



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
ESCUELA DE POSGRADO

TESIS

**PROPUESTA PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA GESTIÓN DE
RIESGOS DE LIQUIDEZ Y MERCADO QUE PERMITA REDUCIR
LAS AMENAZAS FINANCIERAS DE LA EDPYME ALTERNATIVA-
CHICLAYO**

**PARA OBTENER EL GRADO DE MAGISTER:
EN GESTIÓN FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

AUTOR:

C.P.C ANA CASANOVA PÉREZ

ASESOR:

Mag. BERNARDO COJAL LOLI

CHICLAYO - PERÚ

2013

DEDICATORIA

*A Dios por cuidarme en todo momento,
a Ana Claudia y Ana Sofía mis hijas,
por prestarme el tiempo que les pertenecía,
a mi esposo David por su apoyo constante
y a mis padres Luís e Hilda,
por ser mi ejemplo de vida y
lucha para alcanzar mis metas*

Ana

AGRADECIMIENTO

Expreso mi mayor gratitud y aprecio a:

La Universidad César Vallejo y a nuestros profesores de la Escuela de Post Grado, por el valioso aporte a nuestra formación profesional a través de los conocimientos transmitidos y por la motivación impartida durante los estudios de post grado con la finalidad de lograr mejores profesionales que aporten al desarrollo de las empresas, la región y el país.

A nuestros compañeros de estudio, por su amistad y colaboración a lo largo de la maestría.

A Edpyme Alternativa, a sus funcionarios y trabajadores por las facilidades brindadas para seguir esta Maestría y para realizar la presente investigación.

El autor

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado:

Dando cumplimiento a las normas del Reglamento de elaboración y sustentación de Tesis de la escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo, para elaborar la tesis de Maestría en Gestión Financiera y Tributaria, presento el trabajo de investigación denominado: **PROPUESTA PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ Y MERCADO QUE PERMITA REDUCIR LAS AMENAZAS FINANCIERAS DE LA EDPYME ALTERNATIVA - CHICLAYO**, el cual constituye un aporte a la adecuada gestión de riesgos de liquidez y mercado.

El trabajo adquiere relevancia en el sentido que busca fortalecer la gestión de riesgos de liquidez y mercado, lo cual se ha convertido en los últimos años en una herramienta estratégica dentro de las entidades financieras que buscan maximizar o al menos dotar de estabilidad al margen financiero al corto y mediano plazo y lograr la estabilidad del valor económico a largo plazo.

La importancia del Riesgo de Liquidez en la Gestión Global del Riesgo se acrecienta con las recientes crisis financieras y las restricciones provocadas por la falta de liquidez en los mercados.

Con esta tesis busco incentivar la adopción de medidas de medición y cobertura del riesgo de cambio y de liquidez que permitan identificar y gestionar los Riesgos señalados en Edpyme Alternativa.

Esperando que el presente trabajo de investigación constituya un aporte, que se tome como modelo para el fortalecimiento de la gestión de riesgos de liquidez y mercado en otras Instituciones microfinancieras, y pretendiendo que al término del mismo, y al cumplimiento de los procedimientos estipulados en el reglamento para elaboración y sustentación de Tesis de esta casa Superior de Estudios poder optar el título de Magister en Gestión Financiera y Tributaria.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación sea evaluada y merezca su aprobación.

El autor

ÍNDICE

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
PRESENTACIÓN	IV
ÍNDICE	V
RESÚMEN	VIII
ABSTRAC	IX
INTRODUCCIÓN	X
CAPÍTULO I	
PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	12
1.1 Planteamiento del Problema	13
1.2 Formulación del Problema	17
1.3 Justificación	17
1.4 Limitaciones	18
1.5 Antecedentes	19
1.6 Preguntas de la Investigación	21
1.7 Objetivos	
1.7.1 Objetivo General	21
1.7.2 Objetivos Específicos	21
CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO	23
2.1 Definiciones y Conceptos Generales	24
2.1.1. Antecedentes de la Administración de Riesgos	24
2.1.2. ¿Qué es el Riesgo I?	26
2.1.3. Supervisión Bancaria Internacional	26
2.1.4. ¿Qué es Basilea II?	28
2.1.5. ¿Qué es el Comité de Basilea?	28
2.1.6. ¿Cuáles son las funciones del Comité de Basilea?	29
2.1.7. ¿Qué es el Nuevo Acuerdo de Capital y cuál es su objetivo?	29
2.1.8. ¿Qué son las Edpymes?	30

