



Análisis de Brechas, el Primer Paso Hacia Basilea III

Luis Alfonso Torres

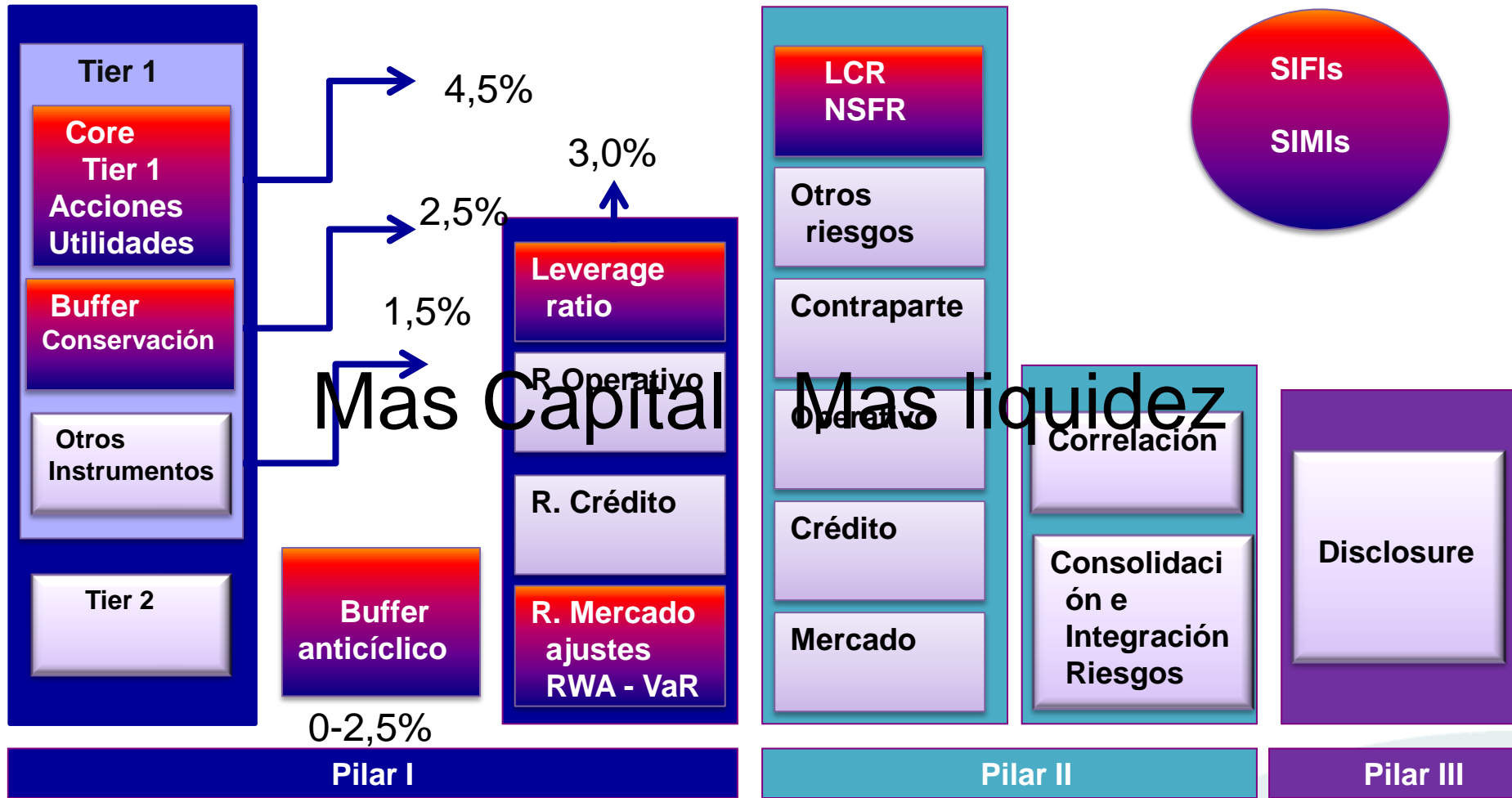
Director de Consultoría en Gestión de Riesgos

Cartagena, Mayo de 2011

Agenda

1. Un Choque de Oferta
2. Identificación de Impactos en el Balance y Off-Balance
3. Naturaleza de las Brechas
4. Cerrar las Brechas: Una Evaluación para Colombia

Basilea II: Elementos del Choque de Oferta



El Choque de Oferta

Eleva los costos de asumir riesgos, en particular los de las Tesorerías por contraparte

