



Basilea II

Un nuevo horizonte

V Jornada Anual de Riesgos
Club de Gestión de Riesgos
Madrid, 27 de Octubre de 2004

BASILEA II

1

INTRODUCCIÓN

2

IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

3

FOCOS DE PREOCUPACIÓN

4

CAPITAL ECONÓMICO Y REGULATORIO

5

CONCLUSIONES

BASILEA II

1	INTRODUCCIÓN
2	IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO
3	FOCOS DE PREOCUPACIÓN
4	CAPITAL ECONÓMICO Y REGULATORIO
5	CONCLUSIONES

Un Entorno Cambiante

- ✓ Estamos inmersos en un proceso de profunda innovación financiera y tecnológica, que ha sido acompañada de una gran desregulación y globalización de la actividad financiera.
- ✓ En todo este entorno cambiante el riesgo sigue siendo el denominador común en la industria bancaria.
- ✓ El concepto del riesgo ha evolucionado. También sus métricas y su gestión. Basilea II significa un acercamiento a las nuevas realidades.



BASILEA II

1	INTRODUCCIÓN
2	IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO
3	FOCOS DE PREOCUPACIÓN
4	CAPITAL ECONÓMICO Y REGULATORIO
5	CONCLUSIONES

Impacto Previsto en el Sector Financiero

1. Impulso hacia una Gestión de Riesgos avanzada

- Herramientas ex – ante, no ex – post.
- Sistemas Integrados de Gestión:
 - Crédito
 - Mercado
 - Operacional
- Implantación del Modelo. Procesos de decisión en el día a día.

2. Convergencia de Capital Económico y Regulatorio

- El acuerdo persigue alinear el Capital a los riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.
- Definición de un Capital Regulatorio mínimo, con medidas económicas que garantice niveles de solvencia adecuados.
- Relación directa entre Capital Económico, Capacidad de Solvencia y Rating.



Impacto Previsto en el Sector Financiero

3. Pone en valor las capacidades de gestión de riesgos de las entidades.

- La calidad de la gestión del riesgo será muy visible.
- La variable riesgo quedará explicitada en la toma de decisiones.

4. Mayor solidez y estabilidad de los Sistemas

- Mejor asignación de Recursos.
- Mejor formación de precios.
- Mayor Transparencia y mejor información en el Mercado.
- Mejores capacidades para gestionar las entidades (perfiles de riesgo adecuados a objetivos estratégicos), y los Sistemas Financieros (Reguladores y Supervisores).



Impacto Previsto en el Sector Financiero

5. Esfuerzo inversor de adaptación/preparación para la nueva Regulación.

- Inversiones en desarrollo de herramientas e infraestructura de información.
- Estimación: 100–150 m.€ para las entidades más grandes, en modelo avanzado.
- Esquemas de Control: “Enterprise–Risk–Management”.
- Equipos de trabajo competentes.

BASILEA II

1	INTRODUCCIÓN
2	IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO
3	FOCOS DE PREOCUPACIÓN
4	CAPITAL ECONÓMICO Y REGULATORIO
5	CONCLUSIONES

Impacto en Flujos Financieros

Existencia de preocupación en las economías emergentes por posibles alteraciones en los flujos de capital recibidos desde entidades financieras del G-10 que opten por los modelos avanzados.



Causas de la preocupación



Distorsiones en plazo derivadas de la penalización del mismo en los modelos IRB.

Escaso reconocimiento de las ventajas en la diversificación de riesgos que estas economías pueden aportar.

Prociclicidad del crédito acentuada por la mayor volatilidad de las economías emergentes.

Tratamiento de riesgo soberano financiado en moneda local.

Fragmentación de los Sistemas Financieros

Riesgo de producir la fragmentación artificial de los sistemas financieros.



