

El Precio del Riesgo : *Perspectivas*

Yann Neto
Meridian Training Ltd.



III Jornada de Riesgos

Club de Riesgos de la Republica Dominicana
19 de Septiembre , Santo Domingo



Etimologia de la palabra riesgo

La palabra riesgo viene del Italiano 'Risco' o rlsicare y en chino de '风险' (Fēngxiǎn)

ORIGINES distintos con significados comunes :

Origen Italiano del Riesgo

El término 'riesgo' deriva del italiano 'risco', que significa acantilado o peligro, haciendo hincapié en el peligro físico.

Concepto Chino del Riesgo

El término chino '风险' (Fēngxiǎn) refleja una comprensión cultural de la incertidumbre y el peligro en la toma de decisiones.



Ambos términos, el italiano y el chino, ilustran las diversas visiones culturales sobre la incertidumbre y el peligro en las decisiones.

Navegando hacia lo Desconocido



En 1492, Cristóbal Colón se embarcó en un viaje hacia lo desconocido, desafiando las creencias establecidas y asumiendo riesgos calculados en busca de nuevas oportunidades.

Hoy, la **República Dominicana** se encuentra ante un viaje similar: la implementación del **Mark to Market** primer trimestre de 2026, una travesía hacia un nuevo paradigma financiero.

Paralelos Históricos

Viaje de Colón

- Incertidumbre del destino
- Resistencia al cambio
- Riesgo calculado
- Descubrimiento de nuevas oportunidades

Implementación del Mark to Market

- Incertidumbre del impacto
- Resistencia institucional
- Gestión de riesgos
- Nuevas oportunidades de mercado



De la navegación por mares desconocidos a la navegación por mercados financieros

Ambos viajes representan un **punto de inflexión** que requiere visión, valentía y una adecuada valoración del riesgo.

Fuentes: Banco Central de la República Dominicana, Informe de Estabilidad Financiera, Septiembre 2024.
Club de Gestión de Riesgos de la República Dominicana, 2024.

Mark to Market: Concepto y Aplicación

Definición

El **Mark to Market (MTM)** es un método de valoración que mide el valor razonable de cuentas que pueden fluctuar con el tiempo, como activos y pasivos, basándose en su precio actual de mercado en lugar de su costo histórico.

Principios Fundamentales



Valoración Justa



Transparencia

Refleja el valor real y actual de los activos y pasivos.



Actualización Periódica

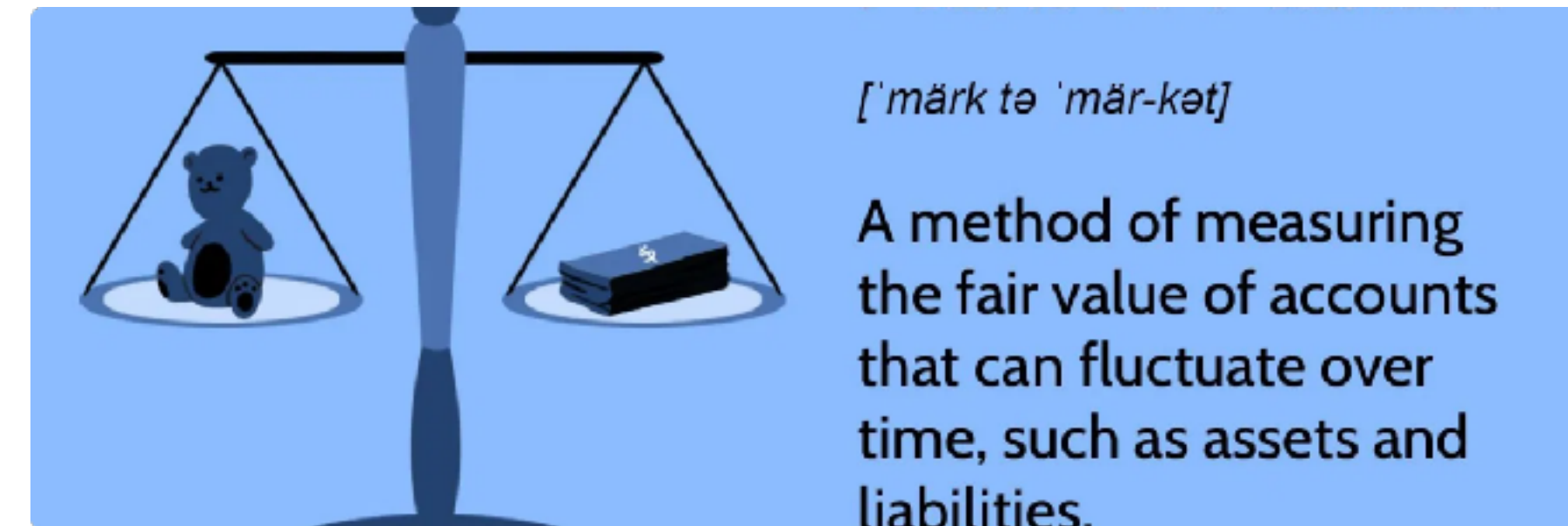
Requiere ajustes regulares basados en las condiciones del mercado.

