USTARIZ & ABOGADOS
Estudio Jurídico

Basilea III

Nuevos desarrollos del Comité de Basilea en materia de riesgos de derivados y cartas de crédito y su impacto en el capital de las entidades financieras

Luis Humberto Ustáriz González

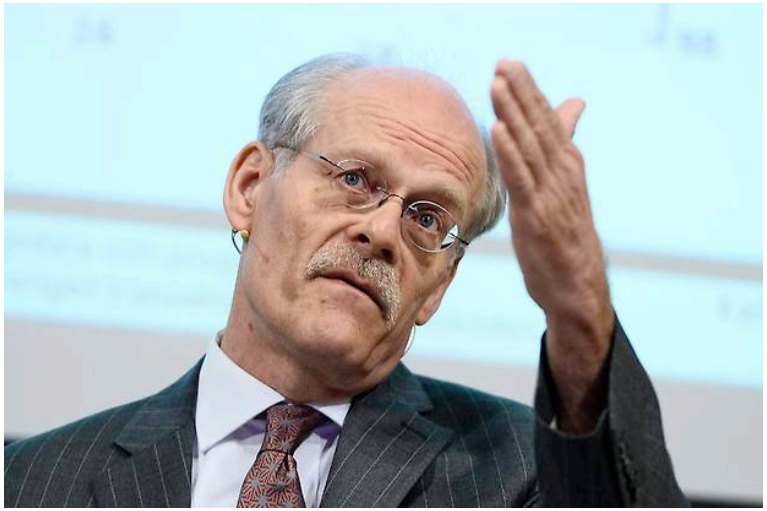
Stefan Ingves

Chairman of the Basel Committee in 2011

"The work of the committee has been very much driven by what happened during the financial crisis, all the difficulties a number of banks ran into and what needed to be corrected to avoid a similar scenario in the future. In that sense, a particular milestone has been Basel III."

End Game For Basel?

Stefan Ingves



Chairman of the Basel Committee in 2011

"We still need to work on a number of issues though. That includes revising the standardised approach for credit risk, the review of the trading book and developing capital floors based on the standardised approaches."

“Basel IV is coming.”

Laurent Mignon, Chief Executive Officer of Natixis SA.

Sounded that alarm on July 31, referring to the mass of regulatory work in the pipeline at the Basel Committee on Banking Supervision. The issue was raised on more than a dozen other European banks’ earnings calls in recent weeks.

