

XI CONFERENCIA SOBRE SUPERVISION
FINANCIERA
EVALUACION DEL RIESGO
CREDITICIO
(EN LOS TIEMPOS ACTUALES)

Guatemala, 28 de agosto de 2008

Ramón Rosales, ICC

Temas

1. Reflexiones iniciales
2. Breve recuento de la crisis financiera actual y posibles lecciones para la comunidad financiera de la región
3. Retos para el manejo de las carteras crediticias en la región
4. Reflexiones finales

Reflexiones iniciales

“Una supervisión bancaria profesional, beneficia no sólo a los gestores bancarios y a las autoridades financieras sino a la sociedad en su conjunto”

“En una crisis financiera ni los banqueros ni los supervisores salen indemnes”

“No sólo se aprende de las crisis
propias sino también de las ajenas”

“Cada una de las crisis ha tenido sus propias características particulares, pero todas se han parecido unas a otras en ocurrir inmediatamente luego de un período de aparente prosperidad, cuya falta de sustento la crisis expone. Tan uniforme es esta secuencia que cada vez que nos encontramos en circunstancias que permiten la rápida adquisición de fortunas, en lugar del trabajo laborioso, casi podemos justificar que el momento para un pánico está a la mano”

D. Morier Evans, en “La Historia de las Crisis Comerciales, 1857-58 y el Pánico Bursátil de 1859”; Nueva York, 1859

- Hoy con los adelantos tecnológicos, innovaciones financieras y profusión de instituciones, y al igual que hace 150 años, los problemas en una entidad financiera se originan cuando el horizonte está diáfano: todo crece y la mora está baja
- De allí que el análisis crediticio debe trascender el momento y colocar las probabilidades de pago en circunstancias menos benignas que las presentes

Como le decía hace poco un orgulloso banquero a sus escaldados colegas ...

“Si no entiendes totalmente un instrumento, no lo compres. Si tu no comprarías un producto para ti, no trates de venderlo. Si no conoces a tus clientes muy bien, no les prestes dinero alguno. Si haces esas tres cosas, serás un mejor banquero”

Emilio Botín
Cena en la City
Londres, 10/07/08

Pero.....

¿Cuánta de esta prudencia proviene de decisiones propias y cuánta de las instrucciones del supervisor?

Veamos lo que viene pasando en la arena internacional ...

La crisis financiera actual y posibles lecciones

Exceso de confianza de los supervisores

- En los sistemas internos de los bancos
 - Aceptando *bona fide* valoraciones de portafolios crediticios y de inversiones proporcionadas por los propios bancos
 - Al carecer de los elementos para realizar una evaluación independiente de esos activos
- En las calificadoras de riesgo
 - Los supervisores locales se satisfacían con la aparente diversificación y las calificaciones otorgadas a los activos, sin entender los riesgos

(Cautela frente a Basilea II)

- Cautela frente al uso de modelos internos
- Los parámetros usados para probar esos modelos resultaron excesivamente optimistas frente a lo vivido estos doce meses
- Esto no extraña a los supervisores latinoamericanos pues las volatilidades habituales indicaban incrementos del capital, en lugar de reducción
- La evaluación crediticia, debe considerar lo histórico y posibles escenarios extremos

(Las agencias calificadoras)

- Los problemas metodológicos de las grandes agencias calificadoras ha sido una campanada de alerta
- Revisión de la transferencia a estas empresas de la responsabilidad de calificar la cartera crediticia bancaria
- Estas empresas en el mejor de los casos disponen de un acceso a la información crediticia muchos más limitado que un inspector bancario

(Primera lección)

Una evaluación profesional de la cartera crediticia requiere que el supervisor cuente con el conocimiento y los datos necesarios para realizar una valoración de los riesgos en forma independiente

¡La supervisión no se puede tercerizar!