Desnivelación del “Campo de Juego”

El uso de modelos internos se ve penalizado en economías emergentes por dos motivos:

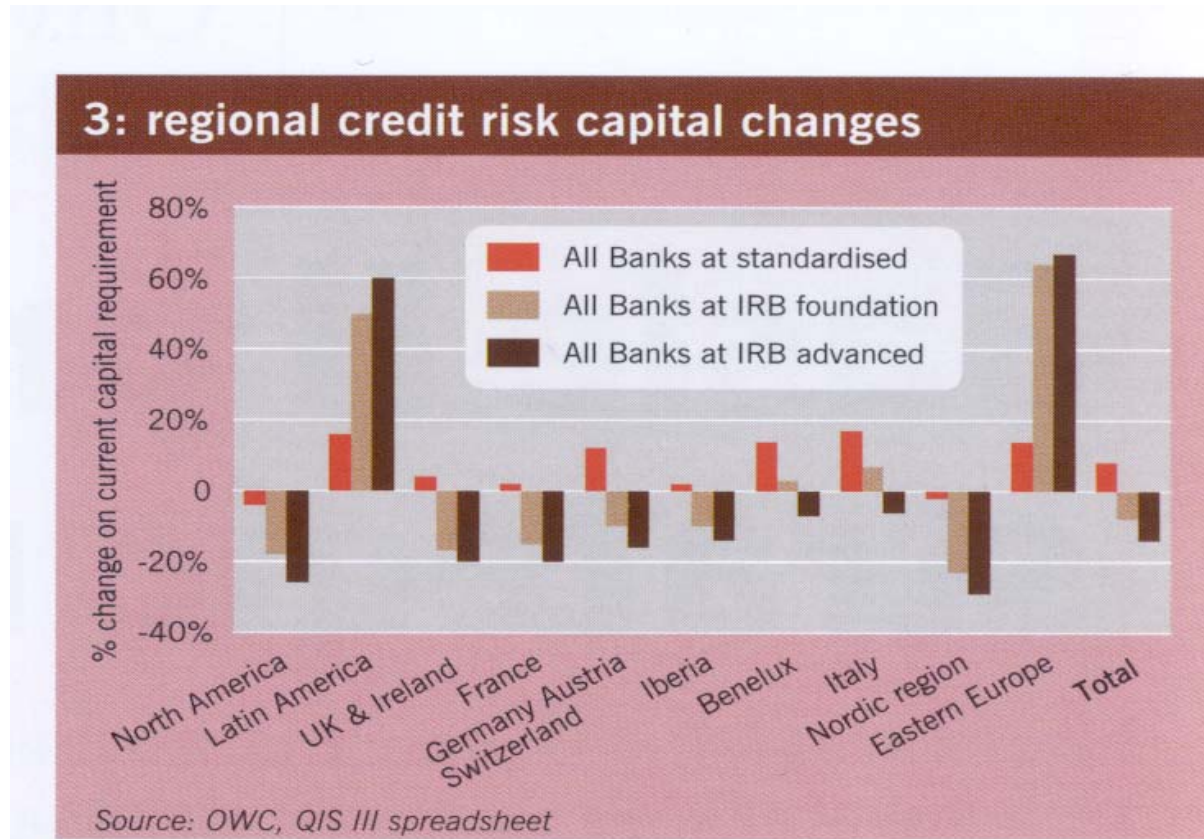
Nivel de confianza implícito demasiado exigente para entidades locales.

99,9 %

Adecuado para entidades financieras con rating externo A ó superior

No reconocimiento adecuado de la diversificación para bancos internacionales con filiales en países emergentes.

Discriminación Excesiva



- 1 Es lógico que los modelos internos perjudiquen en términos relativos a emergentes
- 1 Sin embargo, el impacto es excesivo por el deficiente reconocimiento de la diversificación y el inapropiado nivel de confianza utilizado

Reconocimiento Insuficiente de la Diversificación

Es imprescindible revisar el tratamiento de la diversificación

BASILEA I

- Simple
- Razonable homogeneidad en su aplicación
- Escaso alineamiento con riesgo

BASILEA II

- Complejo y con mayores dificultades para aplicación homogénea
- Más alineado con riesgo

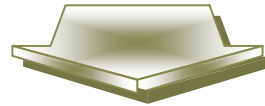
PERO CON UN TRATAMIENTO DE LA DIVERSIFICACION CLARAMENTE INADECUADO

La diversificación es un aspecto crítico en la gestión del riesgo

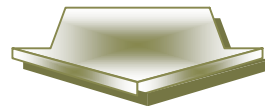
El Acuerdo necesita mejoras en el tratamiento de la diversificación