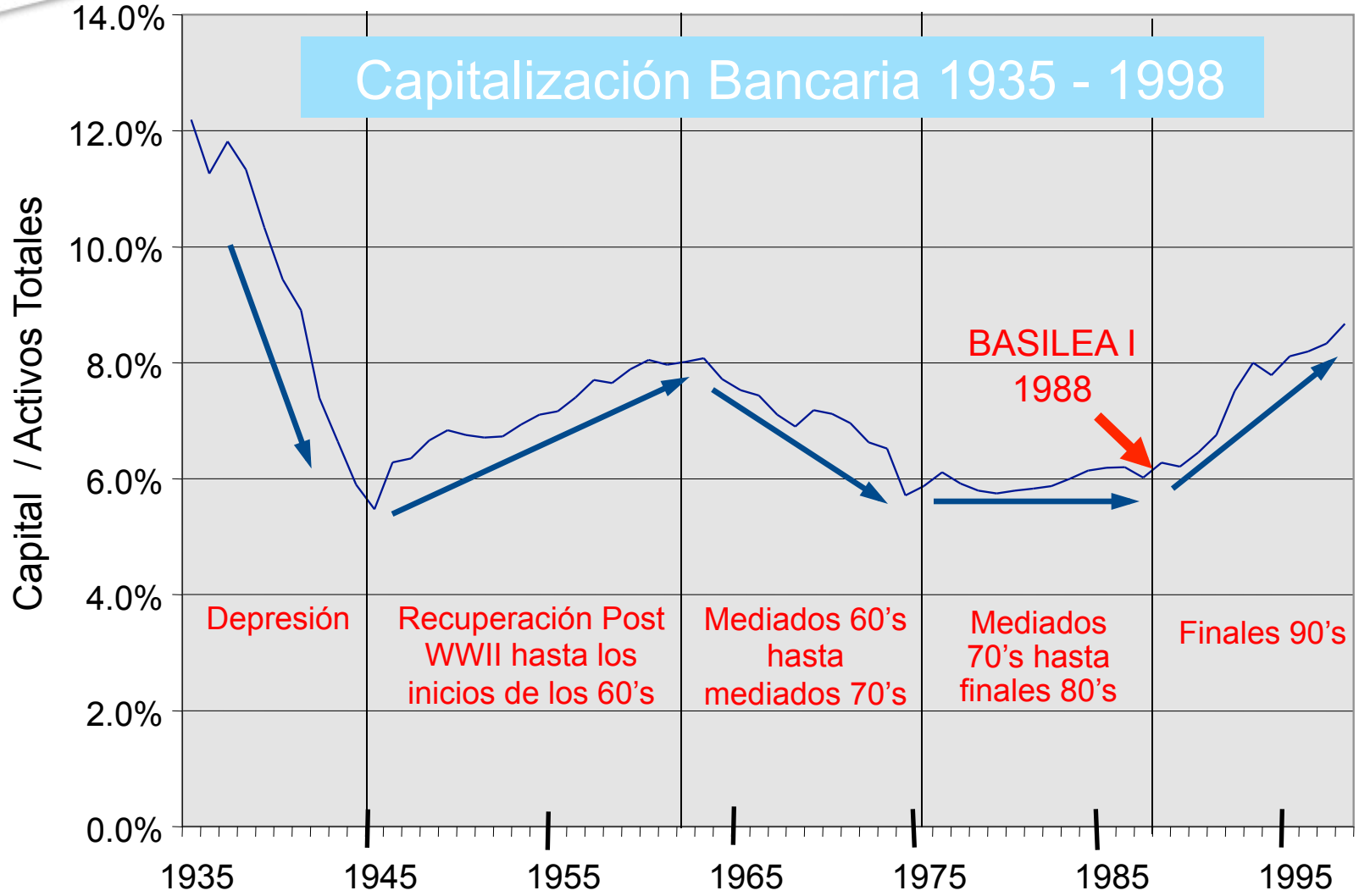
La saga de Basilea

Basilea I - (1988)

BASILEA I

- Desbalances económicos persistentes a finales de los años setenta (alta inflación, estancamiento económico, volatilidad cambiaria).
- Notable caída de los niveles de capital de grandes bancos en Estados Unidos en la década de los años setenta, por auge crediticio sin adecuada gestión del riesgo.
- Crisis de mediados de los años ochenta en Estados Unidos, conocida como "*Savings and Loans Crisis* " desata quiebras bancarias mundiales.
- Existencia de asimetría regulatoria promueve reubicación de riesgos a jurisdicciones con menores estándares.

Evolución Histórica de Basilea I



Fuente : World Bank

Basilea II - (2004)

BASILEA II

- Crisis cambiarias y bancarias durante los años noventa en distintos países (Rusia, México, sureste asiático) causan estragos en sistema financiero mundial.
- Adicionalmente se presenta colapso del mercado hipotecario de economías en recesión.
- Innovación financiera y globalización justifican una mejor medición de riesgos.
- Crisis financiera "dotcom"de 2001 revela debilidades en sistemas contables de grandes corporaciones.

Basilea II.5 (2009)

