



El Nuevo Acuerdo de Capital Retos y Oportunidades

IX Conferencia sobre Supervisión Financiera
Guatemala, 30 de Septiembre de 2004

Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

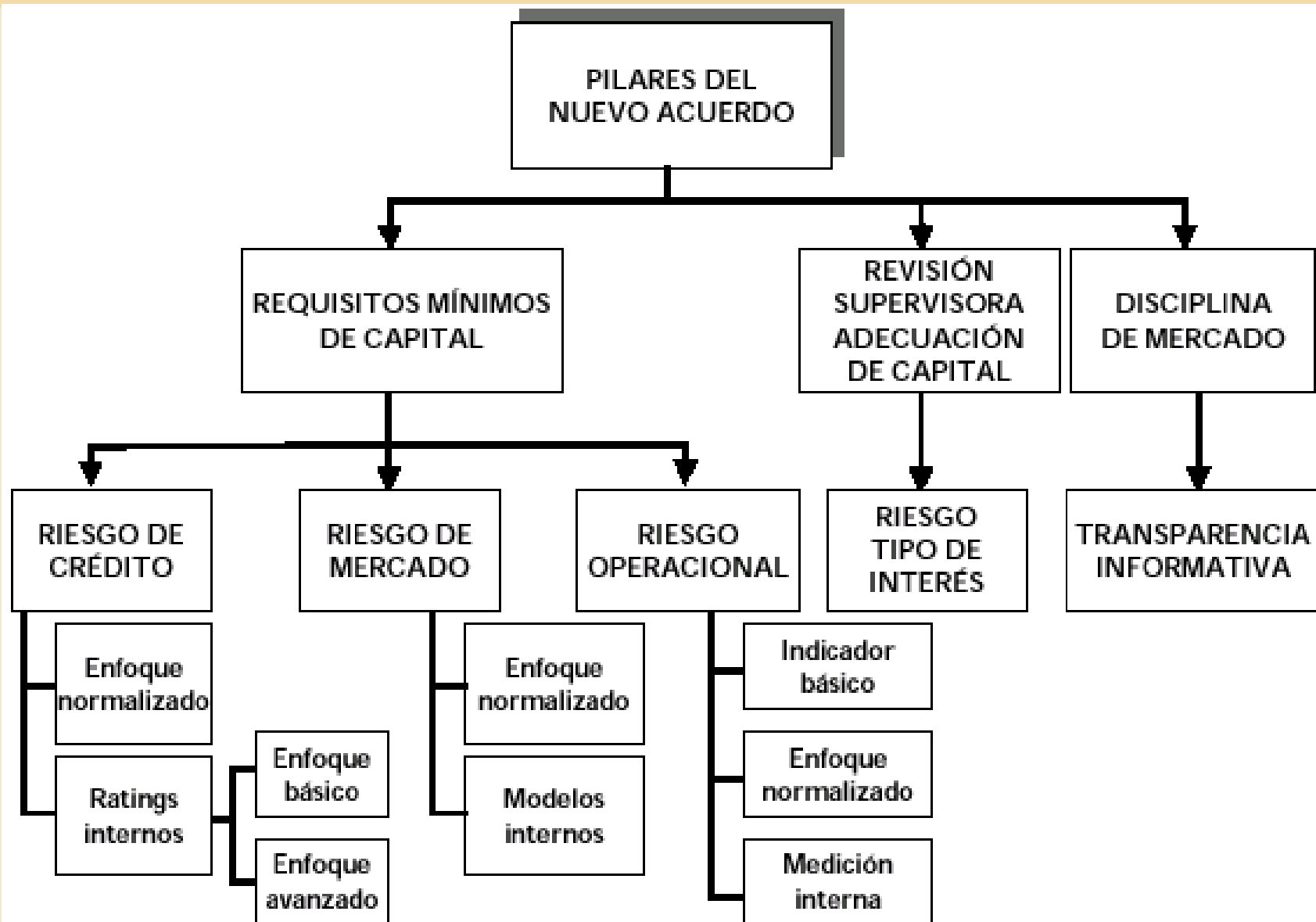
Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

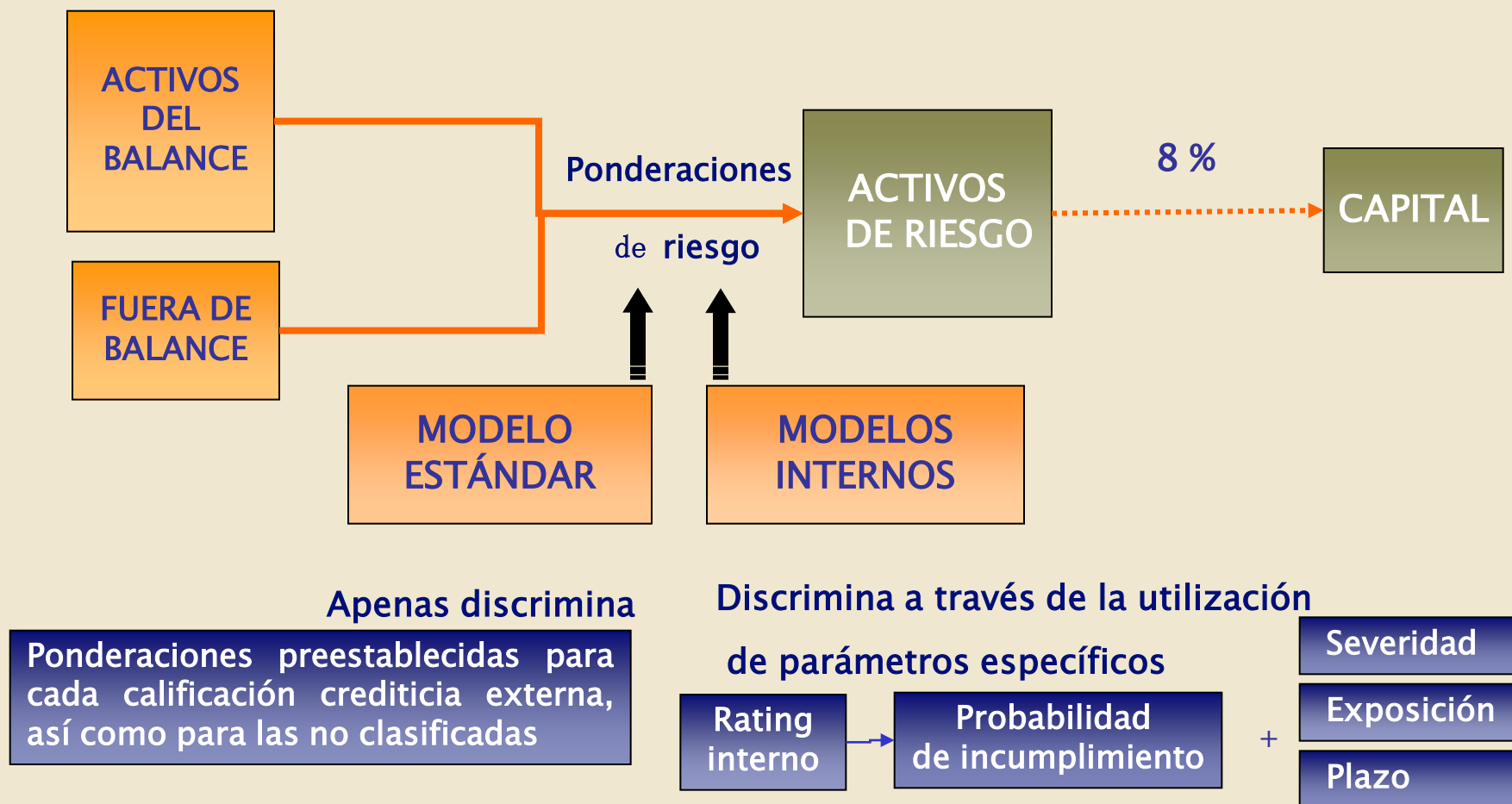
BIS II. Objetivos

- ✓ **Alinear la adecuación de capital** en las entidades financieras a los riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.
- ✓ **Generar incentivos** para mejorar las capacidades de medición y gestión del riesgo.
- ✓ Establecimiento de **tres pilares** para contribuir conjuntamente a la consecución de un sistema financiero seguro, sólido y eficiente:
 - Pilar I: Cálculo de requerimientos mínimos de capital
 - Pilar II: Supervisión
 - Pilar III: Transparencia informativa