Proporciona una visión clara de la posición financiera actual.

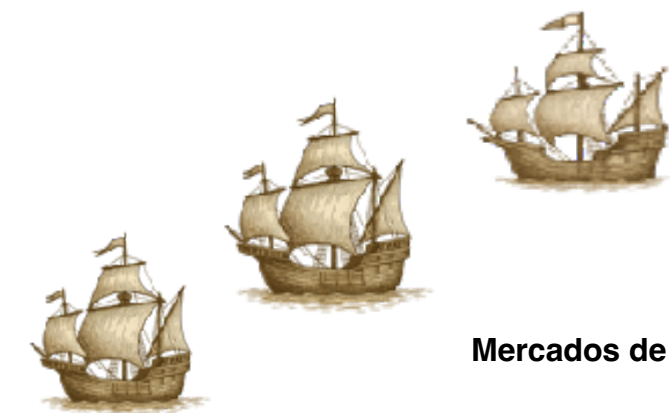


Gestión de Riesgos

Facilita la identificación temprana de riesgos potenciales.



Comparación de Métodos de Valoración



Aplicaciones Principales

Mercados de Futuros

Instrumentos Derivados

Carteras de Inversión

Instituciones Financieras

Contexto del Mercado Dominicano

Panorama Financiero Actual

El sistema financiero dominicano mantiene una posición **estable y resiliente**, según los informes del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y el Club de Gestión de Riesgos.

Indicadores Clave (2024-2025)

Tasa de Política Monetaria:

6.0% (Oct. 2024)

Crecimiento Económico Proyectado:

5.0% (2025)

Inflación Proyectada:

4.0% (2025)

Calificación Crediticia S&P:

BB/B (Dic. 2024)

Desafíos Actuales

- **Estándares de Supervisión:** Basados en normativas de Basilea desactualizadas según el FMI (2024).
- **Reportes Financieros:** Necesidad de actualización para reflejar valores de mercado actuales.
- **Gestión de Riesgos:** Oportunidad de mejora en la identificación y valoración de riesgos.
- **Liquidez del Mercado:** Limitaciones en la profundidad y liquidez de ciertos mercados.



Fuentes: Banco Central de la República Dominicana, Informe de Estabilidad Financiera, Septiembre 2024.
FMI, Artículo IV Consulta con República Dominicana, Septiembre 2024.
S&P Global Ratings, Informe República Dominicana, Diciembre 2024.