2.1.9.	Teorías de la Investigación	30
2..2.	Medición del Riesgo	31
2.2.1.	Importancia de la medición del Riesgo	33
2.2.2.	Modelos e Instrumentos de Medición de Riesgo	35
2.2.2.1	.Diversificación y Riesgo de Portafolio	35
2.2.2.2.	Modelo CAPM	35
2.2.2.3.	BETA	36
2.2.2.4	Inmunización Financiera	36
2.2.2.5	Evaluación de Política de Inversiones	37
2.3	Gestión Integral de Riesgos	37
2.3.1.	Tipos de Riesgos según Resolución 037-2008	38
2.3.2	Fases de la Gestión de Riesgos	39
2.3.3.	Etapas de la Administración de riesgos	40
2.3.4	Importancia de la Administración de Riesgo	41
2.4	Administración de Riesgos de Liquidez	41
2.4.1.	Métodos para la medición del Riesgo	42
2.4.2	Equilibrio para la Gestión del Riesgo de Liquidez	43
2.4.3.	Plan de Contingencia de Liquidez	44
2.5	.Administración de Riesgos de Mercado	45
2.5.1.	Riesgo Cambiario	45
2.5.2.	Riesgo de Tasa de Interés	52
2.6	.La Gestión de Riesgos en Edpyme Alternativa	59
2.6.1.	Administración de Riesgos Financieros	59
2.6.2.	Normativa de Riesgo	63
2.6.3	Dictamen de los Auditores Independientes de la Gestión de Riesgos de Liquidez y Mercado	65
CAPÍTULO III		
MARCO METODOLÓGICO		67
3.1	Hipótesis	68

3.2	Variables	68
3.3	Tipo de estudio	70
3.4	Diseño de Investigación	70
3.5	Población y muestra de estudio	71
3.6	Técnicas de recolección de datos	71
3.7	Proceso de la Información	71
3.8	Métodos de Análisis de datos	72
CAPÍTULO IV		
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS		73
RESULTADOS		74
DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS		88
CAPÍTULO V		
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS		91
CONCLUSIONES		92
SUGERENCIAS		93
CAPÍTULO VI		
BIBLIOGRAFÍA Y ANEXOS		94
BIBLIOGRAFIA		95
ANEXOS		97

RESÚMEN

Esta investigación tiene por finalidad realizar una propuesta para una adecuada administración de la gestión de riesgos de liquidez y mercado, que permita reducir las amenazas financieras de Edpyme Alternativa.

Para concretar el objetivo propuesto se ha realizado un análisis del entorno externo e interno, llegando a determinar que las entidades microfinancieras han crecido de manera significativa en los últimos años, habiendo el Perú encabezado, por cuarto año consecutivo, el índice Microscópico global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2012, del Economist Intelligence Unit.

Bajo esta premisa se analizó el interés nacional del sector de las microfinanzas, en relación con los principales países que brindan el mismo servicio a nivel región y a nivel mundial. En el ámbito externo se resalta el bajo nivel de bancarización del sector de la micro y pequeña empresa que permite establecer la existencia de demanda para el sector.

Lo que me incentivó a desarrollar el presente trabajo de investigación es la poca valoración que se da a la Gestión de Riesgos de liquidez y mercado en Edpyme Alternativa a pesar de existir mecanismos de control establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros. Como trabajador del Sistema, previo diagnóstico del problema, propongo el presente trabajo de investigación

El proceso de investigación se inició haciendo un diagnóstico del problema, mediante la observación directa. Luego se administró un cuestionario, para posteriormente aplicar la propuesta consistente en la Administración de la gestión de Riesgos de Liquidez y Mercado que permita reducir las amenazas financieras de Edpyme Alternativa, Chiclayo.

Se trabajó un diseño descriptivo propositivo y se diseñó una Propuesta con la cual se obtendrá un mejoramiento significativo en el fortalecimiento de Gestión de Riesgos, sugiriendo al área de Finanzas asumir la propuesta para reducir las amenazas financieras de Edpyme Alternativa.

ABSTRAC

This research aims to make a proposal for an adequate management of liquidity risk management and market, that would reduce financial threats EdpymeAlternative..

To realize the proposed objective has made an analysis of the external and internal environment, reaching determine that microfinance institutions have grown significantly in recent years, with the header Peru, for the fourth consecutive year, the overall index on environment Microscopic microfinance business 2012, the Economist Intelligence Unit

Under this premise, we examined the national interest of the microfinance sector in conjunction with the main countries that provide the same service at a regional level and globally. Internationally highlights the low level of banking sector of micro and small enterprises that can establish the existence of demand for the sector.

What encouraged me to develop this research is the low value given to the Liquidity Risk Management and Alternative Edpyme market despite existence of control mechanisms established by the Superintendency of Banking and Insurance. As an employee of the system, after diagnosing the problem, this paper propose research

The research process began with a diagnosis of the problem, by direct observation. After a survey was administered, then apply the proposal to the Administration for managing liquidity risks and market that would reduce financial threats Edpyme Alternative, Chiclayo.

They work a descriptive purposeful design and tested the effectiveness of the proposed yield a significant improvement in strengthening risk management, suggesting the area of Finance take the proposal to reduce financial threats Edpyme Alternative.