La No-Diversificación Impacta en Todos los Niveles

EL NO REPARTIR LOS BENEFICIOS DE LA DIVERSIFICACIÓN INTERNACIONAL NO QUIERE DECIR QUE ÉSTA NO AFECTE A LOS PAÍSES EMERGENTES



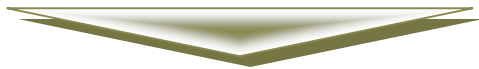
Un porcentaje muy significativo de la financiación a economías emergentes proviene de entidades financieras que van a utilizar modelos internos avanzados



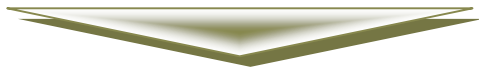
Una imputación excesiva de capital por el deficiente reconocimiento de la diversificación internacional reduciría el atractivo relativo de las inversiones en países emergentes

Necesidad de Revisar Aspectos Críticos

En conclusión: ni las entidades internacionales ni las locales se pueden beneficiar del uso de modelos internos.



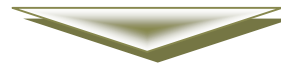
No existen incentivos para la mejora de la plataforma de gestión de riesgos.



Es necesario revisar



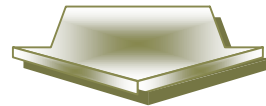
Niveles de confianza



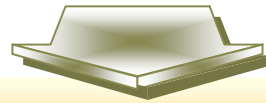
Tratamiento diversificación

Una Propuesta del BBVA

BBVA propone una solución bien fundamentada técnicamente pero sencilla de implantar, para el reconocimiento de la diversificación en países emergentes



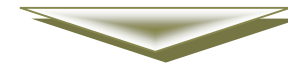
SOLO SE REQUIERE UN INPUT ADICIONAL



Cálculo del capital (Según la fórmula propuesta por el Comité de Basilea) en dos bloques



Capital derivado de exposiciones en países desarrollados



Capital derivado de exposiciones en países emergentes

El Proceso de Implantación

El éxito de Basilea II descansará en lo cuidadoso que sea su proceso de implantación

Un ritmo demasiado lento podría beneficiar a unos mercados en detrimento de otros.

Un ritmo demasiado rápido, sin considerar el punto de partida de cada economía, podría desestabilizar los sistemas financieros.

IMPORTANCIA DE OPTAR POR UN ENFOQUE GRADUAL

- ✓ Teniendo en cuenta el punto de partida
- ✓ Considerando las restricciones que marcan las infraestructuras existentes.
- ✓ Aprovechando la flexibilidad que el propio acuerdo provee (desde el modelo Estándar al modelo Avanzado).


La Creación de unos cimientos sólidos de un buen marco global de gestión de riesgos.

Procesos de Validación


Conveniencia de aportar pautas sobre los temas clave a vigilar en la validación de los modelos para aquellas entidades que opten por las opciones más avanzadas.

Basilea II debe ser un objetivo de medio plazo: debe primar la flexibilidad y gradualidad en el proceso de implantación.

Importancia de homogeneizar y generalizar las definiciones en todas las jurisdicciones, sin perder de vista la flexibilidad.



Riesgo de excesiva número de decisiones sujetas a discreción del regulador local



Necesidad de aportar benchmarks para inputs de difícil estimación por falta de datos (p. ej. severidad corporates).

La Calibración del Modelo

Precaución con los posibles sesgos derivados de la información usada en la calibración. Excesivo peso relativo de países del G-10.

Los resultados del QIS 3 así parecen estar concentrados

Los resultados del “parallel running” pueden ir en el mismo sentido

Deben evitarse estos sesgos si no se quieren generar desventajas competitivas para los mercados no representados convenientemente en el análisis. Impacto especial en emergentes.

Supervisión Home-Host

El problema de las entidades internacionalmente activas es el de enfrentarse a múltiples supervisores y responsables de validación de modelos (uno por país donde actúan).
Necesidad de coordinación.

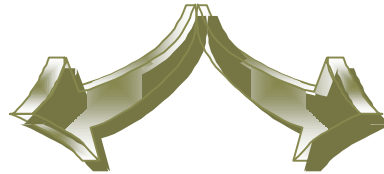
Adicionalmente, la existencia de ámbitos de discrecionalidad nacional complica el problema. Deberán afrontarse múltiples adaptaciones según los requisitos de cada regulador local.