Estructura de la nueva propuesta. Basilea II



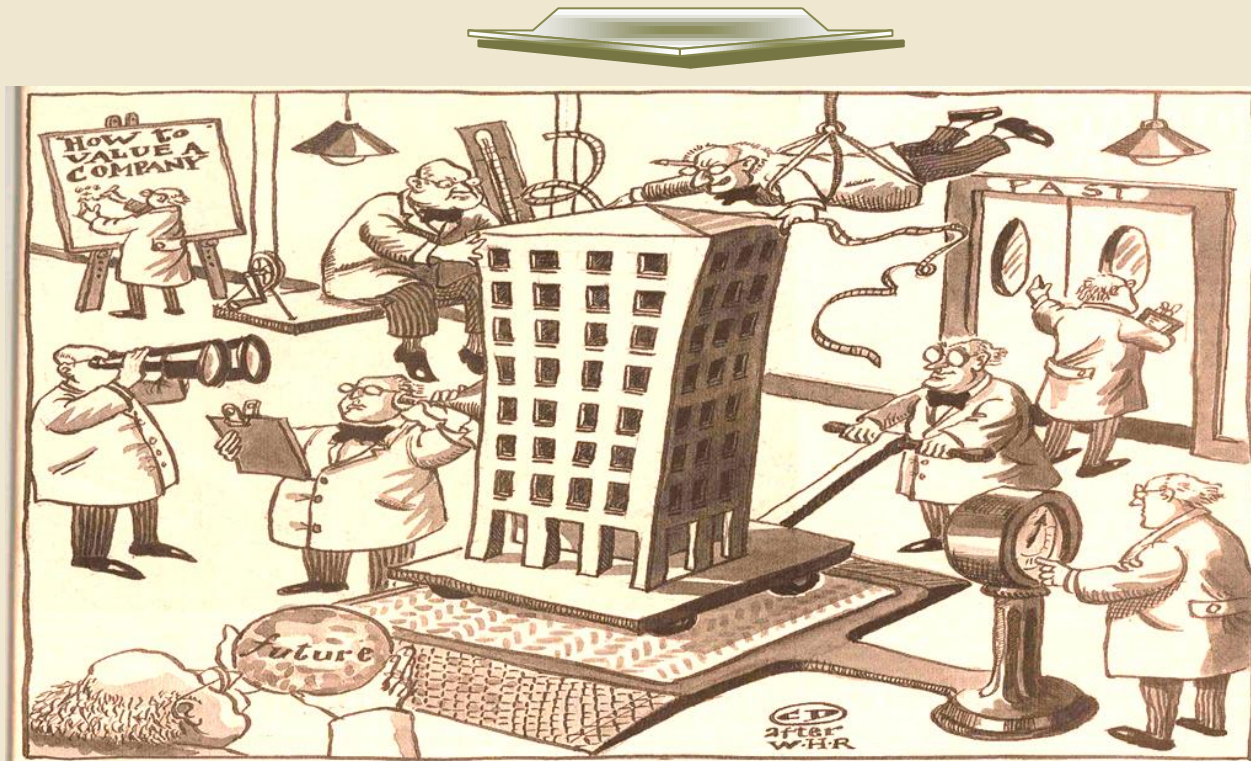
Pilar I: Riesgo de crédito



• En ambos casos se permite la utilización de factores de mitigación del riesgo: colaterales, garantías y derivados de riesgo de crédito, siendo más amplia y discriminante la normativa de modelos internos.

Basilea II es un marco mucho más racional que el actual para asignar capital, pero tiene un coste.

- Capital más sensible al riesgo.
- Marco más flexible



PRECIO: MAYOR COMPLEJIDAD

Pilar I: Cálculo de capital por Riesgo Operacional

- ✓ Nuevo cargo de capital que aparece en Basilea II
- ✓ Tres posibles NIVELES de medición

Nivel 1

Básico

% del margen ordinario de la entidad.

Nivel 2

Estándar

Se establecen diferentes porcentajes por área de negocio.

Nivel 3

Avanzado

Estimación interna a partir de las bases de datos históricas de eventos.

Pasamos desde la simplicidad de Basilea I ...

CAPITAL = 8%



... a la “complejidad” de Basilea II

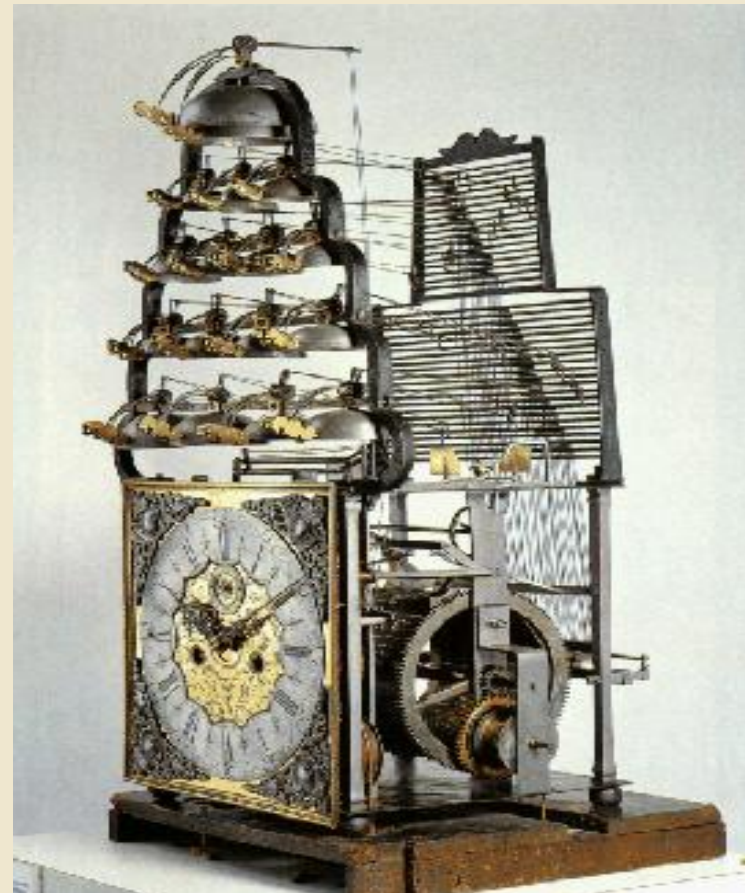
$$\begin{aligned} \text{Activos ponderados}(LGD, PD, M, S) = \\ = \frac{100\%}{8\%} \cdot LGD \cdot \Phi \left(\frac{\Phi^{-1}(PD) + \sqrt{\rho(PD)} \cdot \Phi^{-1}(0.999)}{\sqrt{1 - \rho(PD)}} \right) \cdot \frac{1 + (M - 2.5) \cdot b(PD)}{1 - 1.5 \cdot b(PD)} \end{aligned}$$

$$b(PD) = (0.08451 - .05898 \cdot \log(PD))^2$$

$$\begin{aligned} \rho(PD) = 0.12 \cdot \frac{1 - e^{-50PD}}{1 - e^{-50}} + \\ + 0.24 \cdot \left(1 - \frac{1 - e^{-50PD}}{1 - e^{-50}} \right) - 0.04 \cdot \left(1 - \frac{S - 5}{45} \right) \end{aligned}$$

Las proposiciones matemáticas, en cuanto tienen que ver con la realidad, no son ciertas, y en cuanto que son ciertas, no tienen que ver con la realidad.

A. Einstein



BASILEA II PERMITE LA UTILIZACIÓN DE PARÁMETROS INTERNOS DE LAS ENTIDADES PARA EL CÁLCULO DE CAPITAL, CON DOS OPCIONES

MODELO INTERNO BÁSICO (foundation approach)

- ✓ Probabilidad de incumplimiento

MODELO INTERNO AVANZADO (advanced approach)

- ✓ Probabilidad de incumplimiento
- ✓ Severidad
- ✓ Plazo
- ✓ Factores correctores de la exposición

En el caso de Retail no existe la opción básica

EJEMPLO: DISCRIMINACIÓN DEL CAPITAL EN FUNCIÓN DE LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO

Probabilidad de incumplimiento	% Capital Regulatorio	
	Actual (Acuerdo 88)	Nueva propuesta (modelo interno básico)
0,03%	8,0 %	1,4 %
0,51%	8,0 %	6,2 %
1,50%	8,0 %	9,4 %
2,55%	8,0 %	11,3 %

POR TANTO, DE LA NO DISCRIMINACIÓN ACTUAL EN EL CÁLCULO DE CAPITAL REGULATORIO ...

SEGMENTO EMPRESAS

Rating	Probabilidad de incumplimiento	Severidad			
		20%	30%	50%	60%
AA	0,03%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
A	0,07%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
BBB+	0,14%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
BBB	0,20%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
BBB-	0,31%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
BB+	0,51%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
BB	0,88%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
BB-	1,50%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
B+	2,55%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
B	4,41%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
B-	7,85%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
CCC	21,22%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

... SE PASA A UNA DISCRIMINACIÓN DEL CÁLCULO DE CAPITAL EN FUNCIÓN DEL RIESGO

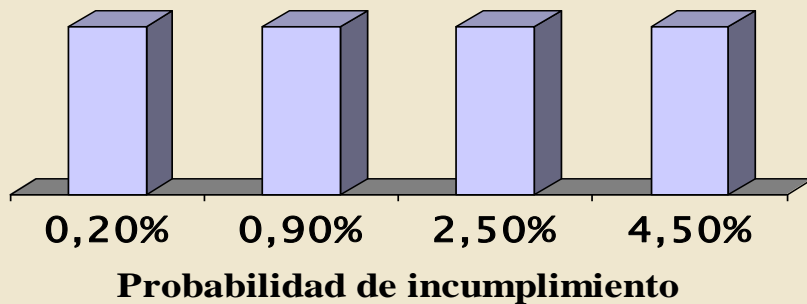
SEGMENTO EMPRESAS PLAZO 3 AÑOS

Rating	Probabilidad de incumplimiento	Severidad			
		20%	30%	50%	60%
AA	0,03%	0,6%	0,8%	1,4%	1,7%
A	0,07%	0,9%	1,3%	2,2%	2,7%
BBB+	0,14%	1,3%	1,9%	3,2%	3,8%
BBB	0,20%	1,6%	2,3%	3,9%	4,7%
BBB-	0,31%	1,9%	2,9%	4,8%	5,8%
BB+	0,51%	2,5%	3,7%	6,2%	7,4%
BB	0,88%	3,1%	4,7%	7,8%	9,3%
BB-	1,50%	3,8%	5,7%	9,4%	11,3%
B+	2,55%	4,5%	6,8%	11,3%	13,5%
B	4,41%	5,5%	8,3%	13,8%	16,5%
B-	7,85%	7,2%	10,8%	18,1%	21,7%
CCC	21,22%	12,1%	18,2%	30,3%	36,4%