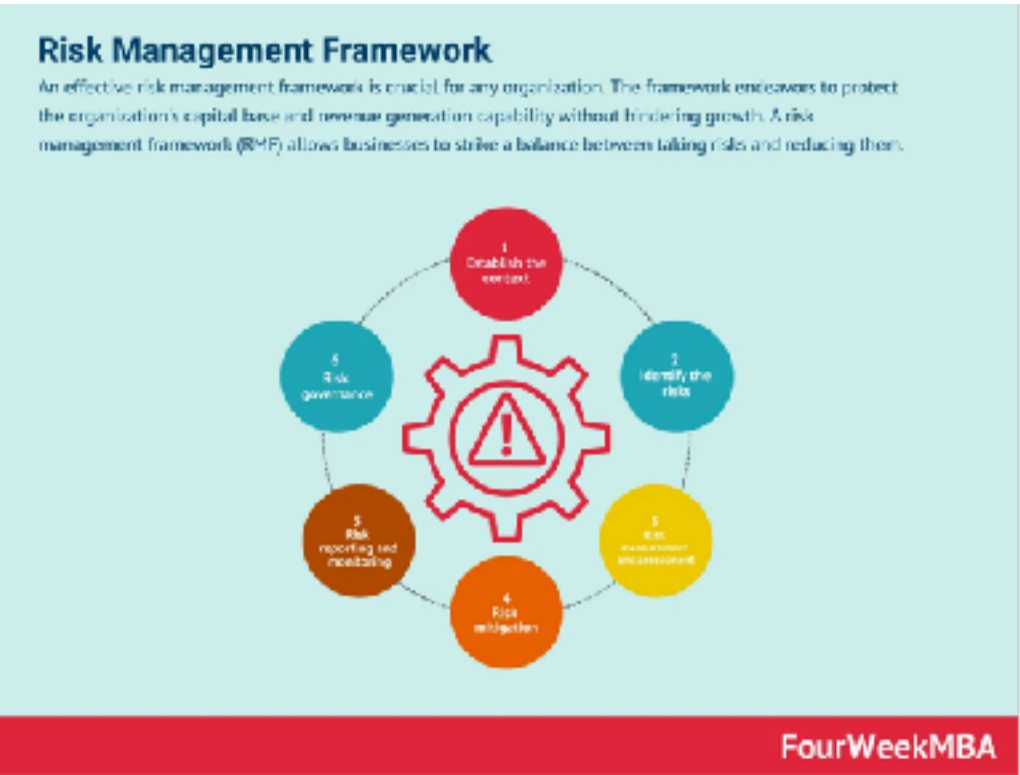
Preparación para Mark to Market



El Precio del Riesgo en Mercados Financieros

¿Qué es el Precio del Riesgo?

El **precio del riesgo** es la compensación adicional que los inversores exigen por asumir riesgos por encima de la tasa libre de riesgo. Es fundamental para la valoración de activos y la estabilidad del sistema financiero.



Factores Determinantes

Volatilidad del Mercado	Liquidez
Mayor volatilidad = Mayor prima de riesgo	Menor liquidez = Mayor prima de riesgo
Política Monetaria	Factores Macroeconómicos
Influye en las tasas de referencia	Inflación, crecimiento, estabilidad

Importancia para la Estabilidad Financiera

Asignación eficiente de recursos	Dirige el capital hacia inversiones con relación riesgo-rendimiento óptima
Prevención de burbujas	: Una valoración adecuada del riesgo ayuda a evitar sobrevaloraciones
Transparencia	: Facilita decisiones informadas por parte de todos los participantes
Resiliencia sistémica	: Sistemas que valoran correctamente el riesgo son más resistentes a crisis

Prima de Riesgo por Sector en RD (2024)



Fuentes: Banco Central de la República Dominicana, Informe de Estabilidad Financiera, Septiembre 2024.
Club de Gestión de Riesgos de la República Dominicana, "Caracterización del riesgo de tasa de interés", 2024.

Implementación del Mark to Market en RD

Plan de Implementación

La implementación del **Mark to Market** en la República Dominicana está programada para el **primer trimestre de 2026**, siguiendo un enfoque gradual y estructurado.

- **Fase 1: Preparación (Q1-Q2 2025)**
Desarrollo del marco regulatorio y capacitación del personal clave.
- **Fase 2: Pruebas Piloto (Q3-Q4 2025)**
Implementación en instituciones seleccionadas y ajustes basados en resultados.
- **Fase 3: Implementación Completa (Q1 2026)**
Adopción generalizada y monitoreo continuo del impacto.
- **Fase 4: Evaluación y Ajustes (Q2-Q4 2026)**
Análisis de resultados y refinamiento del marco implementado.

Componentes Clave de la Implementación

Marco Regulatorio Actualización de normativas según estándares internacionales y adaptación al contexto local.	Sistemas Tecnológicos Implementación de plataformas para valoración en tiempo real y gestión de datos.
Capacitación Programas de formación para profesionales del sector financiero y reguladores.	Supervisión Mecanismos de monitoreo y control para asegurar la correcta aplicación.

Fuentes: Banco Central de la República Dominicana, "Informe de Estabilidad Financiera", Septiembre 2024.
Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, "Plan de Modernización del Sistema Financiero", 2024.



Principales Desafíos



Infraestructura Tecnológica

Necesidad de actualizar sistemas para soportar valoraciones en tiempo real y gestionar grandes volúmenes de datos de mercado.