BASILEA II.5

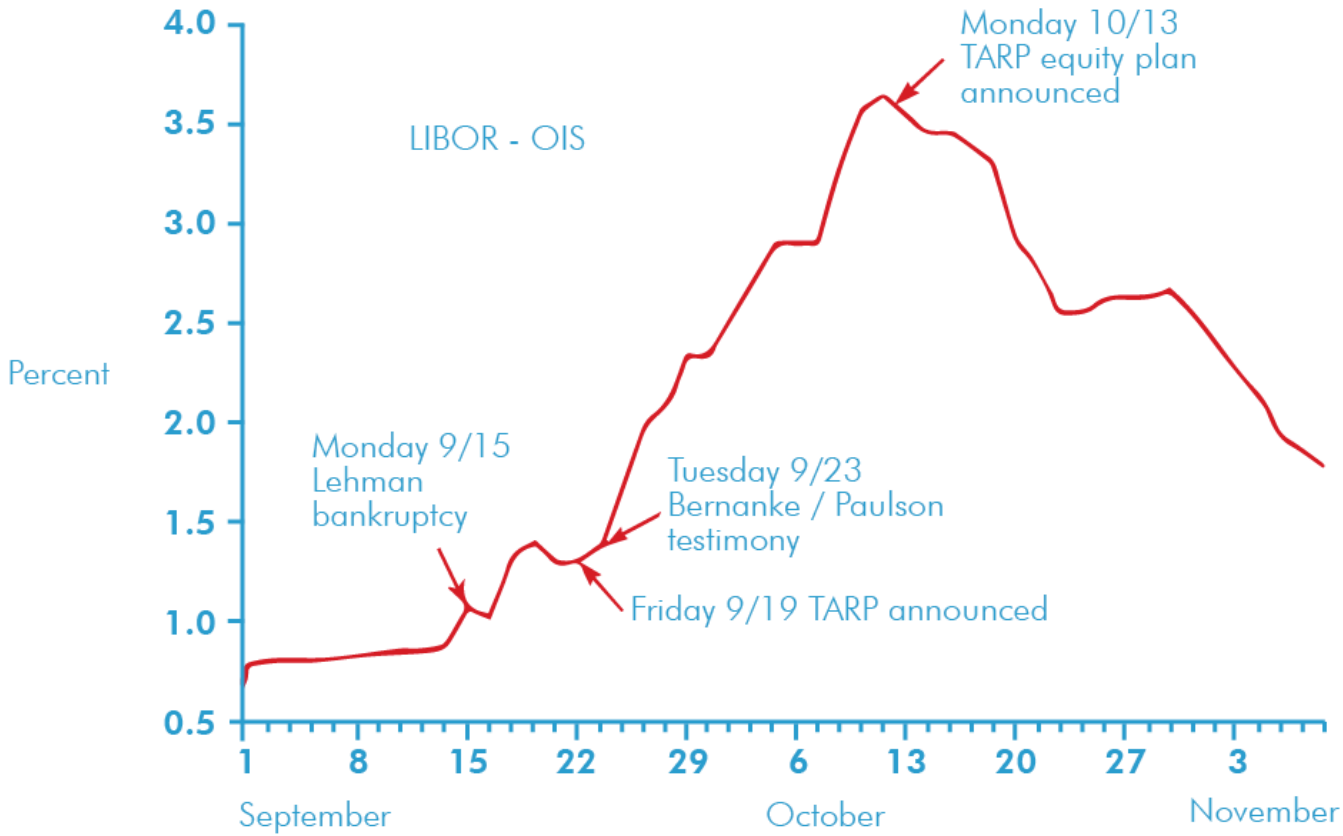
- Revisión del "Trading Book"
- Reglamentación de las titularizaciones
- Cambios propuestos en el marco de medición de los modelos internos VaR
- Impacto de las modificaciones en los requerimientos de capital por riesgo de mercado

Basilea III - (2010)