(Algunas reacciones al tema)

- Algunos supervisores están restringiendo operaciones permisibles si no conocen sus riesgos inherentes

“si no lo conozco, no lo autorizo”

- Esto no debe ser visto como un conflicto entre banquero y supervisor

Uso excesivo de sistemas expertos en el crédito

- Uso de sistemas expertos/automáticos para evaluar clientes: crisis hipotecaria; están en revisión
- Ampliación de la clientela crediticia debe ser estimulado por la autoridad
- Esquemas antiguos, de cuando los deudores eran un puñado, no son sostenibles
- Pero la evaluación de esa cartera debe ser rigurosa mediante criterios estadísticos, con muestras generadas independientemente

(Retos de la masificación del crédito)

- Pérdida de la evaluación cara a cara del cliente y transacciones masivas con asalariados, imponen sobre el evaluador (banquero o supervisor) retos que en algunos casos no fueron adecuadamente comprendidos
- Uso de intermediarios sin un apropiado esquema de incentivos se ha revelado como una gran debilidad

En la práctica, menores requerimientos patrimoniales

- Por uso también de modelos internos con parámetros que resultaron optimistas
- Por calificaciones de riesgo pro-cíclicas de ciertos activos
- Por operaciones propias consideradas como riesgo de terceros, fuera del balance

La liquidez si cuenta

- Clave en la crisis: colocación de recursos de corto plazo en productos que al final no tenían mercado
- La liquidez la primera línea de preocupación de banqueros y supervisores: debe ser publicada?
- Los mercados interbancarios son los primeros que excluyen a las entidades insolventes
- Los supervisores siguen agradeciendo los fines de semana

Demasiado grande para cerrar

- La estructura del mercado tema de meditación
- La tendencia a los mega-bancos es clara pero impone restricciones a las autoridades
- No sólo es el tamaño sino el rol que juega en el sistema de pagos, acentuando los incentivos perversos
- Ninguna autoridad puede fácilmente dejar caer a un banco con millones de clientes asalariados

La tendencia a la extraterritorialidad

- Caso IRS (EE.UU.) – UBS (Suiza), supuesta evasión
- Caso Alemania - LGT Group (Liechtenstein), lista de depositantes
- Temor al arbitraje regulatorio en el uso de la ventanilla de liquidez de los bancos centrales
- Previsible nueva fase en regulaciones de carácter internacional y extensión de normas extraterritoriales al estilo Ley Patriota

La evaluación del riesgo crediticio en la Región

Evaluación crediticia en la región

- La crisis actual se relaciona con innovaciones que no existen en la región
- Las economías regionales han vivido y continuarán viviendo con significativas variaciones en sus tasas de crecimiento
- Esas variaciones impactan de manera desigual los distintos componentes de la cartera de crédito:

Gran empresa

Microempresario

Mediana y pequeña empresa

Consumo y vivienda

¿Qué nos ocupa y nos preocupa?

- El análisis del flujo de caja como aspecto central de la concesión crediticia
- ¿Conoce el supervisor el entorno económico de los negocios?
- La evaluación crediticia incluye operaciones fuera de balance y operaciones de terceros dentro del balance
- El sobreendeudamiento
- El explosivo crecimiento del crédito de consumo
- Confusión en el uso de la expresión “microcrédito”

Análisis del flujo de caja

- Focalizar la identificación del origen de los fondos con los cuales el préstamo será cancelado
- Menos relevancia al destino inicial del crédito
- Entender la sensibilidad del deudor frente a cambios en el entorno económico, general o particular

Análisis del flujo de caja ⁽²⁾

- Aplicable tanto al análisis interno bancario como al supervisor

Ejemplo: definiciones de microcrédito basado en el monto que han resultado en la aplicación de criterios de clasificación inadecuados

- Lo relevante es la forma en la cual el crédito será cancelado

Conocimiento del entorno económico

- El supervisor debe tener una clara percepción del entorno económico en el cual se desenvuelve la actividad bancaria:
 - Estructura del tejido empresarial
 - Existencia de cuellos de botella para las empresas en un determinado sector
 - Posibles impactos internos de eventos internacionales
- Así podrá evaluar las limitaciones que enfrenta la banca para diversificar sus riesgos

Operaciones fuera de balance: los SIVs son nuestras off-shore

- En ambos casos, gerentes y supervisores han sostenido que estas operaciones no comportan riesgo para la entidad
- Para los clientes, quien vende el producto es solidario con la recuperación final del capital entregado y sus rendimientos
- La estructura de los grupos financieros debe permitir la consolidación contable, y por ende, la determinación inequívoca de su real patrimonio

El sobreendeudamiento

- La evaluación de la capacidad de pago es y será el elemento central de los procesos crediticios

Riesgo de no hacerlo: sobreendeudamiento

- Normas restringen concentración en una entidad, pero no el sobreendeudamiento a nivel del sistema
- Tema no resuelto: independencia de los oficiales de crédito frente a créditos a vinculados