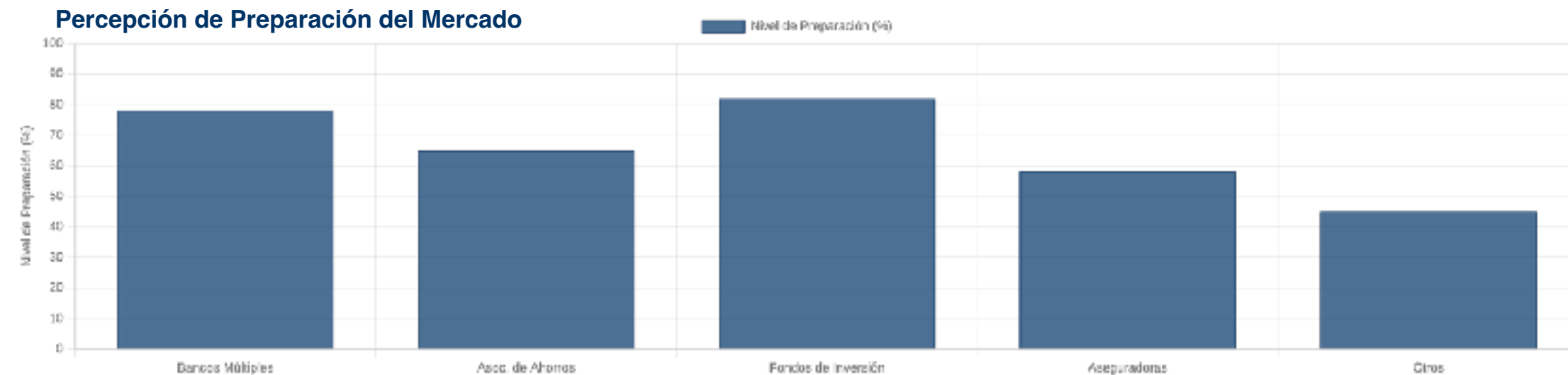
Capacitación del Personal

Formación especializada para profesionales en nuevas metodologías de valoración y gestión de riesgos.



Marco Regulatorio

Adaptación de la normativa actual para alinearse con estándares internacionales de valoración a mercado.



Oportunidades Clave



Mayor Transparencia

Mejora en la calidad y transparencia de la información financiera, fortaleciendo la confianza de inversores.



Integración Internacional

Facilita la integración con mercados financieros globales y atrae inversión extranjera.



Gestión Proactiva de Riesgos

Identificación temprana de vulnerabilidades y mejor capacidad de respuesta ante volatilidad del mercado.



El Costo de Oportunidad de No Asumir Riesgos

¿Qué es el Costo de Oportunidad?

El **costo de oportunidad** representa el valor de la mejor alternativa no elegida cuando se toma una decisión. En el contexto financiero, es lo que se sacrifica al elegir una opción sobre otra.

Costos de No Implementar Mark to Market

Pérdida de Transparencia

Valoraciones desactualizadas que no reflejan la realidad del mercado, generando asimetrías de información.

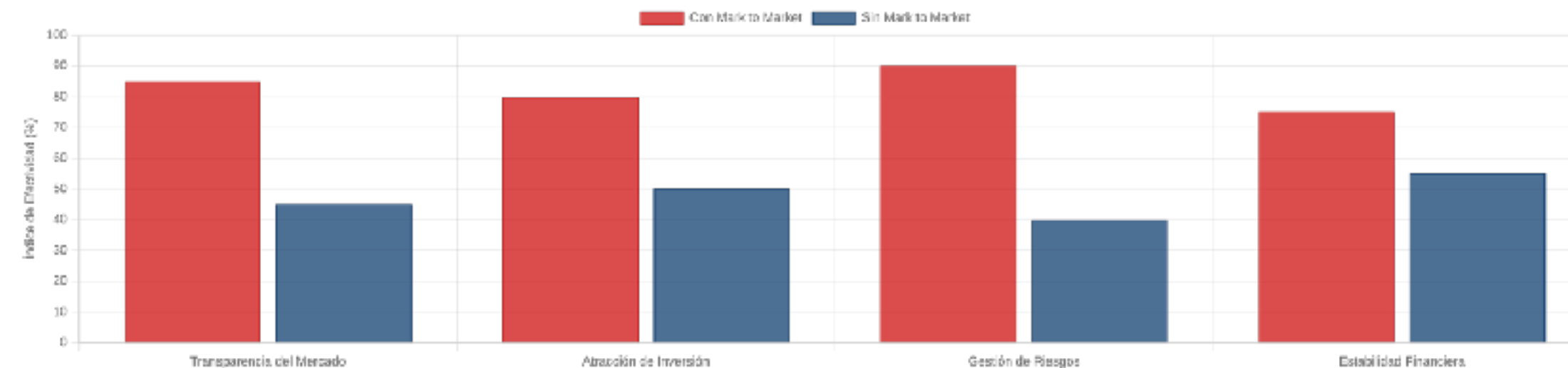
Gestión de Riesgos Deficiente

Incapacidad para identificar y mitigar riesgos emergentes de manera oportuna.