BASILEA III

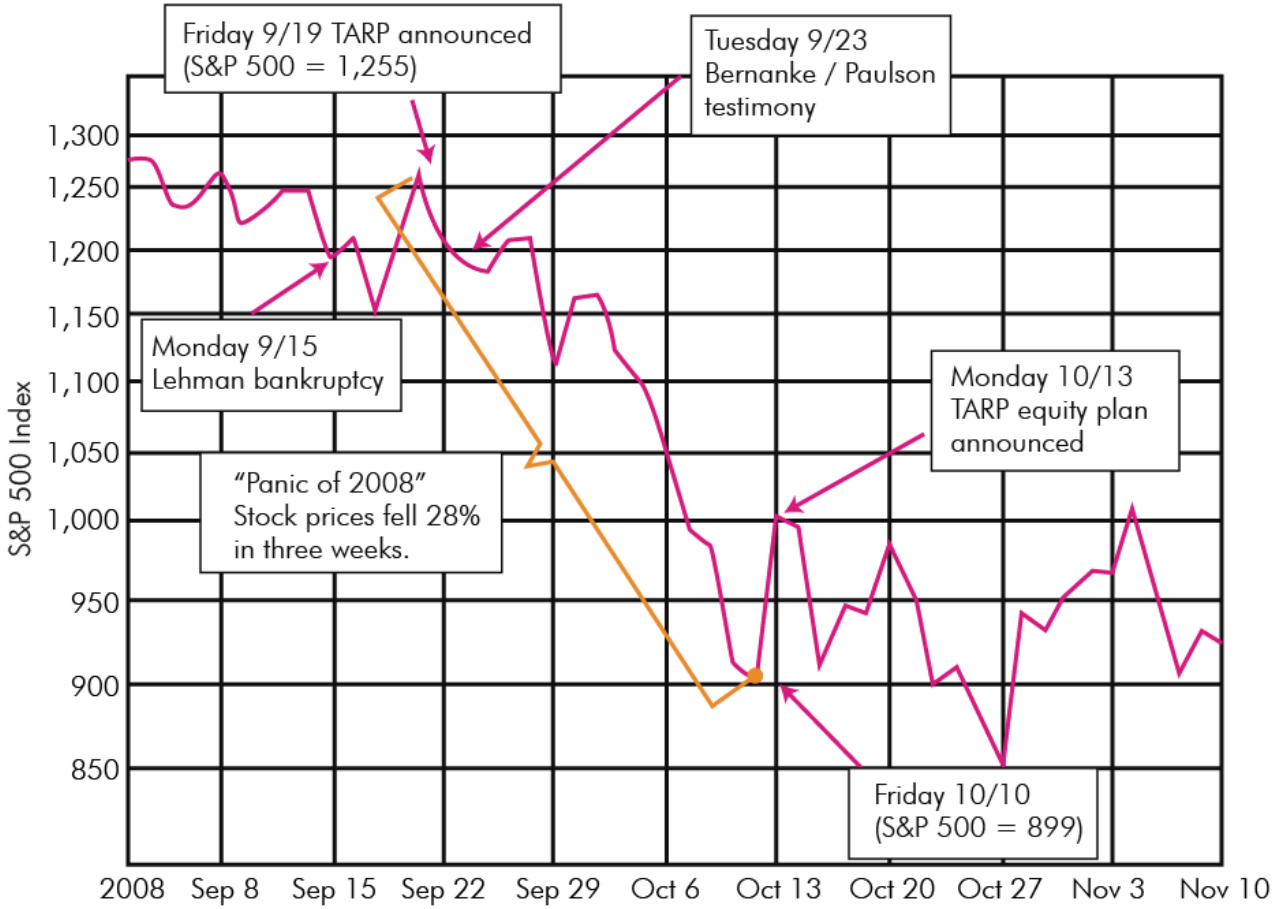
- Crisis subprime (2007 - 2009), causada por caída del mercado hipotecario en Estados Unidos y la desvalorización que produjo a instrumentos financieros complejos.
- Crisis pone en evidencia una inadecuada gestión de riesgo, fallas en materia de gobierno corporativo, falta de transparencia (vehículos fuera de balance) y excesivo apalancamiento.
- Interconexión entre entidades y a través de diversas jurisdicciones, evidenció exposición al riesgo sistémico.

Ley DODD FRANK



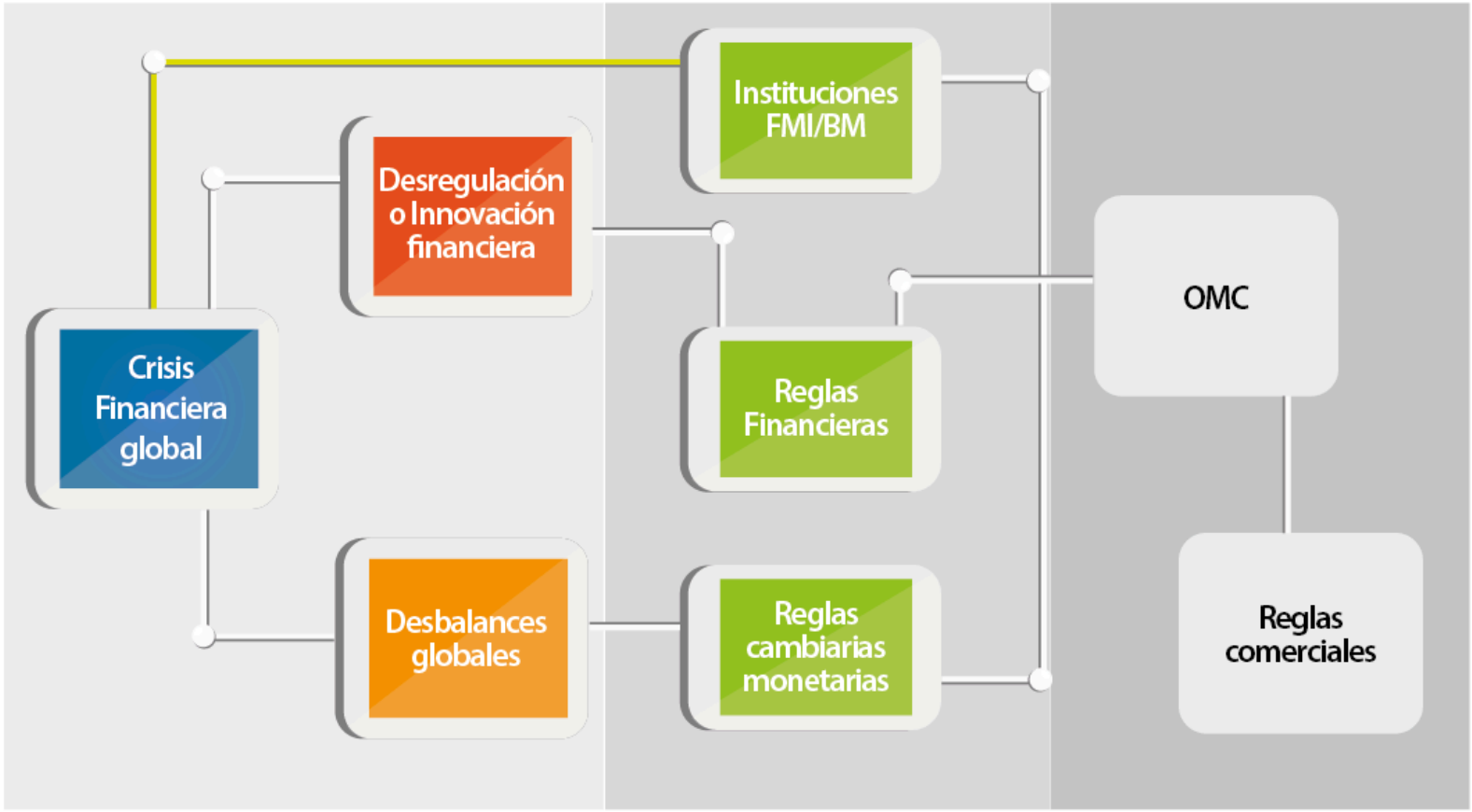
LIBOR -OIS Reaction to Fall 2008 Crisis
Source: Hoover Institution Press, All Rights Reserved.

