

NUEVOS RATIOS DE LIQUIDEZ

Ponente: Sergio Palavecino Tomé

BBVA



Deloitte.



ÍNDICE

-
1. Basilea y el Riesgo de Liquidez

 2. LCR Liquidity Coverage Ratio

 3. NSFR Net Stable Funding Ratio

 4. Calendario de implementación

 5. Resultados del QIS: LCR y NSFR

BASILEA Y EL RIESGO DE LIQUIDEZ

Sept - 07

CRISIS DE CONFIANZA ↔ CRISIS DE LIQUIDEZ

Feb - 08

Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) publica “Liquidity Risk: Management and Supervisory Challenges” donde discute los diferentes roles supervisores en términos de liquidez e identifica las principales áreas a trabajar en el futuro.

Jun - 08

BCBS publica “Principles for sound liquidity risk management and supervision,” una lista de 17 principios sobre como gestionar y supervisar el riesgo de liquidez

Dic - 09

Con el objetivo de incrementar la resistencia de las entidades financieras antes crisis de liquidez y armonizar internacionalmente el papel del regulador, BCBS publica como documento de consulta “International Framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring” donde se establecen los nuevos estándares de liquidez a nivel global (Liquidity Coverage Ratio y Net Stable Funding Ratio)

Feb - 010

249 entidades financieras de 23 jurisdicciones diferentes participan en el “*Quantitative Impact Study (QIS)*” con el objetivo de evaluar el impacto de los nuevos estándares de liquidez.

Dic - 010

BCBS publica los resultados del QIS y paralelamente la versión final del “*International Framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring*” donde se establecen definitivamente los nuevos ratios de liquidez y su calendario de implementación

ÍNDICE

-
1. Basilea y el Riesgo de Liquidez

 2. LCR Liquidity Coverage Ratio

 3. NSFR Net Stable Funding Ratio

 4. Calendario de implementación

 5. Resultados del QIS: LCR y NSFR

LCR LIQUIDITY COVERAGE RATIO

DEFINICIÓN:

Ratio de liquidez a corto plazo que busca garantizar que una entidad mantiene un nivel de activos líquidos disponibles adecuado para cubrir el saldo neto de entradas y salidas en una situación de stress, durante un periodo de 30 días.

$$\frac{\text{Stock de activos líquidos de elevada calidad}}{\text{Saldo neto de entradas y salidas de cash en 30 días bajo escenario estrés}} \geq 100\%$$

Situación

stress:

(a combined
idiosyncratic and
market-wide shock)

- ✓ Caída del rating de la entidad de hasta 3 niveles.
- ✓ Huída de parte de los depósitos retail
- ✓ Pérdida de la capacidad de financiación a mercado de capitales.
- ✓ Incremento de las disposiciones en las líneas de crédito concedidas.
- ✓ Incremento de la volatilidad de mercado: mayores haircuts y colateral adicional.

➔ STOCK DE ACTIVOS LÍQUIDOS DE ELEVADA CALIDAD

In order to qualify as “high-quality liquid assets,” assets should be liquid in markets during a time of stress and, ideally be central bank eligible... It should be noted however, that central bank eligibility does not by itself constitute the basis for the categorisation of an asset as a “high-quality liquid asset”

**Activos de primer nivel
(0% haircut)**

{ Cash
Reservas en bancos centrales
Bonos de gobiernos, comunidades, agencias, bancos centrales ...