Eleva los costos del fondeo de largo plazo

Encarece la eventual contribución al riesgo sistémico (LR, BA, SIFIs, SIMIs)

Encarece el costo de capital por la participación del capital social (*common equity*)

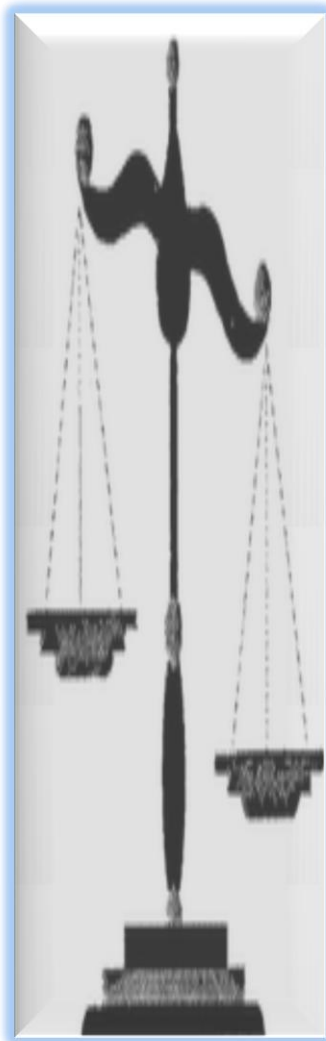
Dirige el costo de las quiebras hacia el sistema bancario

El Impacto Dependerá del Modelo de Negocios

Será mayor en la medida de:

- Sofisticación de las operaciones de la Tesorería
- Operaciones con derivados OTC
- Originación de titularizaciones sofisticadas
- Apalancamiento
- Créditos de largo plazo
- Tamaño e interconexiones

Costo- Beneficio Según el Comité



Beneficios sociales:

- Reducción de la probabilidad de una crisis sistémica y de las pérdidas asociadas en producción
- Reducción de los costos públicos de los rescates

Costos privados:

- Reducción de la rentabilidad del negocio bancario

Costos sociales :

- Reducción o encarecimiento de los servicios bancarios (small desintermediation)

La expectativa :

- Los beneficios superarán a los costos potenciales

Que no hace

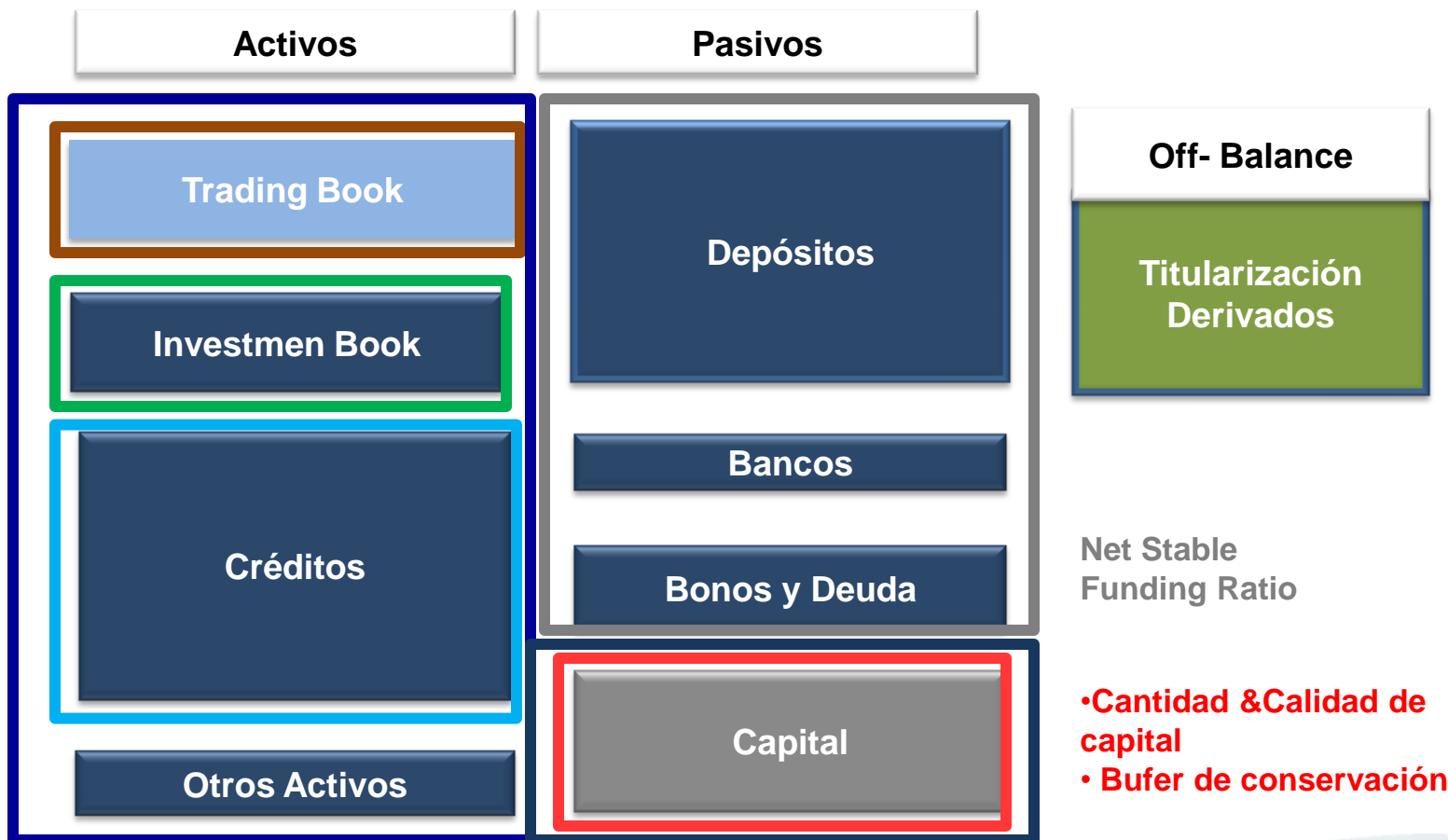
No suprime las crisis.....