Ley DODD FRANK



Stock Market Reaction to Fall 2008 Crisis
Source: From TAYLOR/WEERAPANA. Principles dof Economics, 6E. 2010 South-Western, a part of Cengage Learning, Inc. Reproduced by permission. www.cengage.com/permissions.

Arquitectura Financiera Internacional



Fuente: Jorge Carrera, ie / BCRA, Documentos de Trabajo de 2009/45, noviembre, 2009.

Supervisión y Vigilancia Financiera Global

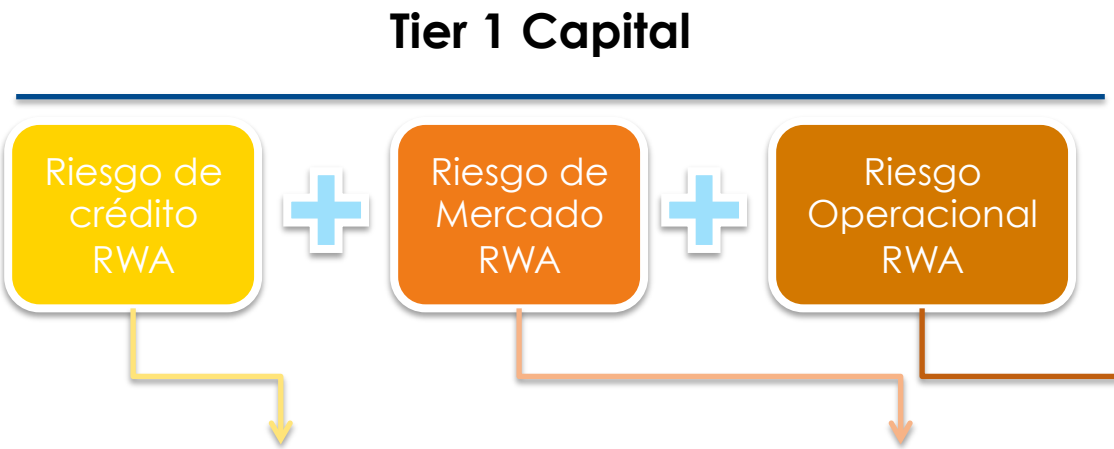
Principales actores

Fuente: FIELD Y MORENO GARCÍA (2010) "EL G20 y la reforma de la vigilancia financiera global".

Resumen – Basilea III

Capital

- Una definición más estrecha de activos que califican para capital Tier 1. Foco en acciones comunes.
- Varias deducciones desde T1 a T2, bajo B-II y B-II.5 son eliminados y reemplazados por 1250% RW.