Explosivo crecimiento del crédito al consumo

- Tasas anuales de crecimiento de 30%
- Mora en ascenso en pleno auge económico
- Dudas sobre evaluación de capacidad de pago del deudor y la porción del ingreso comprometido
- Caso tarjetas de crédito:
 - No se evalúan las líneas de crédito otorgadas a nivel del sistema
 - Líneas de crédito irrevocables no están sujetas a requerimientos de capital

Confusión con el “microcrédito”

- Confusión entre el concedido a microempresarios con aquel de pequeño monto
- Crédito a microempresarios es de bajo riesgo:
 - Intenso contacto con el agente de crédito
 - No son afectados por los ciclos económicos
- Por el contrario, el crédito al consumo es masivo, impersonal y con alta propensión a la mora y a la irrecuperabilidad, cualquiera sea su monto

Segunda lección

Una banca sana mantiene el control del desempeño de sus clientes en el sistema financiero: tanto en cuanto a exposición global como a situación de pago

Reflexiones finales

En lo internacional, lo que se avecina

- Se subraya que la supervisión financiera es una función pública que no puede ser hecha por los propios bancos ni se puede tercerizar
- El supervisor habrá de contar con el profesionalismo, los recursos y la data necesarios para realizar en forma independiente una valoración de los riesgos de cada banco y opinar sobre su suficiencia patrimonial

En lo internacional, lo que se avecina ⁽²⁾

- Los sistemas internos de los bancos son herramientas útiles pero el supervisor tendrá que tener la capacidad de evaluar si los bancos entienden y manejan correctamente sus riesgos
- Las opiniones de los auditores externos y de las calificadoras de riesgo serán útiles pero seguirán condicionadas por temas de independencia de criterio y restricciones de información

En lo internacional, lo que se avecina ⁽³⁾

- El uso de sistemas expertos para la concesión de créditos será reevaluado, al igual que su relación con la existencia de adecuados esquemas de incentivos en las metodologías crediticias
- Los requerimientos patrimoniales van a ser revisados. Los modelos internos y las calificaciones de riesgo perderán protagonismo. Las operaciones fuera de balance serán reglamentadas

En lo internacional, lo que se avecina ⁽⁴⁾

- La liquidez readquirirá el protagonismo que nunca debió perder
- Se emitirán recomendaciones para el manejo del riesgo sistémico que implican los grandes bancos o entidades con muchos deudores
- Los temas de secreto bancario y lavado de activos adquirirán protagonismo como parte del riesgo reputacional

y en la Región?...

En la región, en mayor o menor medida...

- Las crisis de antaño no se diferencian mucho de la actual; sin embargo, la reciente subraya la necesidad de estimar la real capacidad de pago del deudor bajo distintas condiciones macroeconómicas

Diferenciar legal y contablemente la clasificación de los tipos de crédito en: comerciales (empresas y microempresarios) y para asalariados (hipotecarios de vivienda y consumo) enfatizará el análisis del flujo de caja como elemento central en la concesión crediticia

En la región, en mayor o menor medida ⁽²⁾

- Los supervisores (reguladores) deberán mejorar su base de datos estadística para hacer un seguimiento del comportamiento de pago de las empresas que operan en los distintos sectores económicos
- La adopción de las NIIFs por las empresas del sector real y entidades financieras es un paso indispensable que conlleva el fortalecimiento de la profesión contable

En la región, en mayor o menor medida ⁽³⁾

- Los temas de sobreendeudamiento adquirirán protagonismo. Créditos comerciales en personas vinculadas a los bancos. Créditos a asalariados en su endeudamiento en todo el sistema financiero supervisado y no supervisado (ONGs y Cooperativas)
- La desaceleración del crédito a asalariados y la adecuada diferenciación con el crédito a microemprendedores será también parte de la tarea

En la región, en mayor o menor medida ⁽⁴⁾

- Un servicio eficiente de centrales o burós de información de créditos donde se pueda apreciar el monto y situación de deuda de las personas con el sistema financiero (regulado y no regulado), empresas comerciales, impuestos y servicios públicos, luce como una precondition para el desarrollo de sanos mercados crediticios

Para finalizar...

Para finalizar

Asumir riesgos calculados es tarea de banqueros. Verificar la suficiencia patrimonial de los bancos tarea del supervisor. Ciencia y arte, al servicio del interés público

MUCHAS GRACIAS