Aunque ciertos reguladores locales no exijan Basilea II, el supervisor de la matriz de ciertas entidades si puede hacerlo. Este hecho puede crear distorsiones competitivas: se exigiría el cumplimiento de requerimientos del regulador de la matriz, mientras que los competidores locales estarán exentos.
Necesidad de homogeneizar.



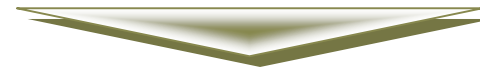
Coordinación Máxima en todos los Niveles

Necesidad de alcanzar la máxima coordinación posible entre reguladores home y host para preservar la consistencia y garantizar la eficiencia en la implantación de Basilea II.



La coordinación no sólo deberá circunscribirse al ámbito de los reguladores locales.

Es necesaria su generalización a otros aspectos del acuerdo, como los relativos al Pilar III.



Es necesario alinear los requerimientos de información del Nuevo Acuerdo con los demandados por las autoridades contables.

BASILEA II

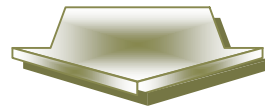
1	INTRODUCCIÓN
2	IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO
3	FOCOS DE PREOCUPACIÓN
4	CAPITAL ECONÓMICO Y REGULATORIO
5	CONCLUSIONES

El Papel de los Capitales Regulatorios y Económicos

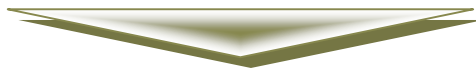
- ✓ La revisión supervisora debe diferenciar el papel del capital regulatorio y del capital económico.
- ✓ El capital regulatorio se refiere a los mínimos de capital requeridos a todas las entidades orientado a minimizar posibles riesgos sistémicos.
- ✓ Por el contrario, el capital económico objetivo es propio de cada entidad, en función de los riesgos que soportan, el rating objetivo que desean mantener (o conseguir), sus expectativas de crecimiento, el grado de avance de los modelos que hayan desarrollado, el nivel de diversificación, las peculiaridades de su negocio, etc.

El Capital Regulatorio es Muy Relevante

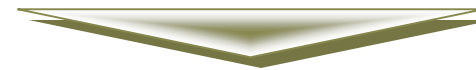
Las entidades financieras internacionales toman cada vez más decisiones en términos de capital económico



PERO EL CAPITAL REGULATORIO NO VA A DEJAR DE TENER RELEVANCIA



**Puede suponer una restricción
(si el capital regulatorio superior al capital económico)**



**El capital regulatorio se informa al mercado y es el que permite comparar entre competidores
(ej. Pilar III)**

BASILEA II

1	INTRODUCCIÓN
2	IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO
3	FOCOS DE PREOCUPACIÓN
4	CAPITAL ECONÓMICO Y REGULATORIO
5	CONCLUSIONES