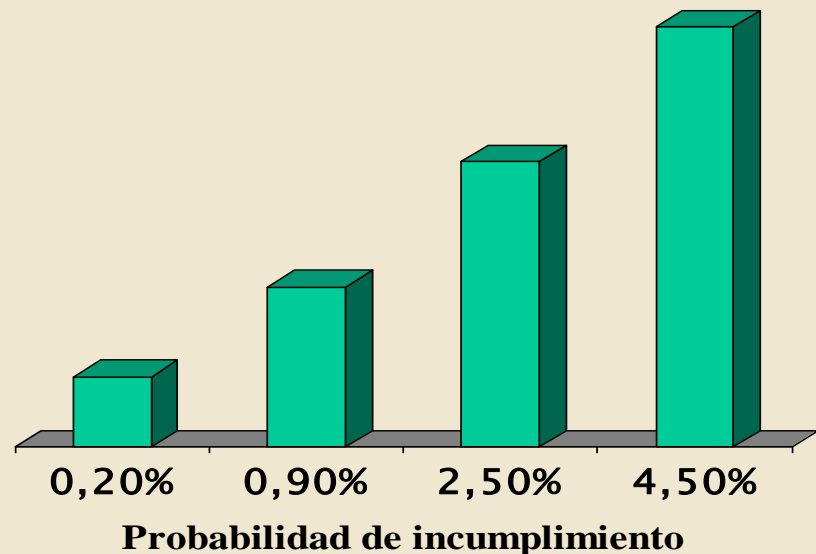
ESTO PUEDE INCENTIVAR UNA FIJACIÓN DE PRECIOS A LAS OPERACIONES MÁS AJUSTADAS A LOS RIESGOS

MARGEN MÍNIMO PARA ALCANZAR UNA DETERMINADA
RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL REGULATORIO

CAPITAL REGULATORIO
ACTUAL

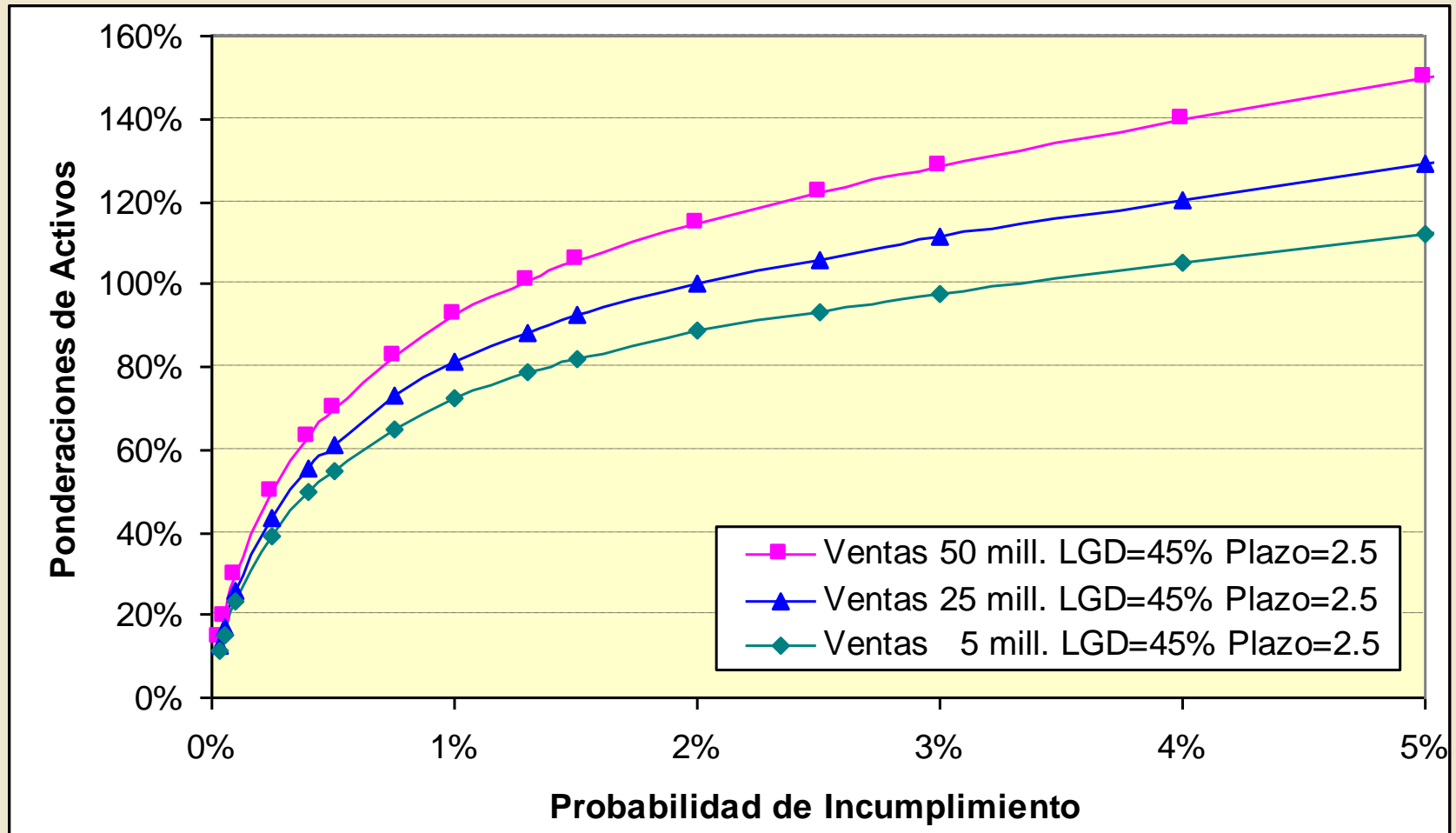


BASILEA II



Pilar I: Riesgo de crédito – modelos internos (IRB)

EMPRESAS

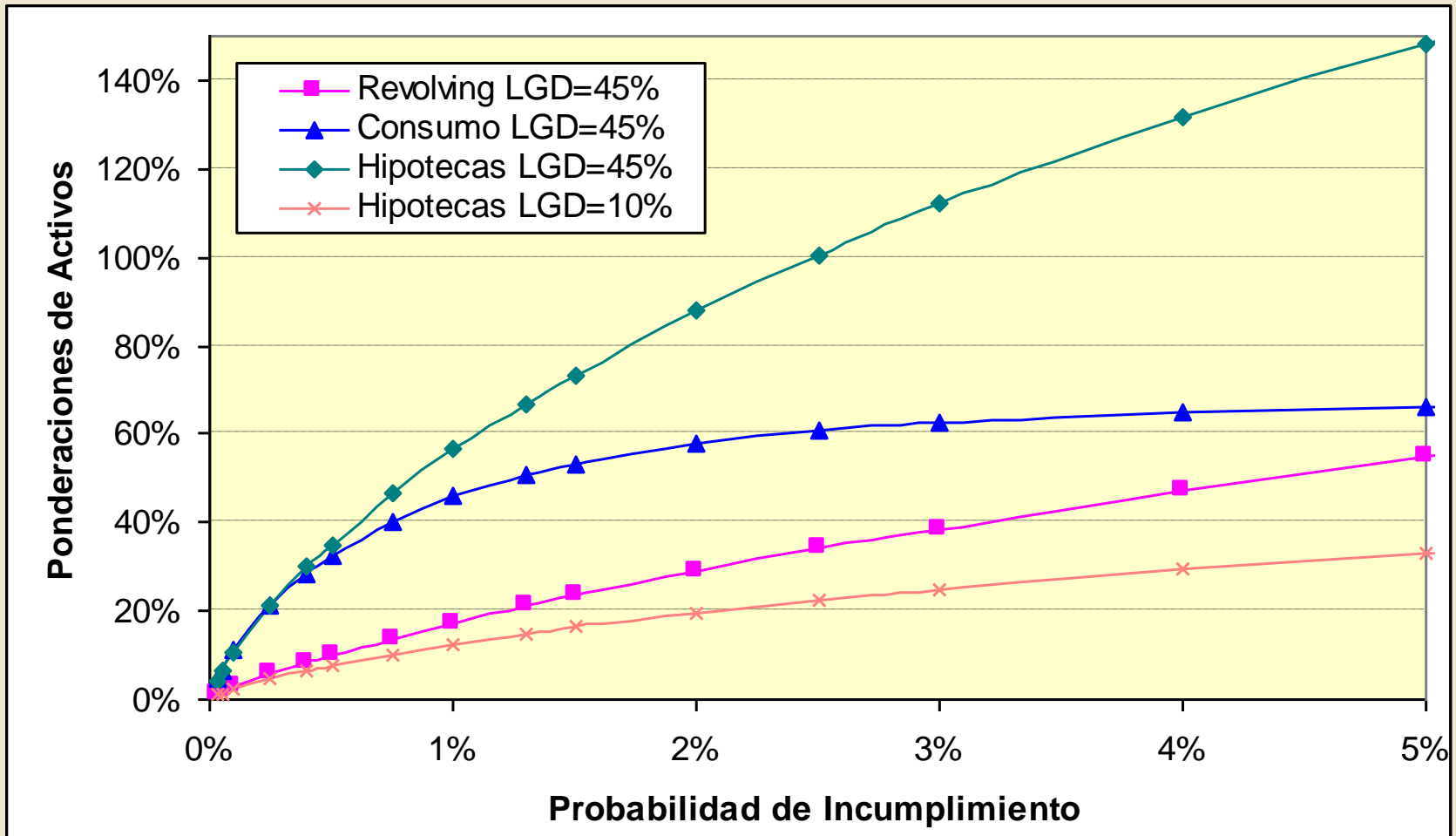


Pilar I: Riesgo de crédito – modelos internos (IRB)

