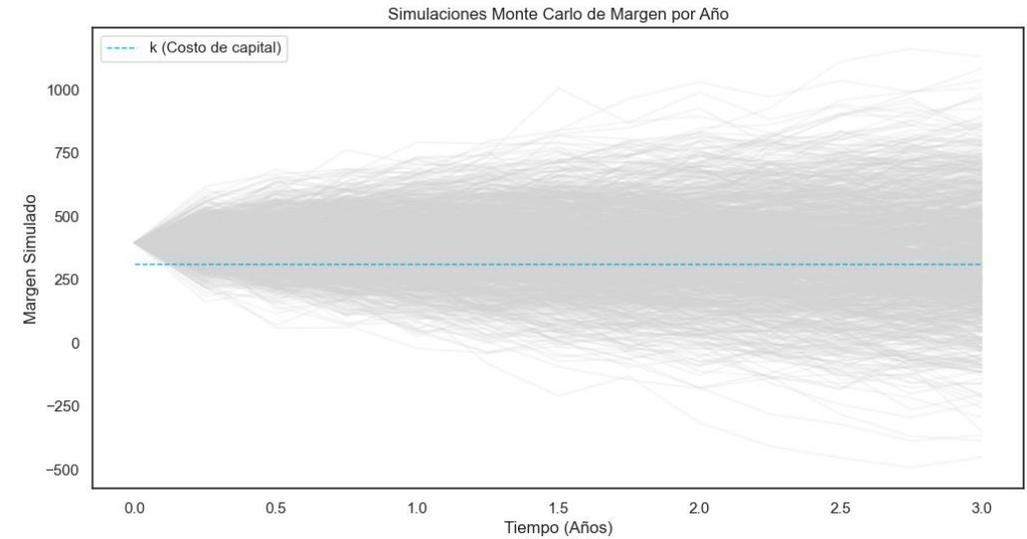
$$M_t = M_0 + \mu t + \sigma B_t, \quad B_t \sim N(0, t) \quad \text{donde } t \in [0, T]$$

- 3 El capital económico para los distintos periodos (EC_t) se calcula como la diferencia entre el Costo de Capital κ y el Margen simulado en los casos donde el Margen cae por debajo de este límite.

$$EC_t = \sum_{i=1}^n \max(\kappa_t - M_{t,i}, 0)$$

- 4 Se determina el capital por riesgo estratégico aplicando el cálculo de Capital en Riesgo (CaR) a un percentil α .

$$CaR_\alpha(EC) = \sup\{x \mid F_{EC}(x) \leq \alpha\}$$



CONSIDERACIONES



Riesgo estratégico

- ✓ Esta metodología es aplicable a cualquier entidad que cotice en bolsa. Para entidades no listadas, se recomienda utilizar el modelo CAPM, empleando técnicas de desapalancamiento y apalancamiento para ajustar el riesgo sistémico.
- ✓ Es necesario realizar un gran número de simulaciones para garantizar la consistencia y estabilidad en la estimación de la cola de la distribución.
- ✓ En la metodología, los ingresos netos o el margen pueden modelarse mediante un movimiento Browniano estándar o geométrico, siempre que este supuesto esté adecuadamente justificado.
- ✓ El percentil de capital utilizado, ya sea 99,9% u otro, debe estar alineado con los estándares de la entidad y respaldado con una justificación adecuada.
- ✓ El margen debe considerar el impacto del deterioro y, en escenarios de estrés, ambos factores deben someterse a pruebas de estrés adecuadas.
- ✓ Si el riesgo estratégico se considera material según la identificación integral de riesgos, debe asignarse el capital correspondiente.
- ✓ La metodología parte del principio de que el riesgo estratégico se materializa directamente en el margen.



Nicolás Adriazola

Partner & Co-Founder



Dikson Pradenas

Partner & Co-Founder



Víctor Quezada

Financial Risk Manager

ARMMA | Advisory Services | Technology and Analytics Solutions

Acerca de ARMMA

ARMMA es una consultora en gestión de riesgos y soluciones tecnológicas. Nuestros servicios ayudan a impulsar el éxito sostenible de nuestros clientes en diversas industrias. Nos comprometemos a trabajar en equipo para cumplir con nuestras promesas hacia todos los interesados. A través de nuestro trabajo, desempeñamos un papel en la mejora de la estabilidad financiera y la promoción de la innovación para nuestros clientes, nuestro equipo y las comunidades que servimos. ARMMA CONSULTING LIMITADA opera como una firma de consultoría independiente, proporcionando servicios de asesoría y tecnología adaptados a las necesidades únicas de nuestros clientes. Para más información sobre nuestra organización, visita armma.cl.

©2024 ARMMA CONSULTING LIMITADA.

Todos los derechos reservados.

Alonso de Córdova 5870, Piso 5, Las Condes, Santiago, Chile.

Este material ha sido preparado con fines informativos generales y no debe ser considerado como asesoramiento profesional en gestión de riesgos o tecnología. Por favor, consulta a tus asesores para obtener recomendaciones específicas.

armma.cl



CONTÁCTANOS

Dikson Pradenas

Partner & Co-Founder
ARMMA Consulting
dpradenas@armma.cl
+569 9748 7311

Nicolás Adriazola

Partner & Co-Founder
ARMMA Consulting
nadriazola@armma.cl
+569 9310 6460

Victor Quezada

Financial Risk Manager
ARMMA Consulting
vquezada@armma.cl
+569 4523 3037



MODELO DE CAPITAL RIESGO ESTRATÉGICO

METODOLOGÍA PARA LA CUANTIFICACIÓN DE
CAPITAL POR RIESGO ESTRATÉGICO