- Descalces estructurales de plazos, tasas y liquidez del balance
- Negocio de apalancamiento
- Los contratos tienen carácter intertemporal
- Los balances están interconectados
- Tendencia a la “conducta de manada”
- Moral Hazard

Agenda

1. Un Choque de Oferta
2. Identificación de Impactos en el Balance y Off-Balance
3. Naturaleza de las Brechas
4. Cerrar las Brechas: Una Evaluación para Colombia

Impactos en Balance & Off Balance



Otros Impactos en el Balance

SIFIs

- Instituciones “too-big-to-fail” y/o “too-connected-to-fail”
- Combinación de cargas adicionales de capital, bonos de contingencia convertibles en acciones y provisiones de los acreedores
- Publicación Julio de 2011

SIMIs

- Penalización derivados OTC.
- Bajas RW a derivados transados en mercados con facilidades de CRCC
- Revisión de los requerimientos de capitalización de las CRCC
- Publicación Julio de 2011

Agenda

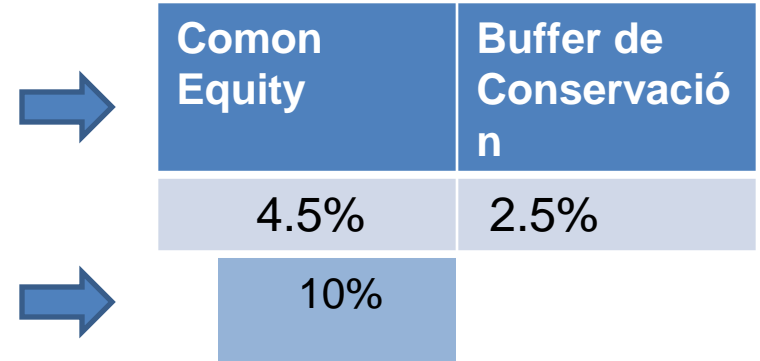
1. Un Choque de Oferta
2. Identificación Impactos en el Balance y Off-Balance
3. Naturaleza de las Brechas
4. Cerrar las Brechas: Una Evaluación para Colombia

Naturaleza de las Brechas



Brechas que Afectan la Rentabilidad del Negocio Bancario

Calidad del Capital: Capital accionario adicional necesario para cumplir con las relaciones frente a RWA de la RS