HIPOTECAS RESIDENCIALES

REVOLVING (TARJETAS)

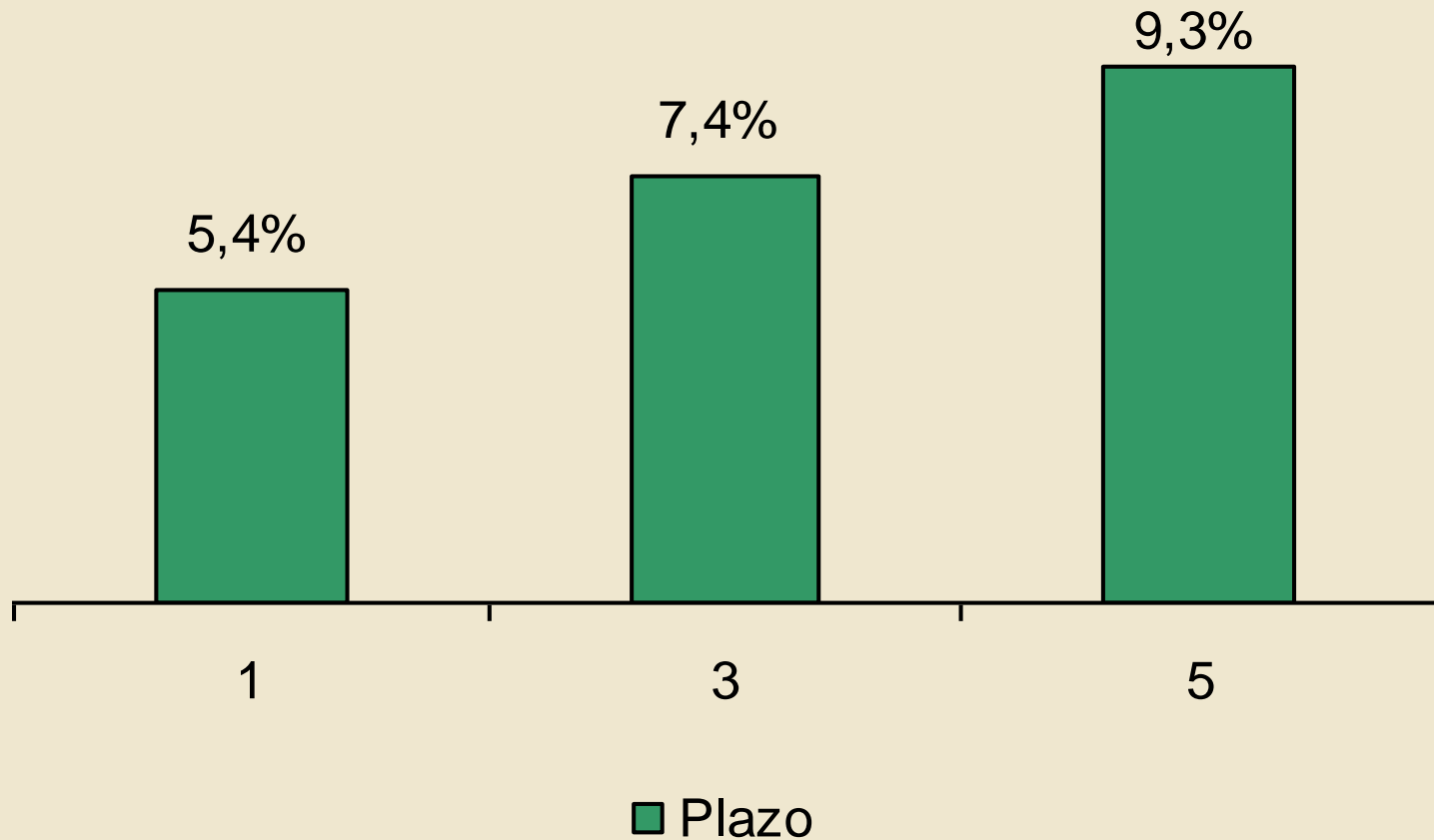
RESTO RETAIL (CONSUMO)



Discriminación del capital en función del plazo

Ejemplo

Supuesto : Probabilidad de incumplimiento: 0,88% (BB)
Severidad : 50%



Pilar II ó Supervisión

Supone una evolución importante en el concepto de supervisión de entidades financieras

- ✓ Validación y aprobación de modelos internos.
- ✓ Revisión de los procesos de control y gestión del riesgo, y cómo los modelos internos se integran en la toma de decisiones.
- ✓ Asegurar que existe un proceso de evaluación de la adecuación de capital para soportar los riesgos incurridos, incluyendo algunos no contemplados en el Pilar I (riesgo de interés estructural, de concentración, de liquidez, reputacional, estratégico...).
- ✓ Stress Testing para bancos que adopten Enfoques IRB en Riesgo de Crédito.
- ✓ Discrecionalidad para exigir mayores niveles de capital o exigir acciones correctoras.

Pilar III ó Transparencia informativa

También supone un **cambio significativo en la información** que las entidades financieras deben ofrecer a los mercados sobre riesgos incurridos:

- ✓ **Objetivo:** que los agentes del mercado dispongan de mayor información para valorar las primas de riesgo aplicables a los pasivos y el capital de las entidades (disciplina de mercado)
- ✓ **Los requerimientos de información son muy exigentes**, en especial para las entidades que deseen utilizar modelos internos en el Pilar I
- ✓ **Importantes implicaciones:**
 - Materiales, asociadas a la adecuación de los sistemas de información de gestión (en la misma línea que el Pilar I)
 - Inmateriales: nueva cultura de transparencia en las entidades financieras

Calendario de implantación

- ✓ Implementación a finales del 2006 para los enfoques estándar y IRB foundation (incluye a los modelos IRB para retail) y a finales del 2007 para el enfoque IRB avanzado.
- ✓ Cálculos en paralelo: durante 2006 para los bancos que adopten modelos IRB foundation y durante 2006 y 2007 para los bancos que adopten modelos IRB avanzado de riesgo de crédito y/o riesgo operacional.
- ✓ Los suelos de requerimientos de capital para los modelos IRB foundation y avanzado en 2008 y 2009 serán de 90% y 80% de los requerimientos de capital según Basilea I. Los bancos que adopten modelos IRB foundation deberán aplicar un suelo de 95% en 2007.

	2006	2007	2008	2009
IRB Foundation (incl. IRB para retail)	Cálculo en paralelo	95%	90%	80%
IRB Avanzado (crédito y/o operacional)	Cálculo en paralelo	Cálculo en paralelo	90%	80%

Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

Virtudes del Acuerdo

1.– Modelo de Gestión del Riesgo Avanzado

2.– Convergencia Capital Económico y Regulatorio

3.– Implantación del Acuerdo

4.– Mayor Estabilidad a Medio Plazo del Sistema Financiero Internacional

Virtudes del Acuerdo

1.- Impulsa 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.

Virtudes del Acuerdo

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.