**Activos de segundo nivel
(haircut mínimo 15%)**

{ Deuda senior NO de entidades financieras con rating mínimo AA-
Covered Bonds no propios con rating mínimo AA-

El volumen de activos de segundo nivel ajustados por el haircut, computables como activos líquidos será 2/3 del volumen de activos de primer nivel

➔ SALDO NETO DE ENTRADAS Y SALIDAS

Total net cash outflows over the next 30days = Outflows – Min (Inflows; 75% of outflows)

OUTFLOWS/ PRINCIPALES PARTIDAS

- ✓ Depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimiento en 30 días. En el caso de depósitos a plazo solo se considera el vencimiento contractual si la penalización por cancelación anticipada es mayor que la mera pérdida del tipo de interés asociado al depósito, en caso contrario se considera a la vista.
- ✓ Clasificación de los depósitos entre retail y wholesale:
 - ✓ Clasificación depósitos retail entre cubiertos o no cubiertos y estables/ no estables. Porcentaje de salida entre 7.5% y 15%
 - ✓ Clasificación depósitos wholesale entre pymes, corporates, entidades financieras y sovereigns, y a la vez entre cubiertos/ no cubiertos y asociados a una cuenta con transaccionalidad o no. Porcentaje de salida entre 7.5% y 100%
- ✓ Tratamiento de la operativa repo:
 - ✓ activos de primer nivel: supuesto de renovación del 100%,
 - ✓ activos del segundo nivel: supuesto de renovación del 85%
 - ✓ Resto de activos: si la contrapartida es el tesoro supuesto de renovación 75% en caso contrario 0%.

INFLOWS/ PRINCIPALES PARTIDAS

The bank should only include contractual inflows from outstanding exposures that are fully performing and for which the bank has no reason to expect a default within the 30-day time horizon.

- ✓ Clasificación de los inflows según la contrapartida:
 - ✓ Exposiciones con retail y pymes: supuesto de renovación del 50%,
 - ✓ Exposiciones con entidades financieras: supuesto de renovación del 0%
 - ✓ Exposiciones con el resto (corporates, sovereigns...): supuesto de renovación 50%
- ✓ Tratamiento de la operativa repo:
 - ✓ activos de primer nivel: supuesto de renovación del 100%, inflows 0%
 - ✓ activos del segundo nivel: supuesto de renovación del 85%, inflows 15%
 - ✓ Resto de activos: supuesto de renovación 0%, inflows 100%.

ÍNDICE

-
1. Basilea y el Riesgo de Liquidez

 2. LCR Liquidity Coverage Ratio

 3. **NSFR Net Stable Funding Ratio**

 4. LCR Liquidity Coverage Ratio

 5. Resultados del QIS: LCR y NSFR

NET STABLE FUNDING RATIO

DEFINICIÓN:

$$\frac{\text{Saldo disponible de financiación estable}}{\text{Saldo requerido de financiación estable}} \geq 100\%$$

FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE:

“Stable funding is defined as the portion of those types and amounts of equity and liability financing expected to be reliable sources of funds over a one-year time horizon under conditions of extended stress”.

FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA:

“Required funding is a function of the liquidity characteristics of various types of assets held, Off-Balance Sheet contingent exposures incurred and/or the activities pursued by the institution”.

FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE:

% de computo	Tipo de Pasivo
100%	<ul style="list-style-type: none"> •El importe total de capital, considerando el Tier I y el Tier II •El importe total de financiación con vencimiento superior a un año con independencia de la contrapartida y la existencia o no de colateral. (Aplica la cláusula de cancelación anticipada de los depósitos)
90%	Cuentas a la vista y depósitos de clientes retail y pymes clasificados como <i>estables</i> y vencimiento inferior a 1 año
80%	Cuentas a la vista y depósitos de clientes retail y pymes clasificados como <i>no estables</i> y vencimiento inferior a 1 año
50%	Cuentas a la vista y depósitos de corporates, gobiernos, bancos centrales, entidades del sector público... con vencimiento inferior a 1 año
0%	El resto de pasivo no clasificado previamente.

FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA:

El % mínimo de financiación estable es una estimación del % de un activo que no sería posible monetizar, hacer líquido en un escenario de estrés que se alargará durante el periodo de un año.