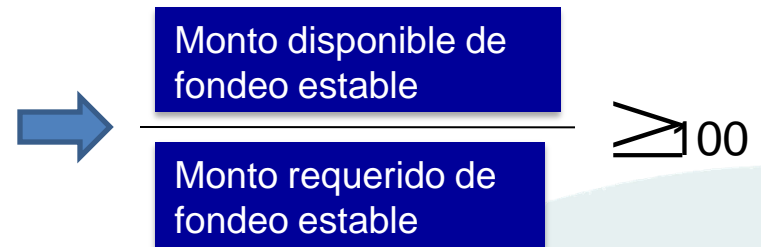


Cantidad de Capital: Capital adicional para que el Capital Total Requerido (incluyendo el Buffer de Conservación) de la RS llegue a:

Liquidez Corto Plazo: Stock adicional de activos líquidos en *el Investment Book* para cumplir con el *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*



Liquidez Largo plazo: Monto del fondeo estable para alcanzar lo requerido por el *Net Stable Coverage Ratio (NER)*



Brechas que Afectan la Rentabilidad de las LoBs

Penalizan de manera diferente las LOBs ya sean Banca Personal, Banca Corporativa y la Tesorería:

- Fundamentalmente por el denominador de la RS
- RWA , riesgo de contraparte, fondeo y riesgos de largo plazo

Agenda

1. Un Choque de Oferta
2. Identificación Impactos en el Balance y Off-Balance
3. Naturaleza de las Brechas
4. Cerrar las Brechas: Una Evaluación para Colombia

Brecha de Cantidad de Capital

Colombia

Basilea III

$$\frac{\text{Patrimonio Técnico} - \text{Deducciones}}{\text{APNRCre} + \left[\left(\frac{100}{9} \right) * \text{VeR}_{RM} \right]} \geq 9$$

$$\frac{\text{CapitalTotal}}{12.5(RM + RO) + \text{SUM}(w_i A_i)} \geq 8$$

Sumando Buffer Conservación
=10.5%

Evaluación:

Regulatorio: Cumple con el porcentaje de capital requerido

Observado: Cumple en exceso . Es del orden de 13% (diciembre 2010)

Para Cerrar la Brecha: Cálculo del Var stress
Nuevas ponderaciones RWA
IRC
RO

Brecha de Calidad del Capital

Colombia

Capital Básico = Capital Social + Reservas + Resultados Ejercicios Anteriores = 9.3%

Basilea III

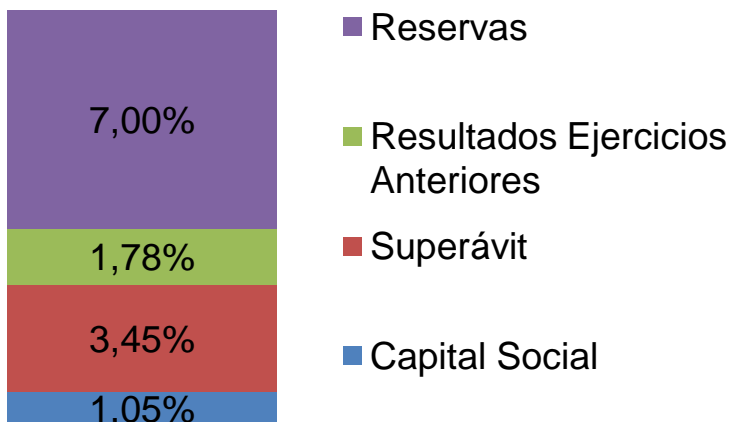
Common equity = 4.5% (going concern)

Buffer de Conservación = 2.5% (stress)

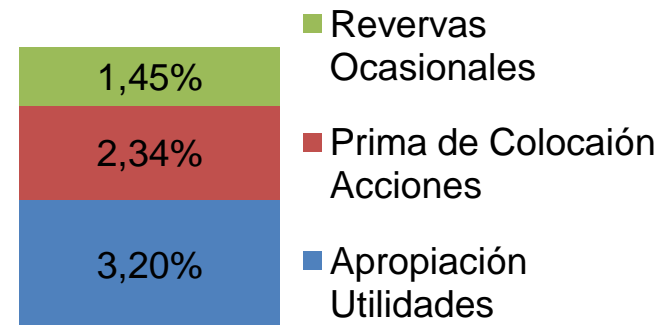
Parece bien capitalizado....Sin embargo, se requerirá mayor participación del capital accionario para alcanzar el estándar Basilea III

Brecha de Calidad del Capital

Cubrimiento del Patrimonio



Cubrimiento de las Reservas



Problemas para absorber pérdidas:

Tanto en “*going concern*” como en stress, la valoración y las utilidades del portafolio tenderán a reducirse, disminuyendo el valor de las Reservas y por esta vía se reduce el cubrimiento del Patrimonio sobre los activos.

