

## II Ciclo de Conferencias Económicas COSEDE:

# NIVELES ÓPTIMOS DEL SEGURO DE DEPÓSITOS

**“Determinación de los niveles óptimos del Seguro de Depósitos del Ecuador a partir de su función de distribución de pérdidas esperadas y de la estimación de las probabilidades de riesgo alto de las entidades financieras”**

### Relevancia:

El Seguro de Depósitos es un mecanismo de seguridad financiera que cubre los depósitos de la ciudadanía en el Sistema Financiero Nacional y es administrado por la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados –COSEDE-. En septiembre de 2009 inicia con un patrimonio de US\$ 126 millones que a octubre de 2016 asciende a US\$ 1.419 millones. Estos recursos permiten dar una cobertura máxima de US\$ 32.000 en el Sector Financiero Privado y de entre US\$ 32.000 y US\$ 1.000 en el Sector Financiero Popular y Solidario, dicho monto varía dependiendo del total de activos de las entidades. Los montos máximos de cobertura descritos permiten cubrir en su totalidad los recursos del 99% de los depositantes del Sector Financiero Privado y del 96% de los depositantes del Sector Financiero Popular y Solidario. El Seguro de Depósitos se ha pagado a 357.884 depositantes de 54 entidades financieras en liquidación, lo que ha beneficiado a 1.352.801 personas. De esta forma, se evitan los lamentables sucesos del pasado: congelamiento bancario, pérdida de los depósitos, utilización de recursos públicos para pagar deudas privadas, y crisis económicas y sociales.

A nivel internacional se considera que los Seguros de Depósitos deben tener un nivel patrimonial de alrededor de 10% de los depósitos cubiertos. Sin embargo, este nivel óptimo difiere en cada sistema financiero y depende de variables como el nivel de riesgo de las entidades financieras, el riesgo sistémico, la aversión al riesgo de los administradores de este mecanismo, entre otras principales. Precisamente por ello, la COSEDE ha realizado la presente investigación académica que presenta los niveles óptimos del Seguro de Depósitos, en esta ocasión para el Sector Financiero Privado.

### Resumen:

Esta investigación tiene como objetivo determinar los niveles óptimos del patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado, a partir de la aplicación de modelos de riesgo crediticio para estimar las probabilidades de que las entidades financieras pasen a obtener una calificación de riesgo alto (probabilidades de riesgo alto) y la función de distribución de las pérdidas esperadas del Seguro de Depósitos.

Con el fin de obtener la función de distribución de las pérdidas esperadas es necesario conocer las probabilidades de que las entidades financieras tengan riesgo alto, para ello se utilizó datos financieros



de bancos privados, sociedades financieras y mutualistas, con periodicidad mensual desde enero de 2007 hasta junio de 2016. Para el análisis se consideraron las entidades financieras que obtuvieron la mayor cantidad de veces una calificación de riesgo alto para el período de estudio aplicando la metodología CAMEL.

La estimación de las probabilidades de riesgo alto se realizó a través de modelos probabilísticos logit. Se utilizaron variables independientes financieras propias de cada entidad, y variables macroeconómicas. Mientras que la variable dependiente respondió a los niveles de riesgo obtenidos de la metodología CAMEL.

Para obtener la función de distribución de las pérdidas esperadas se empleó la versión asintótica del modelo de Vasicek, el cual representa a las pérdidas del Seguro de Depósitos como una combinación lineal de dos factores: el riesgo sistémico (riesgo de la economía), y el riesgo idiosincrático (propio de las entidades financieras). Además, incorpora la correlación existente entre las entidades financieras.

Una vez obtenidas las probabilidades de riesgo alto se construyó la matriz de correlaciones de las entidades financieras. Con ello se generó la función de distribución y se calculó tanto la pérdida esperada del Seguro de Depósitos como las medidas de riesgo Valor en Riesgo (VaR) y Valor en Riesgo Condicional (TVaR) para diferentes niveles de confianza.

Por otro lado, con el fin de incluir en la estimación de la pérdida esperada del Seguro de Depósitos a todas las entidades que conforman el Sector Financiero Privado se provisionó un valor de pérdida para aquellas con menor nivel de riesgo, según los niveles de provisión determinados, en función de los niveles de riesgo de los activos de las entidades financieras, por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

### Principales resultados:

Fruto de la investigación se obtiene que el nivel esperado de posibles pérdidas del Seguro de Depósitos es de 3.52% de los depósitos asegurados (la totalidad de los depósitos del Sector Financiero Privado) y 12,10% de los depósitos cubiertos (hasta US\$ 32.000 por cada depositante). En ese sentido, el Seguro de Depósitos debería tener un patrimonio suficiente para hacer frente a esa posible pérdida esperada.

Por supuesto, el sistema financiero puede ser más averso al riesgo y desear estar cubierto frente a escenarios plausibles pero de menor probabilidad de ocurrencia. Es así que utilizando las metodologías de VaR y TVaR se obtuvo mayores niveles óptimos que varían también según el nivel de confianza deseado (90%, 95%, 97,5% y 99%).

Finalmente, se puede ser más conservador al mantener provisiones para todas las entidades financieras independientemente de sus niveles de riesgo, lo que aumenta la pérdida esperada del Seguro de Depósitos en 1,03 puntos porcentuales (p.p.) de los depósitos asegurados y 3.55 p.p. de los depósitos cubiertos.

La investigación y los datos utilizados se encuentran disponibles en: <http://bit.ly/NivOptSeg>



**COSEDE**

Corporación del Seguro de Depósitos,  
Fondo de Liquidez y  
Fondo de Seguros Privados



[www.cosedec.gov.ec](http://www.cosedec.gov.ec)



@COSEDE\_Ec



Cosede Ec



/COSEDE