% min de financiación	Tipo de activo
0%	<ul style="list-style-type: none"> •Cash disponible de manera inmediata y sin ningún uso asignado •Valores no colateralizados con vencimiento inferior a 1 año •Valores adquiridos mediante repo con correspondiente operación contraria •Préstamos a entidades financieras con vencimiento inferior a 1 año no renovables y con opción de cancelación a favor del prestatario
5%	Valores con vencimiento a 1 año o superior garantizados por tesoros, bancos centrales, BIS, IMF, EC... Siempre que exista un mercado repo activo para estos valores.
20%	Bonos corporativos no financieros y covered bonds con rating mínimo AA- (activos de segundo nivel) con vencimiento superior a 1 año.

% min de financiación	Tipo de activo
50%	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera de Renta Variable de empresas no financieras, siempre que estén listadas y formen parte de un índice reconocido • Bonos corporativos no financieros y covered bonds con rating mínimo A+/A. • Préstamos a corporates no financieros, gobiernos, bancos centrales y sector público con vencimiento inferior a 1 año.
65%	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamos hipotecarios con independencia del vencimiento, con una ponderación por riesgo de crédito bajo el método estándar de Basilea II inferior al 35% • El resto de préstamos, excluyendo entidades financieras, con vencimiento superior al año, con una ponderación por riesgo de crédito bajo el método estándar de Basilea II inferior al 35%.
85%	El resto de préstamos a clientes retail y pymes con un vencimiento inferior al año.
100%	El resto de activos no incluidos previamente.

PRINCIPALES IMPLICACIONES DE ...

- ✓ Esta definición de activos líquidos puede implicar:
 - ✓ Un menor interés de los inversores por la deuda de las entidades financieras con el consiguiente impacto sobre el coste y la capacidad de financiación de las entidades.
 - ✓ Una disminución de la capacidad de financiación especialmente relevante para la Banca comercial, donde el nuevo carácter ilíquido de los bonos de titulización eliminaría la posibilidad de convertir en valores líquidos estas carteras.

POSIBLE IMPACTO SOBRE LA ECONOMÍA REAL

- ✓ El tratamiento penalizante de los depósitos a plazo por las actuales cláusulas de cancelación anticipada.
- ✓ Los instrumentos de financiación en mercados de capitales a menos de 1 año: ECP, USCP y Pagarés computan cero financiación estable disponible en el NSFR.