Brecha de Liquidez

Colombia

Basilea III

$$IRL = ALM + RLN$$

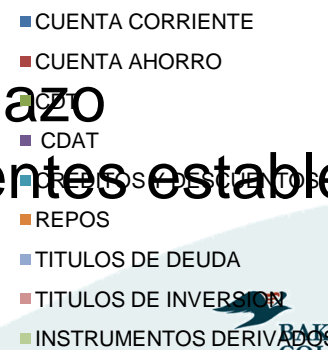
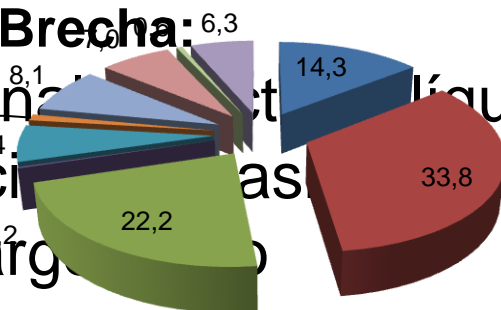
Liquidity Coverage Ratio (LCR)
Net Stable coverage ratio (NSCR)

Evaluación

- IRL indicador nocional con énfasis en flujos bandas de tiempo de corto plazo
- Fondeo basado en fuentes volátiles

Para Cerrar la Brecha:

- Stock adicional de activos líquidos corto plazo
- Recomposición de pasivos a favor de fuentes estables de fondeo largo plazo



Luis Alfonso Torres, Director

Requerimientos que Afectan la Rentabilidad Relativa de las LoBs

Banca Personal

Banca Corporativa

Tesorería

Fondeo:

Fuentes estables adicionales para fondear préstamos de largo plazo incluidos los de vivienda

Financiación al Comercio :

Riesgo de Contraparte: Mas altas ponderaciones para instituciones financieras , afectando la representación en cartas de crédito

Fondeo: Nuevos buffers para líneas de liquidez off balance garantías y cartas de crédito

Préstamos largo plazo:

Mayores exigencias capital por RWAs
Fondeo: nuevos requerimientos de fuentes estables de largo plazo

Préstamos Especializados:

(financiación estructurada):
Mayores cargas de capital por RWAs

Mayores RWA:

- En particular Bonos de gobierno, Bonos de instituciones financieras, Bonos con calificación menor a AA
- VaR: Nueva metodología que requiere mayores cargas de capital

Riesgo Contraparte:

IRC captar migración calificación de instrumentos no titularizados

Requerimientos que Afectan la Rentabilidad Relativa de las LOBs

Off-Balance

Derivados OTC: Incrementos de capital por riesgo de contraparte y la aplicación del IRC
Incrementos adicionales por riesgo de correlación contrapartes por la aplicación del CVA

Titularización: Incrementos del capital por riesgo de contraparte, obligación mantener el 5% del total originación (skin in the game)

Eliminación de la deducción del 50% en requerimientos de capital Tier 1

Líneas de Liquidez: Factor de conversión

Cierre de Brechas: Efectos Esperados

Brecha de Cantidad de Capital

Efecto : Presión sobre el ROE y los márgenes del negocio

Mitigación

Requerimientos adicionales de capital para cubrir los RWA y las nuevas estimaciones del VaR

Optimización de los portafolios de trading de la tesorería buscando menores RWA

Brecha de Calidad de Capital

Efecto : Presión sobre el ROE y los márgenes del negocio

Mitigación

Requerimientos adicionales de capital accionario (common equity)

Optimización del manejo de capital, tomado ventaja de las deducciones

Cierre de Brechas: Efectos Esperados

Brecha de Liquidez

Efecto :