Competitividad Internacional

Desventaja competitiva frente a mercados financieros que ya han adoptado estándares modernos de valoración.

Impacto Estimado en el Mercado Dominicano



Fuentes: Banco Central de la República Dominicana, Informe de Estabilidad Financiera, Septiembre 2024.
Club de Gestión de Riesgos de la República Dominicana, "Caracterización del riesgo de tasa de interés", 2024.





Opportunity Cost

[ä-pa-'tü-na-tē'kóst]

The potential benefits that an individual, investor, or business misses out on when choosing one alternative over another.

 Investopedia

"Al igual que Colón no habría descubierto nuevas tierras sin asumir riesgos calculados, el sistema financiero dominicano no podrá evolucionar sin adoptar prácticas modernas de valoración."



Conclusiones: Nuevos Horizontes

Lecciones del Viaje

Así como el viaje de Colón transformó la percepción del mundo conocido, la implementación del de transformar el panorama financiero dominicano.

Mark to Market tiene el potencial

Beneficios Clave

- **Mayor transparencia** en la valoración de activos y pasivos
- **Gestión proactiva** de riesgos financieros
- **Alineación** con estándares internacionales
- **Fortalecimiento** de la estabilidad del sistema financiero

El Camino por Delante

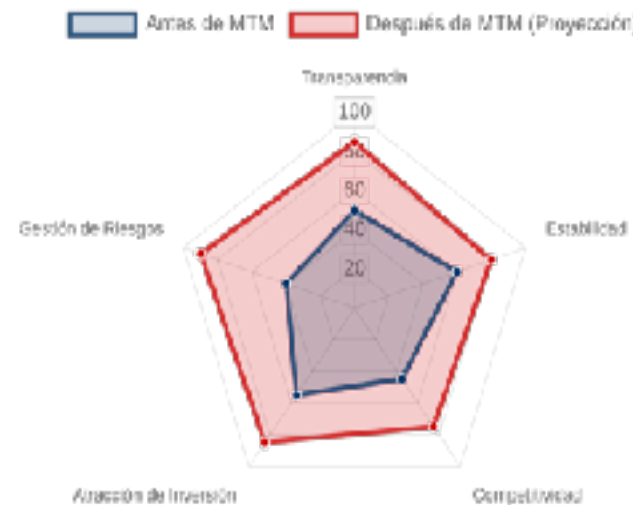
La implementación exitosa del Mark to Market en el primer trimestre de 2026 requerirá colaboración entre reguladores, instituciones financieras y profesionales del sector.

"El verdadero riesgo no está en navegar hacia nuevos horizontes, sino en permanecer anclados en prácticas obsoletas."



"Al igual que Colón se aventuró hacia lo desconocido en 1492, el sistema financiero dominicano debe emprender su propio viaje hacia la modernización con la implementación del Mark to Market."

Impacto Esperado en el Sistema Financiero



Panel Mark to Market



FELIZ Y EXITOSO VIAJE !

Descargo de Responsabilidad



La información presentada en esta conferencia tiene fines exclusivamente informativos y educativos.

El contenido de esta presentación no constituye asesoramiento financiero, legal, fiscal o de inversión. Las opiniones expresadas reflejan el punto de vista personal del presentador y no representan necesariamente la posición oficial de ninguna institución financiera, reguladora o gubernamental.

Los datos, proyecciones y análisis presentados se basan en información disponible al momento de la preparación y pueden estar sujetos a cambios. El presentador no garantiza la exactitud, integridad o actualidad de dicha información.

Cualquier decisión tomada en base a la información presentada es responsabilidad exclusiva de quien la toma. El presentador no asume responsabilidad por pérdidas o daños que pudieran resultar del uso de esta información.

Se recomienda consultar con asesores profesionales calificados antes de implementar cualquier estrategia o metodología discutida en esta presentación.