POSIBLE IMPACTO SOBRE LOS PRODUCTOS BANCARIOS

ÍNDICE

-
1. Basilea y el Riesgo de Liquidez

 2. LCR Liquidity Coverage Ratio

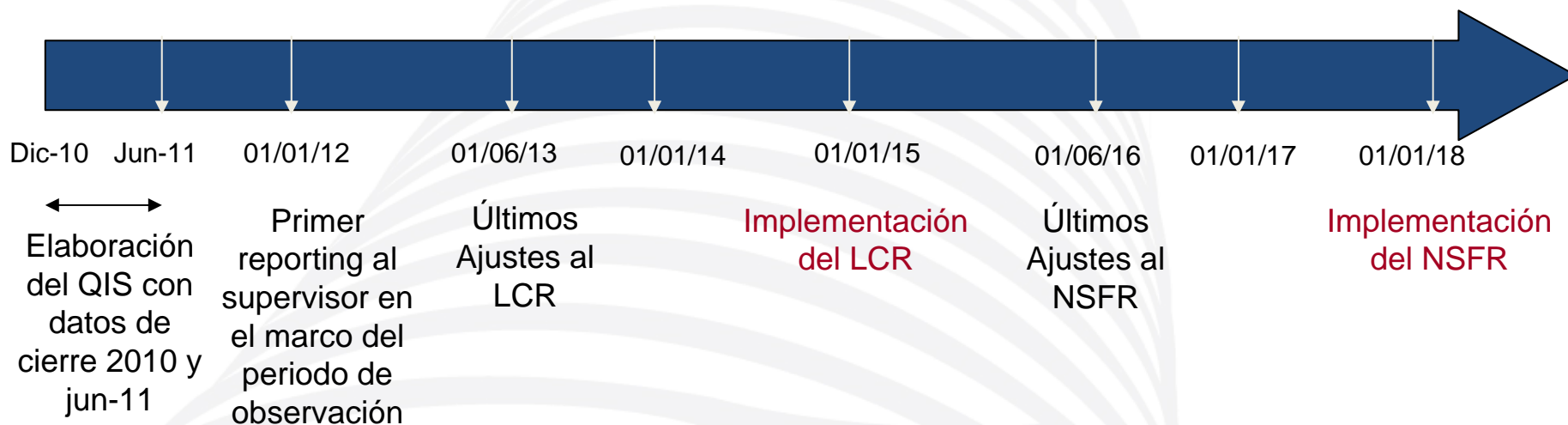
 3. NSFR Net Stable Funding Ratio

 4. **Calendario de implementación**

 5. Resultados del QIS : LCR y NSFR

CALENDARIO DE IMPLEMENTACIÓN

En enero de 2011 se inicia el periodo de observación



“The observation period will be used to monitor the impact of the standards on smaller institutions versus larger, and on different business lines, especially focusing on the impact on retail versus wholesale business activities. During the observation period, some of the specific issues to be closely monitored will be the treatment of the liquidity lines to non-financial corporates, the further development of additional quantitative and qualitative criteria for Level 2 asset eligibility, as well as the treatment of term deposits in the LCR”.

ÍNDICE

-
1. Basilea y el Riesgo de Liquidez

 2. LCR Liquidity Coverage Ratio

 3. NSFR Net Stable Funding Ratio

 4. Calendario de implementación

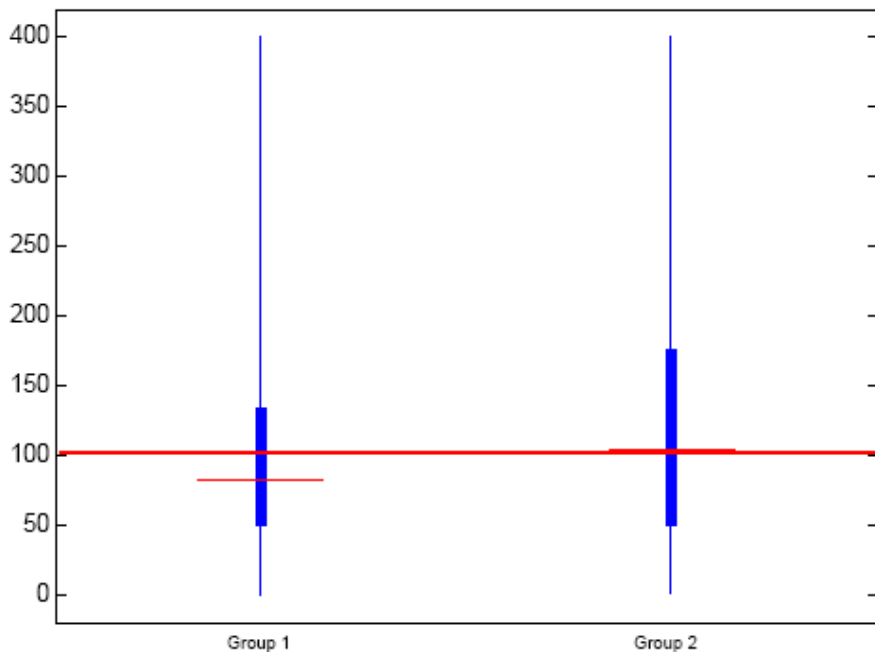
 5. Resultados del QIS : LCR y NSFR

RESULTADOS DEL QIS / LCR

LA MUESTRA

Un total de 263 bancos de 23 jurisdicciones diferentes participaron en la muestra, de los cuales 94 fueron clasificados como bancos del grupo 1 (Bancos con un Tier 1 en exceso de 3bln e internacionalmente activos) y el resto como bancos del grupo 2.