Virtudes del Acuerdo

3.- Implantación del Acuerdo

- Revisión punto de partida
- Cumplimiento de Principios Básicos.
- Gradualidad.
- Elección vía más adecuada, en función de alternativas que ofrece el Acuerdo.
- Consideración de aspectos a mejorar en el corto plazo:
 - “Trading book”
 - “Doble default”

Virtudes del Acuerdo

4.– Mayor solidez y estabilidad de los Sistemas

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

Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

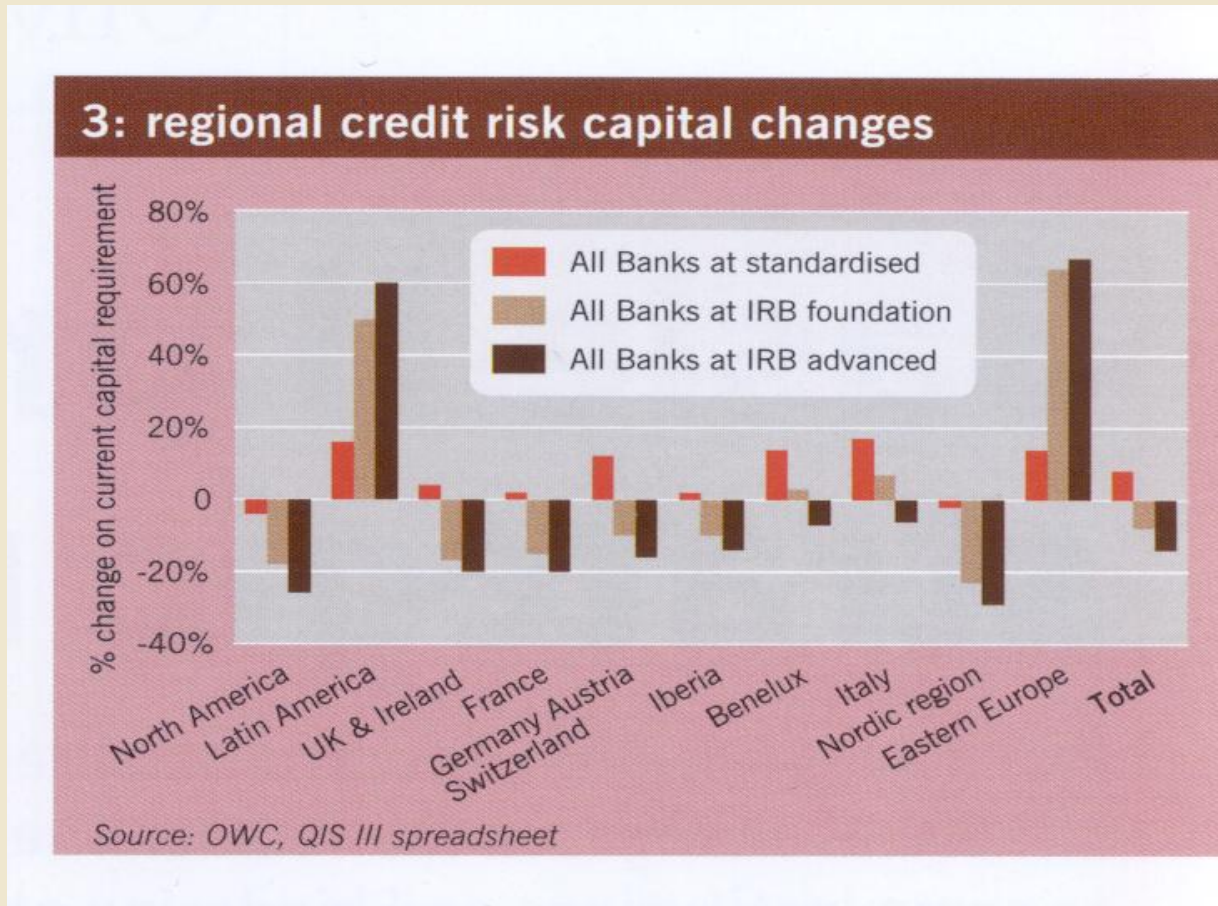
El Gran Reto: La Implantación

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

- Inversiones en desarrollo de herramientas e infraestructura de información.
Estimación: 100–150 m.€ entidades grandes en modelo avanzado.
- Sistemas de gobierno: Consejo de Administración; Esquemas de Control; “Enterprise–Risk–Management”;
- Equipos de trabajo competentes y Cambio cultural.

El Gran Reto: La Implantación

2. Expectativa de reducción de los consumos de capital.

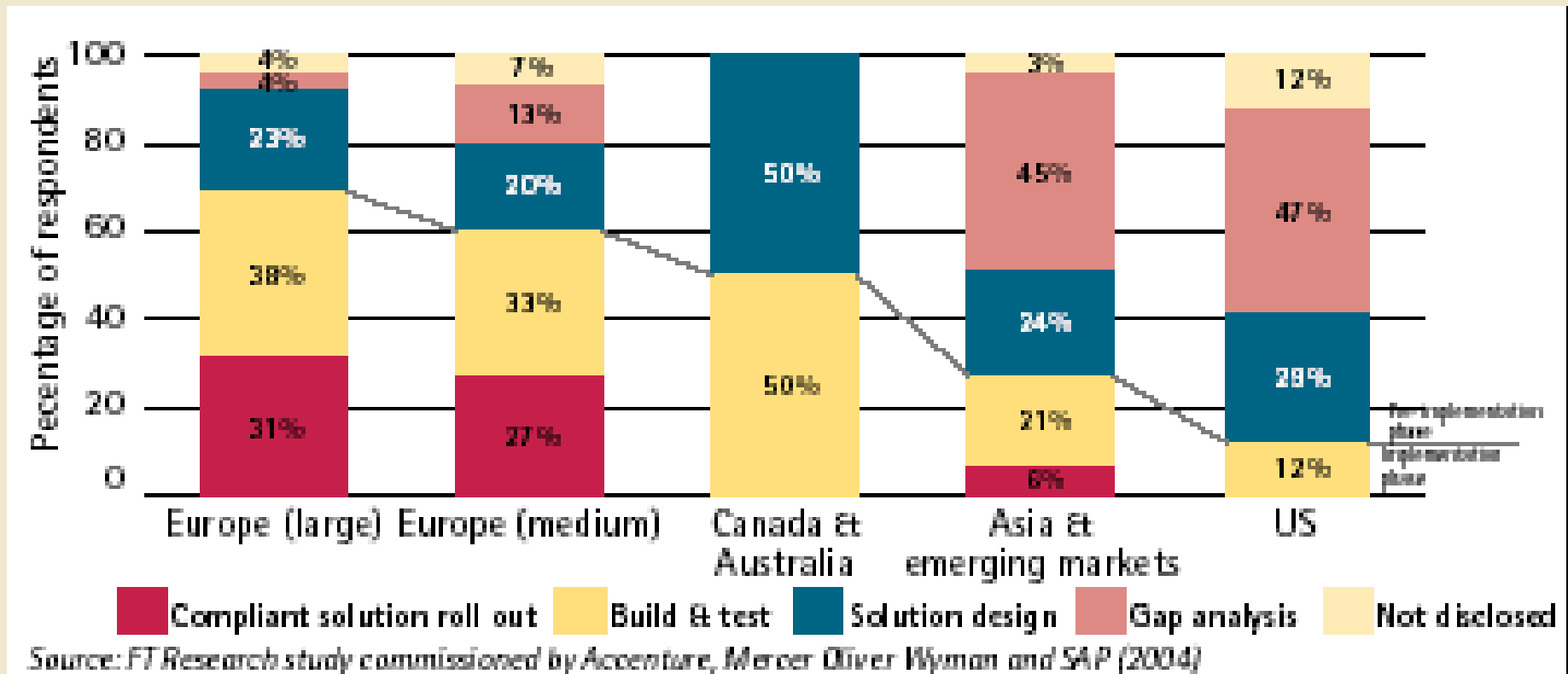


- Se estiman unas menores necesidades de capital, en torno a un 10/15%.
- Las carteras de los países emergentes demandarán más capital.