Presión sobre los precios de los productos de crédito de largo plazo

Presión sobre la rentabilidad de la Tesorería

Mitigación

Requerimientos adicionales de fondeo estable de largo plazo

Incrementar la base de fondeo estable mediante el mix producto/cliente

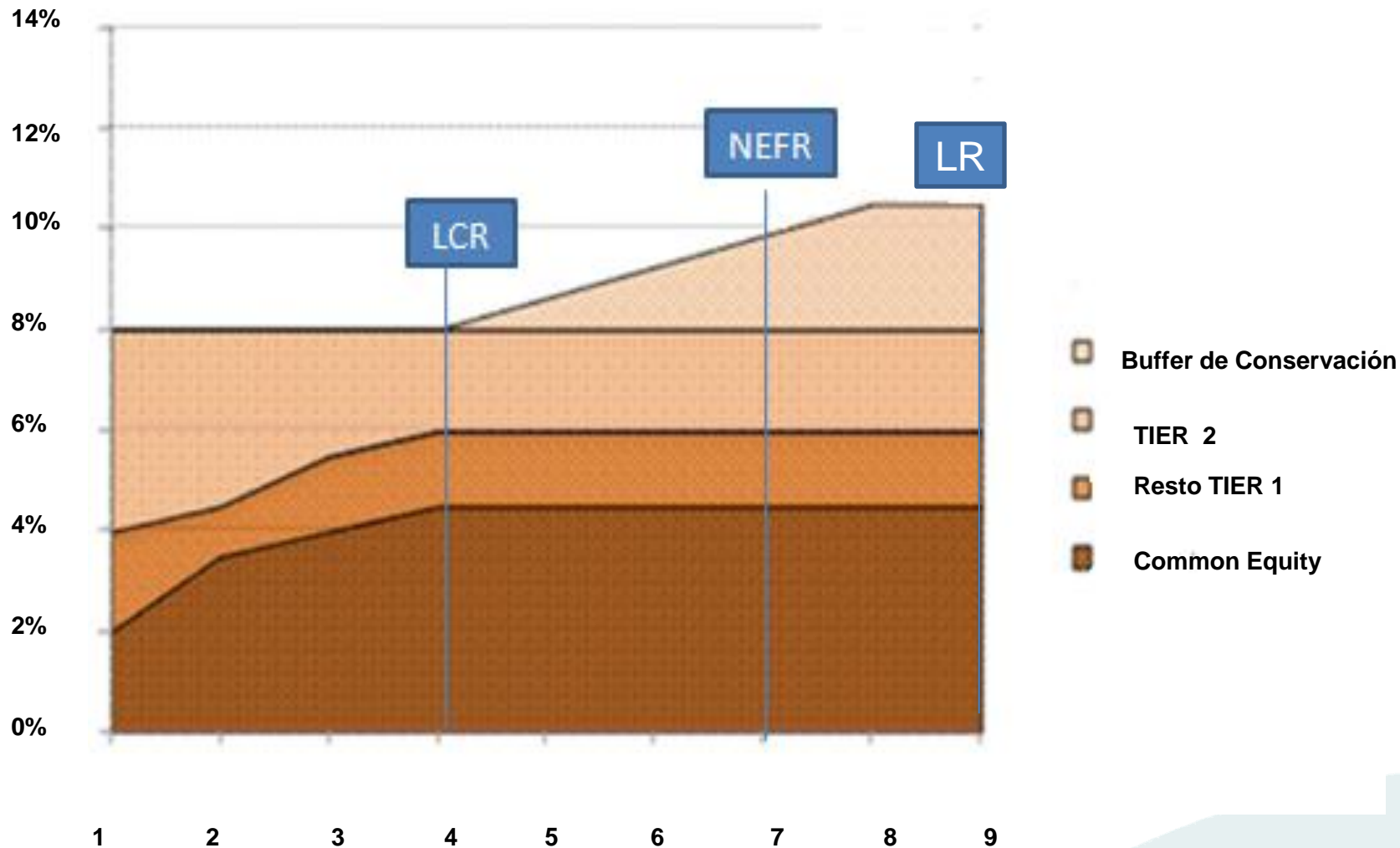
Stock adicional de activos líquidos en los portafolios de inversión con menor rentabilidad

Cierre de Brechas: Efectos Esperados

Ajustes al Modelo de Negocios

Línea de Negocio	Posible Reestructuración
Tesorería: <ul style="list-style-type: none">• Requerimientos adicionales de capital por RWA, VAR, IRC• Mayor stock activos líquidos por LCR	<ul style="list-style-type: none">• Tesorerías menos sofisticadas,• Menor intervención en el mercado de capitales
Operaciones Off Balance: <ul style="list-style-type: none">• Mayores requerimientos capital RWA para titularizaciones y retitularizaciones• Penalización derivados OTC y aplicación CVA	<ul style="list-style-type: none">• Operar con titularizaciones y derivados <i>plain vanilla</i> en mercados con CRCC
Crédito largo plazo: Fondeo estable	Optimizar fondeo

Cierre de Brechas: Impacto Temporal





GRACIAS

Contacto:
Luis Alfonso Torres
ltorres@bakertillycolombia.com
Tel: 57 1 616 7788