Liquidity Coverage Ratio, in percent

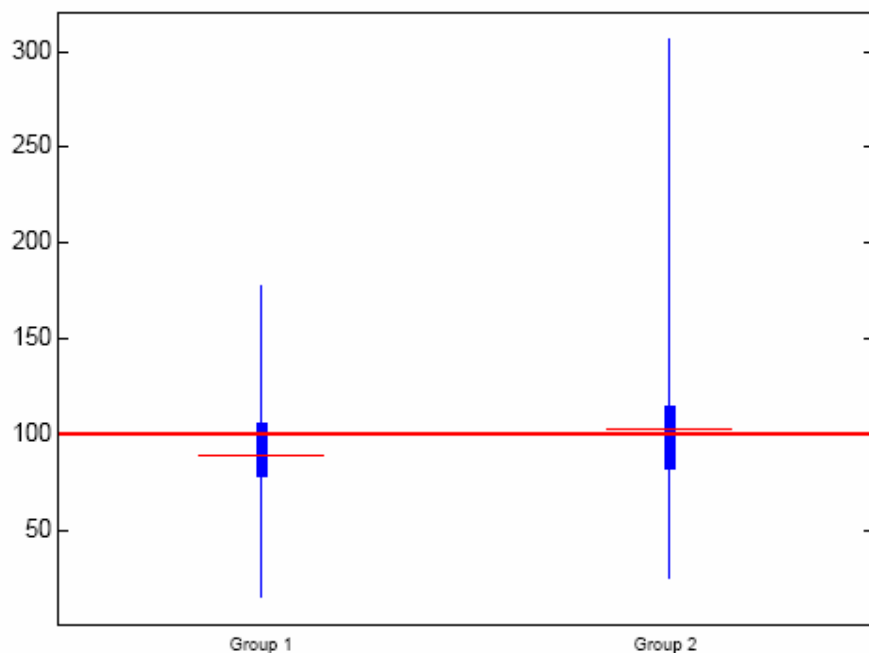


- ✓ LCR promedio para bancos del Grupo1: 83%
- ✓ LCR promedio para bancos del Grupo2: 98%
- ✓ 46% de los bancos de la muestra cumplen o exceden el 100%.

A cierre de 2009 los bancos en la muestra muestran una falta de activos líquidos por un total de €1.73 Billones (Trillions)

RESULTADOS DEL QIS / NSFR

Net Stable Funding Ratio, in percent



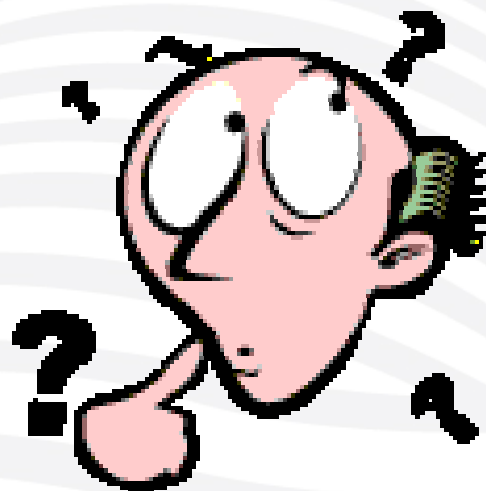
- ✓ LCR promedio para bancos del Grupo1: 93%
- ✓ LCR promedio para bancos del Grupo2: 103%
- ✓ 43% de los bancos de la muestra cumplen o exceden el 100%.

A cierre de 2009 los bancos en la muestra muestran una falta de financiación estable líquidos por un total de €2.89 Billones (Trillions).

Basilea III

LCR

NSFR



¿CUESTIONES?

GRACIAS POR SU ATENCIÓN