***Ratio* de Capital**

- Ratios más elevados
- Incluye *buffer* de conservación.

Riesgo de Crédito

<u>Crédito de contraparte:</u>

- Entradas estresadas para Exposición Positiva Esperada (EPE) en *el riesgo de correlación adversa*
- Cargos CVA (ajustes de valoración del crédito) vía VAR del cambio en el *spread*
- Costo de *wrong-way risk*

Riesgo de Mercado

- Permanece igual que en Basilea II.5, excepto deducciones para titularización remplazadas por 1250% RW.

Riesgo Operacional

- Permanece igual

Capital Ratio – Capital Conservation buffer

- **Minimum capital standards migrate - must maintain a capital conservation buffer of 2.5%**

  El objetivo es GARANTIZAR que los bancos acumulen capital de reserva fuera de períodos de tensión que puedan utilizar en caso de incurrir en pérdidas.

- Los bancos deben reducir las distribuciones discrecionales de beneficios, como el reparto de dividendos, la recompra de acciones y el pago de bonificaciones a empleados. Así mismo el banco puede optar por captar nuevo capital del sector privado.

- **Retener un mayor porcentaje de los beneficios durante la recisión permitirá garantizar la disponibilidad de capital para sustentar la actividad comercial ordinaria de los bancos durante el período de tensión.**

Minimum Conservation Ratios

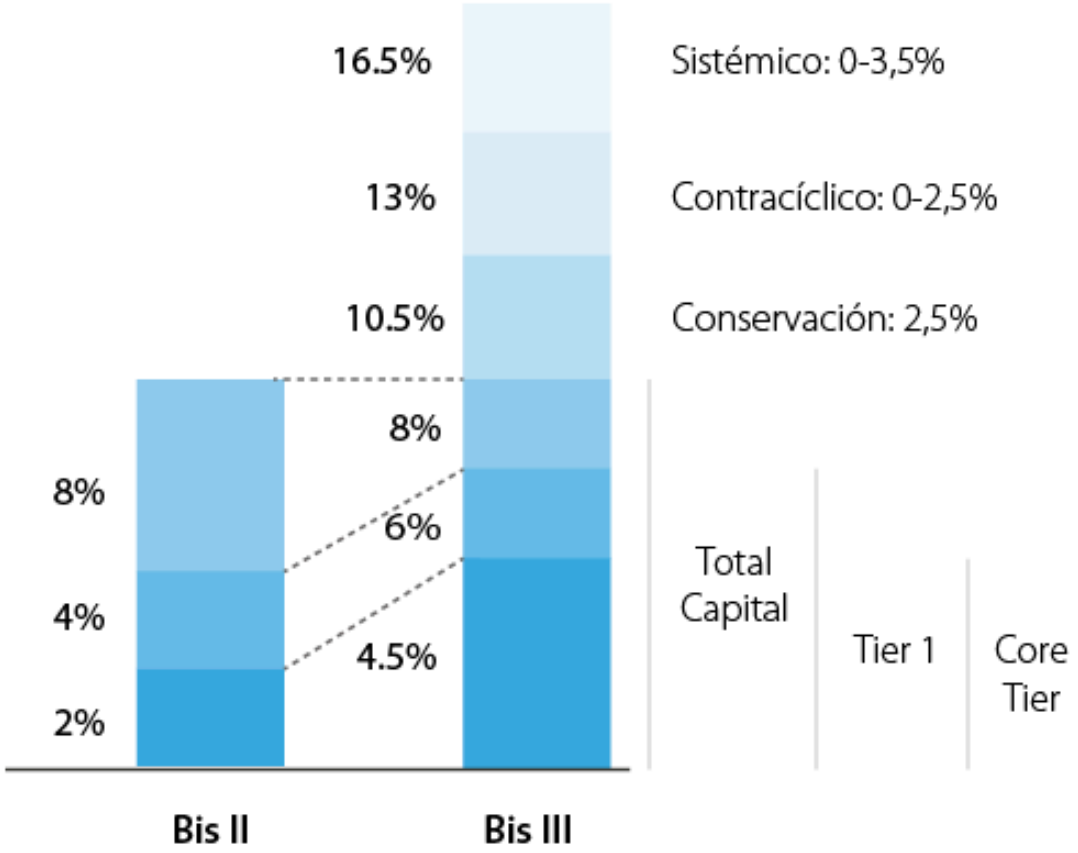
Tier 1 Common Ratio	% of earnings
4.5% - 5.125%	100%
>5.152% - 5.75%	80%
> 5.75% - 6.375%	60%
> 6.375% - 7.0%	40%
> 7.0%	0%