El Gran Reto: La Implantación

3. El Sistema Financiero está preparándose para el nuevo marco regulatorio de manera desigual.

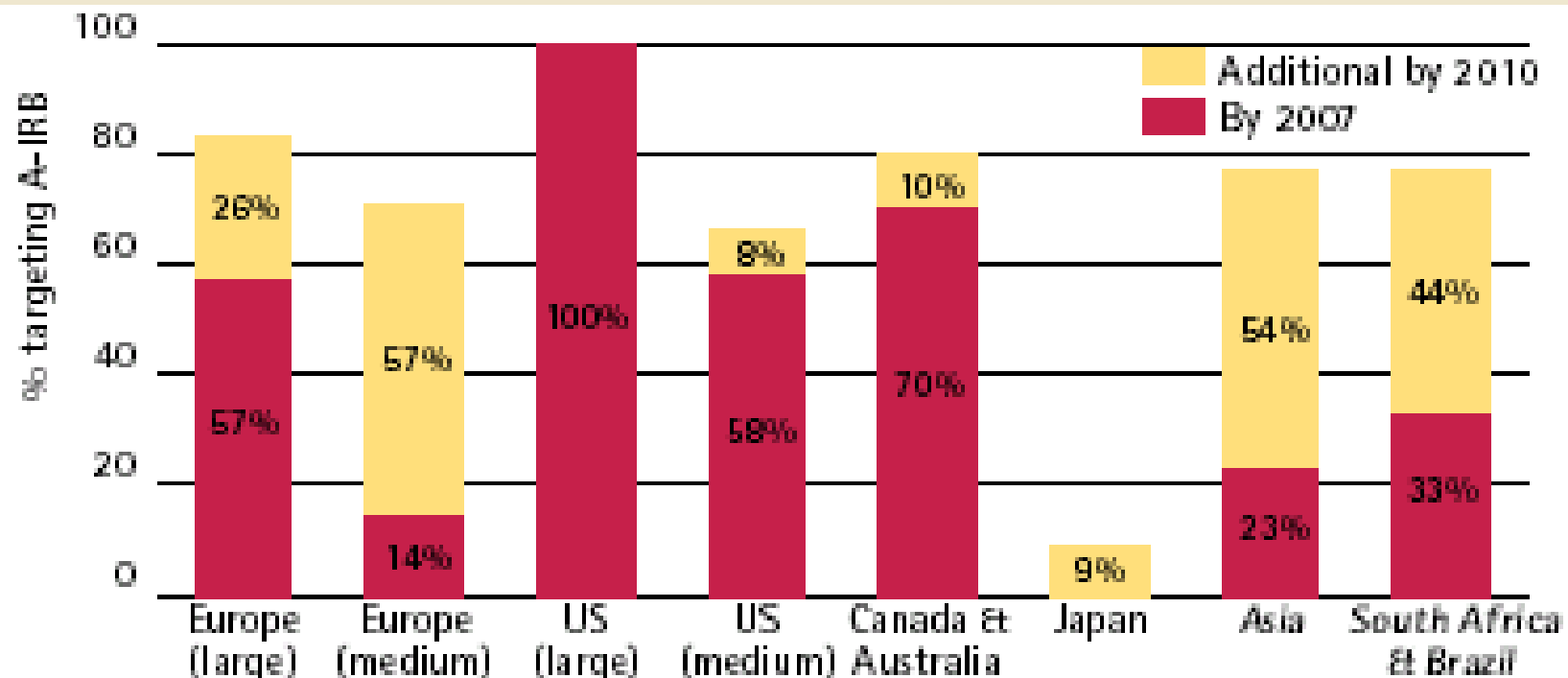
Current State of Basel II programme



El Gran Reto: La Implantación

4. Algunos Bancos llevan tiempo avanzando en la dirección de BIS II, y/o lo han entendido como una oportunidad.

Banks Targeting IRB-Avanced



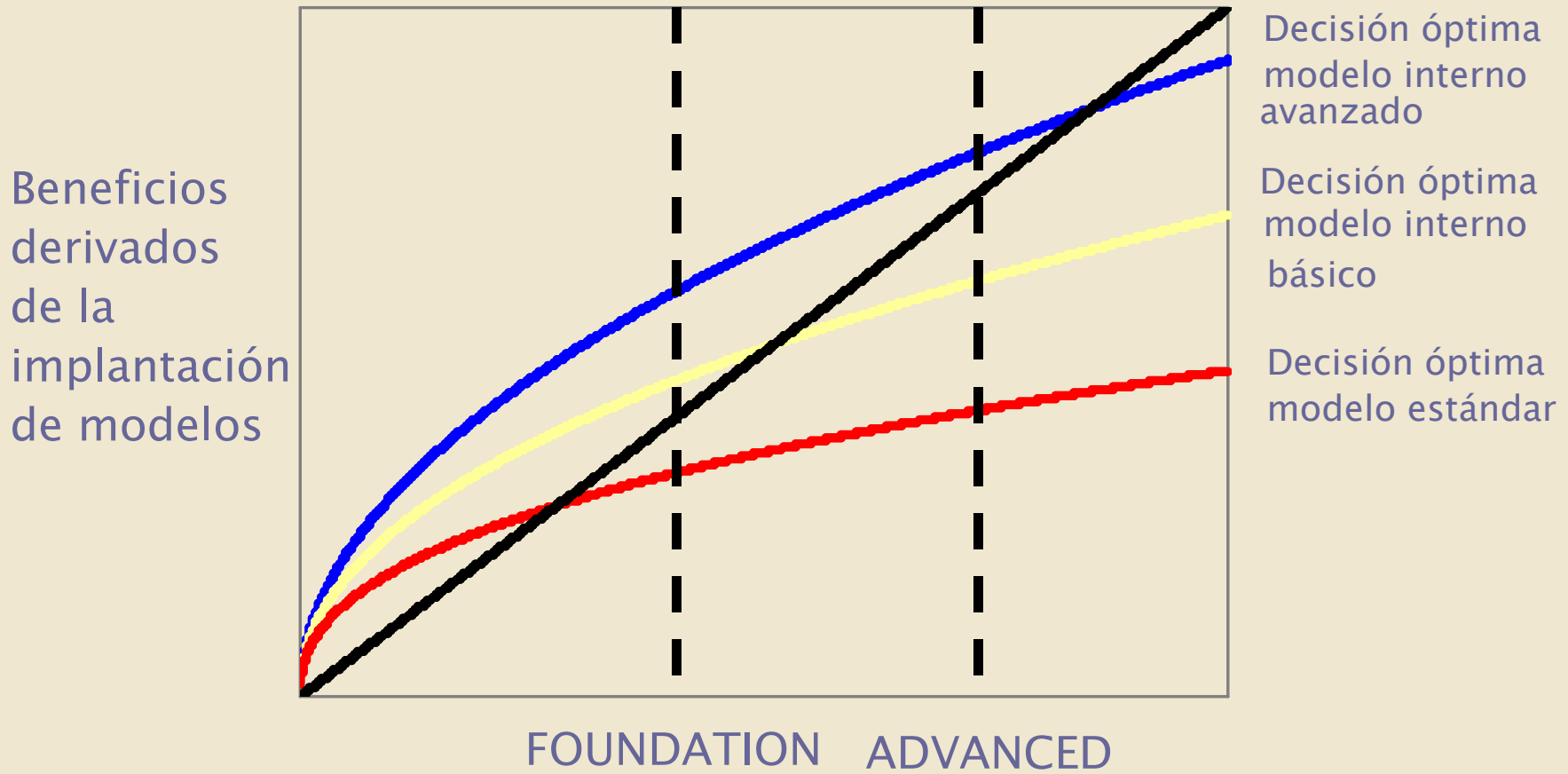
Source: FT Research study commissioned by Accenture, Mercer Oliver Wyman and SAP (2004)

Los grandes bancos europeos y de EEUU, Canadá y Australia, optan a modelos avanzados, y se están preparando para ello

El Gran Reto: La Implantación

5. La elección del modelo dentro de las opciones de Basilea II debe basarse en consideraciones coste / beneficio...

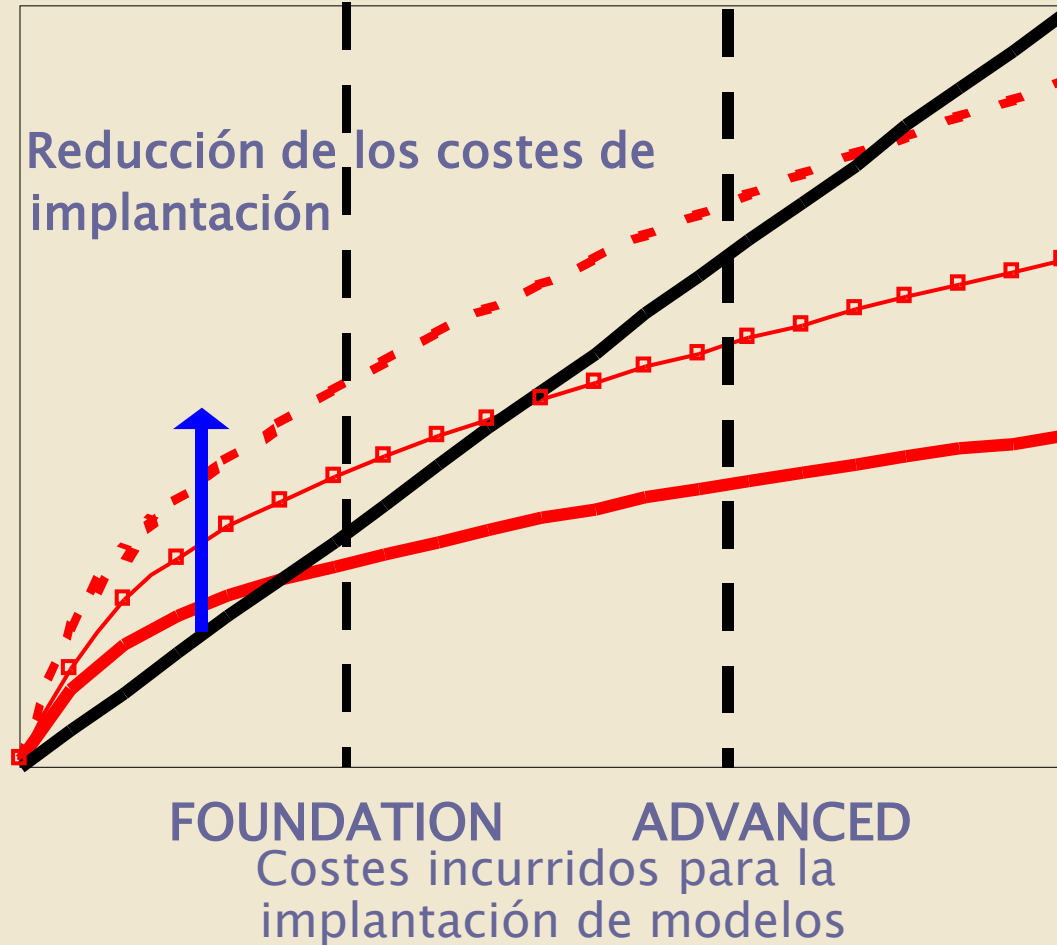
ILUSTRATIVO



El Gran Reto: La Implantación

... aunque en el medio plazo la mayoría de las entidades tendrán incentivos para el desarrollo de modelos

Beneficios
derivados
de la
implantación
de modelos



ILUSTRATIVO

Decisión óptima en 10 años: modelo interno avanzado

Decisión óptima en 5 años: modelo interno básico

Decisión óptima hoy: modelo estándar

Las diferentes entidades deben evaluar cuál es su “timing” adecuado en función del tamaño, segmentos en los que operan, competidores ...