Basilea II Exige un Enorme Esfuerzo

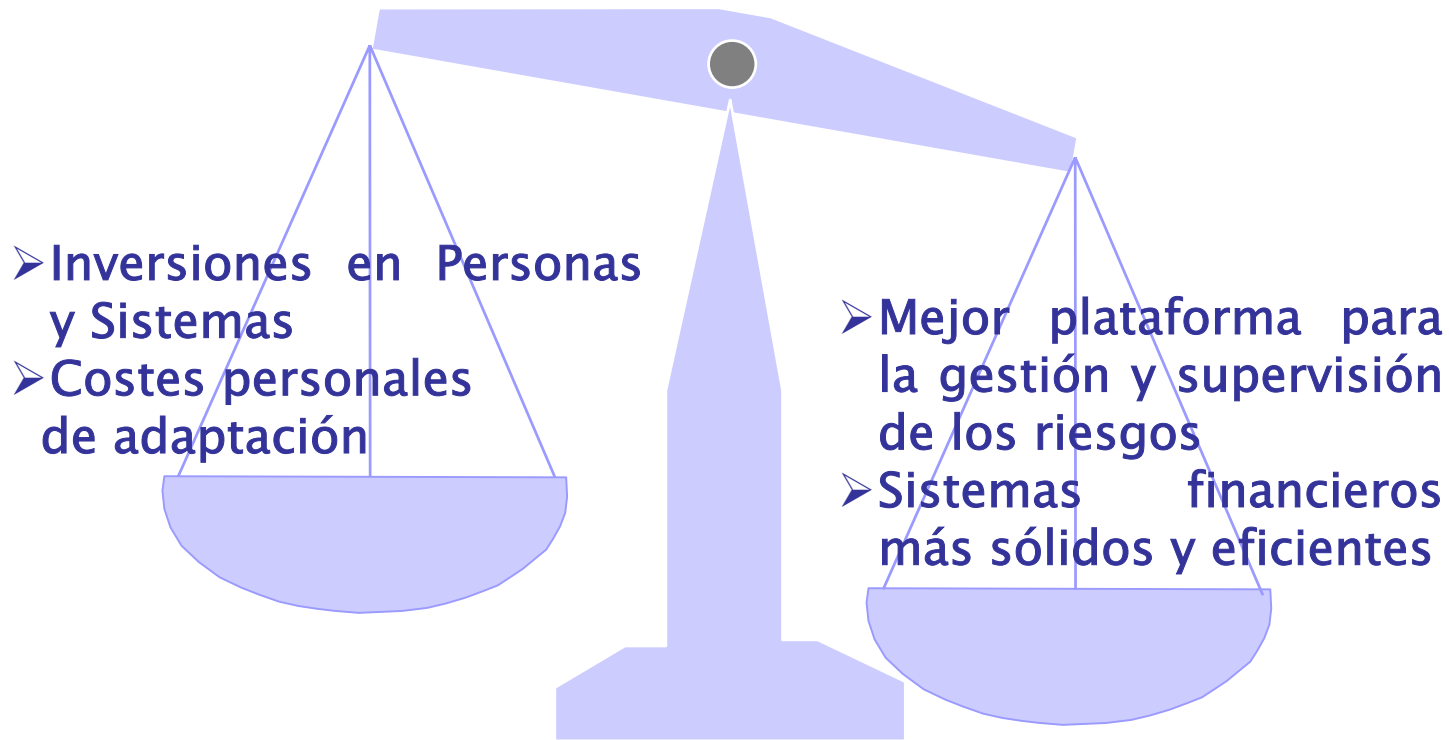
Basilea II plantea nuevas exigencias tanto a las entidades como a los supervisores

- ✓ Inversiones en desarrollo de herramientas e infraestructura de información (MIS), Ej: Bases de datos históricas.
- ✓ Sistema de gobierno: consejo de administración, responsables de riesgos
- ✓ Equipos de trabajo: competentes y de alto rendimiento
- ✓ Cambio cultural



El Esfuerzo de Basilea II se Compensará

Pero si todos los agentes empujamos el carro en la dirección correcta los beneficios superarán claramente los costes



... y buena parte del camino está avanzado

Basilea II es una Oportunidad Histórica

- No se puede desaprovechar la oportunidad de mejorar la solvencia y el desarrollo de los sistemas financieros, y por ende el desarrollo económico de los países
 - ✓ Mayor eficiencia en la asignación de recursos.
 - ✓ Mejoras generalizadas en la gestión del riesgo.
 - ✓ Progresos sustanciales en la formación de precios.
 - ✓ Sistemas adecuadamente capitalizados (ni por exceso ni por defecto).
 - ✓ Impulso en la mejora del entorno contable, legal, judicial, de los sistemas de información, en la clasificación demorosos...
 - ✓ Potente herramienta de supervisión para mejorar el diálogo entre bancos y superintendencias



En Conclusión (I)

- Aboca al desarrollo de un marco económico más consistente y homogéneo (clientes, mercados, productos) que:
 - ✓ Determinará un nuevo lenguaje universal para la relación riesgo / rendimiento.
 - ✓ Facilitará la cuantificación ex - ante del componente de riesgo de las alternativas estratégicas.
 - ✓ Homogeneizará el análisis ex - post de los resultados obtenidos.



En Conclusión (II)

- Basilea II es una gran oportunidad de mejora para todos
 - ✓ Reguladores
 - ✓ Supervisores
 - ✓ Entidades financieras

- La comunidad financiera debe hacer un esfuerzo para sacar partido de todo lo bueno que hay en el Nuevo Acuerdo ...

- ... y todavía hay tiempo para poner solución a las áreas de mejora que más afectan a los países emergentes.