Colchón Anticíclico

Para garantizar que los requerimientos de capital del sector bancario tengan en cuenta el entorno macrofinanciero en que operan los bancos de la siguiente manera:

1. Las autoridades nacionales vigilarán la expansión del crédito y otros indicadores que puedan señalar un aumento del riesgo sistémico y realizarán evaluaciones si el crecimiento del crédito es excesivo y está generando un incremento del riesgo en el conjunto del sistema.
2. Los bancos internacionales analizarán la ubicación geográfica de sus exposiciones crediticias al sector privado y calcularán el nivel de su colchón de capital anticíclico específico.
3. El nivel del colchón anticíclico exigible a un banco aumentará el tamaño del colchón de conservación de capital. Los bancos estarán sujetos a restricciones a la distribución de beneficios si no cumplen el nivel exigido.

Requerimientos de Capital



Las Instituciones Financieras de Importancia Sistémica *(SIFIs)*

The FSB recommended in October 2010

"a policy framework for addressing the systemic and moral hazard risks associated with systemically important financial institutions (SIFIs) whose disorderly failure, because of their size, complexity and systemic interconnectedness, would cause significant disruption to the wider financial system and economic activity"

But the Basel III text contains nothing particular on SIFIs

G-SIB Proposal issued for comment during summer of 2011

Criterios y Ponderación	Indicadores Específicos
Actividad Global (20%)	Activos y pasivos transfronterizos (10% c/u)
Tamaño (20%)	Activos Totales y posiciones fuera de balance (20%)
Interconectividad (20%)	• Activos y Pasivos con entidades financieras (6.67%) • Fondeo de mercado (6.67%)
Sustituibilidad (20%)	• Activos bajo custodia (6.67%) • Actividades de compensación y "clearing" de pagos (6.67%) • Underwritingde bonos y acciones en mercados financieros (6.67%)
Complejidad (20%)	• Derivados OTC 6.67%c/u • Activos de difícil valoración • Tamaño de los portafolios de negociación y activos disponibles para la venta

Bancos clasificados como sistémicos a nivel global

Categoría/Cargo Adicional	Entidad
3%	Ninguna entidad actualmente
2.5%	Deutsche Bank AG BNP Paribas HSBC Holdings PLC Citigroup Inc Bank of America Corporation JP Morgan Chase & Co. Barclays Plc Royal Bank of Scotland Group Plc
2.0%	UBS AG Credit Suisse Group AG Goldman Sachs Group SociétéGénérale CréditeAgricole UniCreditSpA
1.5%	ING GroepNV Banco Santander SA Dexia Nomura
1%	CommerzbankAG Wells Fargo & Company RabobankGroup BPCE Group NordeaBank AB MitzuhoFinancial Group Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

Fuente: Estimativos Preliminares Morgan Stanley

Razón de Cobertura de liquidez

$$\frac{\text{Stock of high-quality liquid assets}}{\text{Total net cash outflows over the next 30 calendar days}} > 100\%$$

La preocupación central de este coeficiente se relaciona con la composición de las inversiones de la tesorería, de modo que se cuente con el **stock de activos** líquidos necesario para cubrir los pagos u obligaciones para el período de los próximos 30 días, bajo condiciones de stress idiosincráticas y de mercado

Tasa Neta de Financiación Estable
Net Stable Funding Ratio

$$\frac{\text{Monto disponible de fondeo estable}}{\text{Monto requerido de fondeo estable}} > 100\%$$

La preocupación central se relaciona con el pasivo del balance de los bancos, para garantizar que se tenga **stock de pasivos** estable y de duración mayor a un año, que permita cumplir con las obligaciones con plazos mayores a un año.

Flujos de Caja Netos

Categorías de operaciones de financiación garantizada en vigor que vencen	Importe a añadir a las salidas de efectivo
Respaldadas por activos de Nivel 1.	0%
Respaldadas por activos de Nivel 2.	15%
Operaciones de financiación garantizada con soberanos, bancos centrales, o PSE domésticos que no están respaldadas por activos de Nivel 1 o Nivel 2. Este tratamiento deberá limitarse a las PSE que reciban una ponderación por riesgo del 20% o inferior.	25%
Todas las demás	100%

Basel III Liquid Capital Ratio Deadlines – January 1, 2015 to January 1, 2019

Year	%
2015	60%
2016	70%
2017	80%
2018	90%
2019	100%

Apalancamiento

Durante la crisis financiera algunos bancos sufrieron grandes pérdidas en sus contratos de derivados debido a la solvencia de los bancos más débiles que actuaban como contrapartes.