El Gran Reto: la implantación

Basilea I

- Fue un gran éxito.
- Medidas muy sencillas y de gran trascendencia.
- Más de 100 países adoptaron las Recomendaciones.
- Primera medida financiera internacionalmente aceptada.
- Problemas: arbitraje de la norma.

Basilea II

- Respuesta a las necesidades de un mundo mucho más complejo.
- Interdependencia y Globalidad de la economía.
- Profundidad de los mercados.
- Más instrumentos de cobertura y transferencia de riesgos.

El Gran Reto: la implantación

Se puede producir un proceso de fragmentación artificial de los sistemas financieros.



El Gran Reto: la implantación

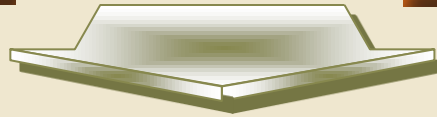
Reguladores: Objetivos y responsabilidades complementarias



SUPERVISOR DE LA MATRIZ
Solvencia de la matriz



SUPERVISOR LOCAL
Solvencia de la filial



GRANDES SINERGIAS POTENCIALES

- ✓ Fijación de criterios
- ✓ Validación de modelos
- ✓ Seguimiento “sobre el terreno”

La coordinación y homogeneidad de criterios regulatorios (NIC, Sarbanes–Oxley) es fundamental .

Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios

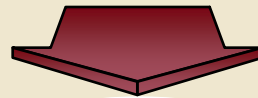
- No es posible entender la economía mundial, ni el sistema financiero internacional sin considerar a los países emergentes.
- Basilea II debe ofrecer claros incentivos a las economías emergentes, que deben ver en el nuevo marco una gran oportunidad.
- Lamentablemente, hoy todavía no es así.
- Tenemos que hacer frente al gran reto que tenemos por delante.

Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios

Hay que nivelar el “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 %



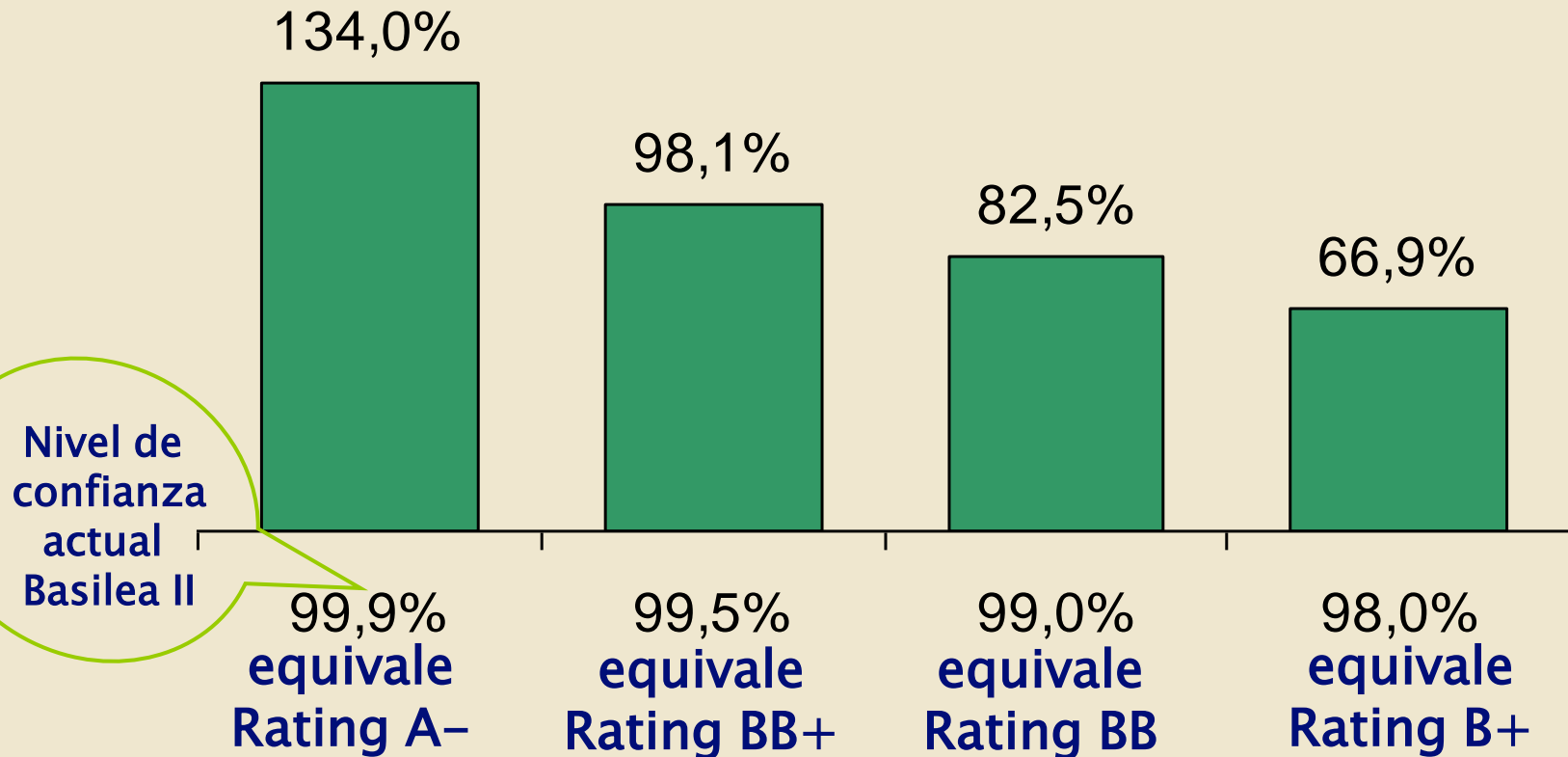
Adecuado para entidades financieras
con rating externo A o superior

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

Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios

Impacto del nivel de confianza en el cálculo de capital

Ponderación por riesgo de crédito de
préstamo a Empresas (PD=4,5%; LGD=50%) (*)



Se pueden establecer de manera sencilla niveles de confianza por grupos de países, en función de su rating soberano.

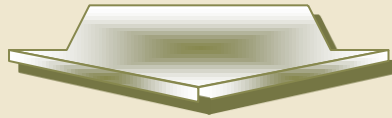
Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios

Es imprescindible revisar el tratamiento de la diversificación.

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



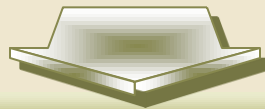
Un porcentaje muy significativo de la financiación a economías emergentes proviene de entidades financieras que van a utilizar modelos internos avanzados



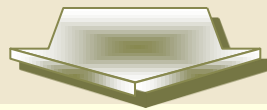
Una imputación excesiva de capital por el deficiente reconocimiento de la diversificación internacional reduciría el atractivo relativo de las inversiones en países emergentes

Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrio

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

Es crucial asegurar una adecuada implantación en países emergentes

Gradualidad y flexibilidad

Homogeneidad

Mantenimiento de capitalización

No discriminación

Existencia de incentivos

Reconocimiento de la diversificación

Exención del riesgo soberano

Reparto de responsabilidades entre supervisores
home – host

Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

Implicaciones Estratégicas

- Basilea II eleva a la categoría de Regulación un hecho que ha existido siempre.

El negocio bancario consiste en asumir riesgos

- El capital económico exigido por cada operación será un elemento clave en la fijación de precios.
- Las políticas de precios.
 - Favorecerán a los clientes con menores perfiles de riesgo.
 - Posibilitarán el acceso al crédito a segmentos de clientela desatendidos.

Implicaciones Estratégicas

... con Basilea II la variable riesgo ayudará a mejorar los procesos de decisión....

- Las decisiones estratégicas estarán más vinculadas a la Rentabilidad Ajustada al Riesgo, al Capital Económico y a la creación de Valor Económico.
- Las nuevas necesidades de capital y la mayor transparencia van a hacer emerger claras diferencias entre entidades.
- Se producirá un proceso de reevaluación de las carteras de negocios, y serán previsibles en consecuencia, procesos de reconfiguración de las mismas.

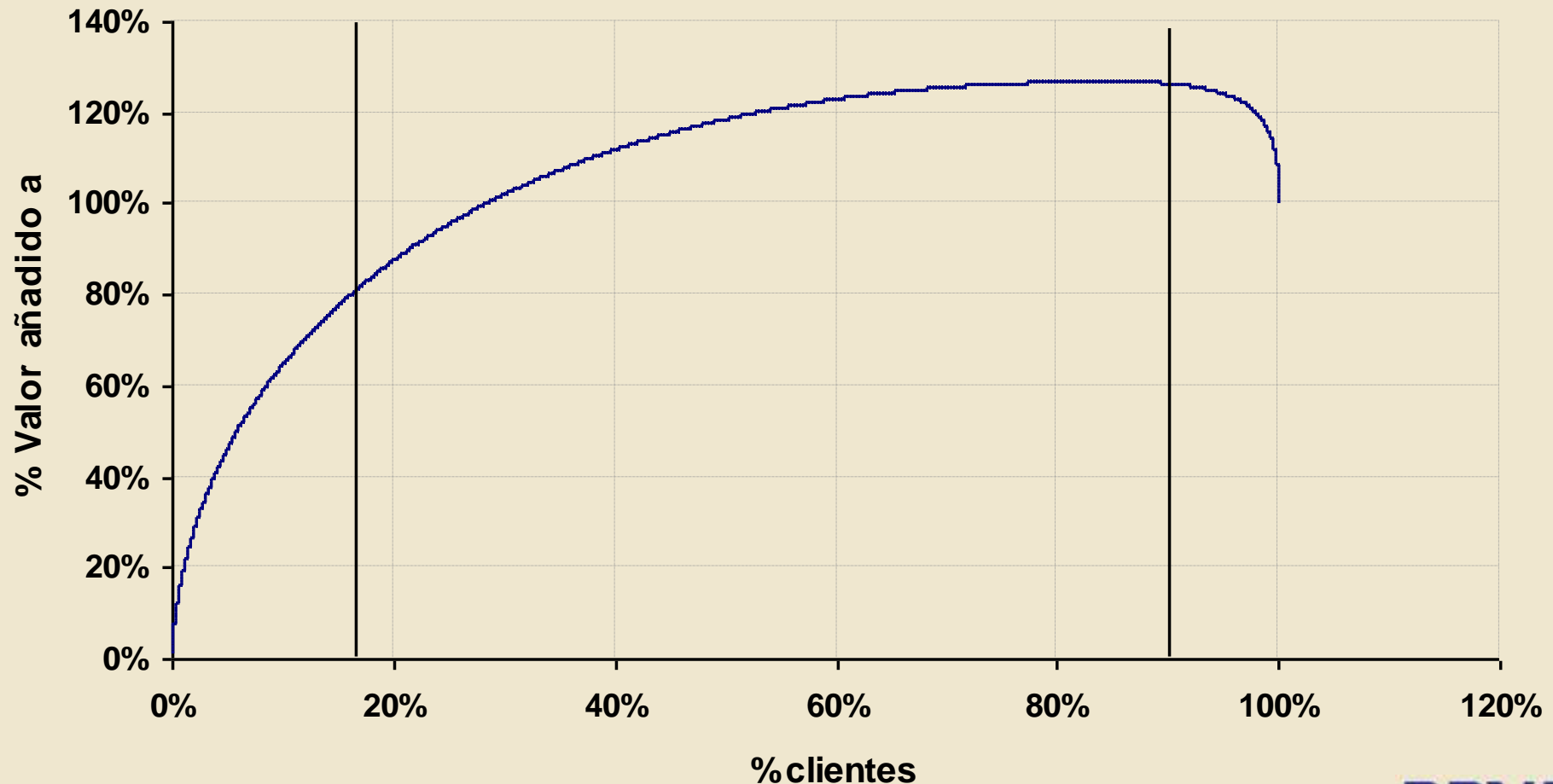
Implicaciones Estratégicas

... con Basilea II la variable riesgo ayudará a mejorar los procesos de decisión....

- Se asignará más capital a aquellos negocios/ segmentos/ áreas geográficas donde su RAR sea mayor, en detrimento de otros.
- Este proceso puede provocar movimientos importantes en actividades hasta ahora consideradas de bajo riesgo, pero que con las nuevas reglas del juego verán incrementados su requerimientos de capital. P.ej: por riesgo operacional.
- Habrá un impulso al mayor empleo de instrumentos de transferencia del riesgo, titulizaciones, derivados de crédito...

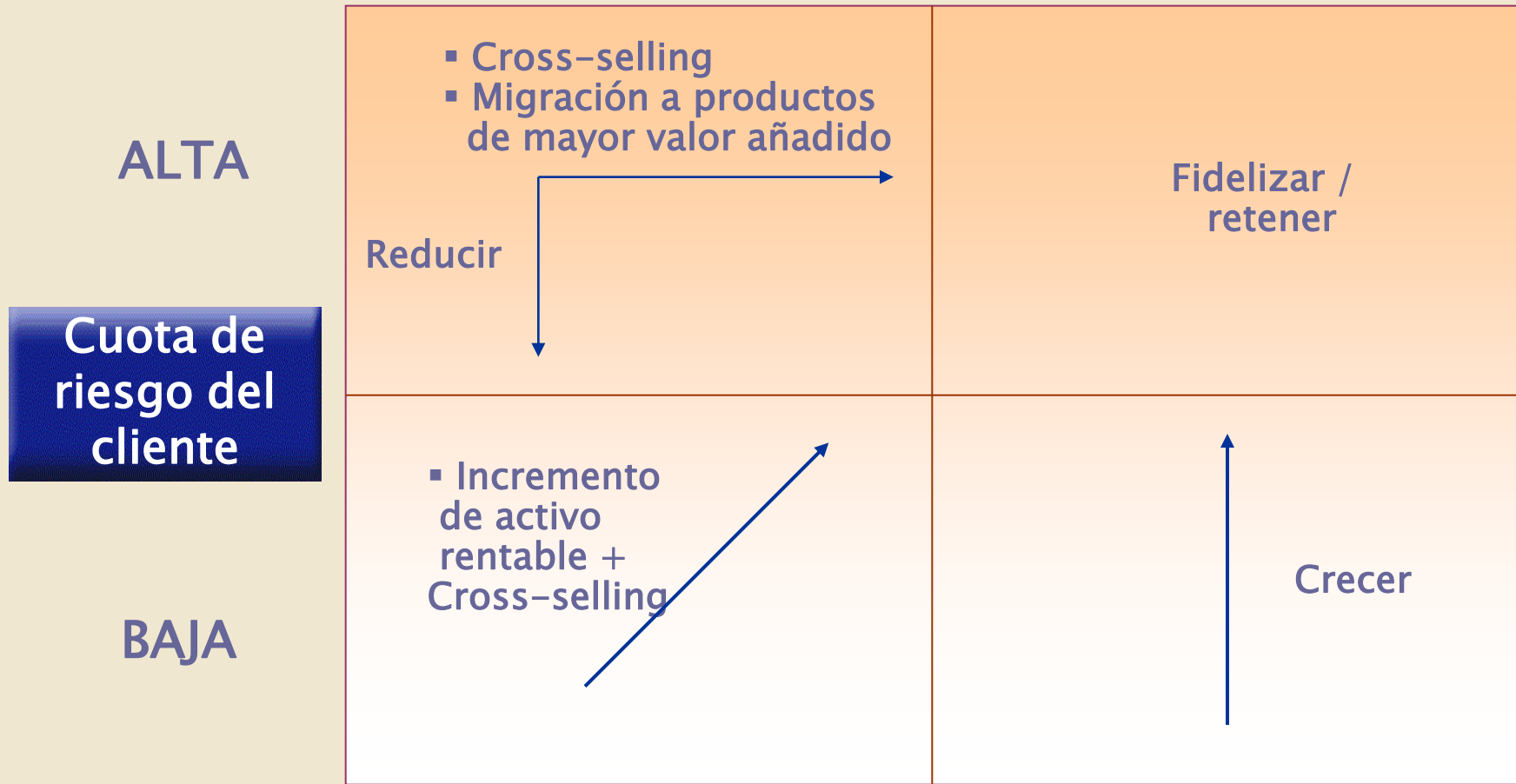
Implicaciones Estratégicas

... que conllevará una reducción de los subsidios entre clientes



Implicaciones Estratégicas

Ejemplo: posibles estrategias genéricas con clientes en función de rentabilidad y riesgo



Índice

1	La nueva normativa de capital Basilea II
2	Virtudes del Acuerdo
3	El Gran Reto: la implantación
4	Países emergentes: la necesaria búsqueda de equilibrios
5	Implicaciones Estratégicas
6	En conclusión

En conclusión

1. Basilea II es una gran oportunidad de mejora para todos

- ✓ Reguladores
- ✓ Supervisores
- ✓ Entidades Financieras

2. Supone por primera vez vincular:

- ✓ Riesgo, Capital, Rentabilidad.
- ✓ Gestión orientada al valor
- ✓ Regulación

3. Es imprescindible promover la máxima coordinación entre Reguladores:

- ✓ Distintos países.
- ✓ Ambitos económico/contable/seguros.
- ✓ BIS II, Solvencia II, NIC, Sarbanes Oxley Act, Directiva de Conglomerados Financieros UE.

En conclusión

4. Hay que avanzar en la Regulación “funcional” no sólo sectorial. Igualdad de trato a empresas, financieras o no financieras, que presten servicios financieros.
5. La comunidad financiera internacional debe hacer un esfuerzo para sacar partido de todo lo bueno que hay en el Nuevo Acuerdo...
 - ✓ 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 de morosos...
 - ✓ Potente herramienta de supervisión para mejorar el diálogo entre bancos y superintendencias

En conclusión

6. 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.
7. Y todavía hay tiempo para poner solución a las áreas de mejora que más afectan especialmente a los países en desarrollo.
8. Todos estamos esperanzados en las tareas del CEBS, AIG, y en mantener la interacción/diálogo entre Reguladores y Regulados (el invisible Pilar IV).
9. Ambos aspectos serán determinantes del éxito de BIS II.