El valor de los derivados tuvo que ser provisionado, cuando se hizo evidente que las entidades puede no cumplir con sus obligaciones .

Desde entonces, los requerimientos de capital para cubrir tales "ajustes por valoración de crédito" (CVA) se han reforzado, pero el Comité de Basilea de supervisión bancaria quiere extenderlos a "reducir los incentivos que actualmente tienen los bancos al dejar algunas de sus riesgos no cubiertos" .

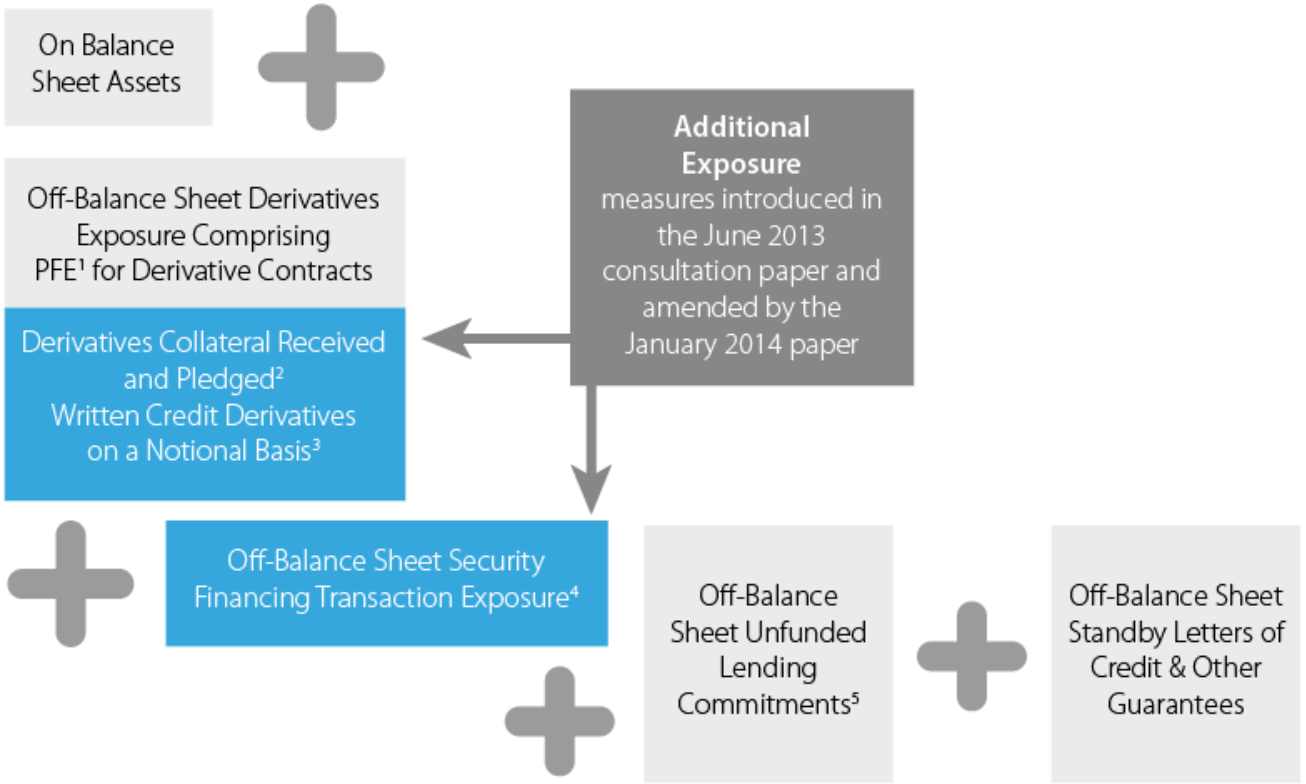
Apalancamiento

El Comité pondrá a prueba un mínimo de Nivel 1 de apalancamiento del 3% durante el período de ejecución forma paralela 01 de enero 2013, 1 de enero de 2017.

- En otras palabras

$$\frac{\text{Tier 1 Capital}}{\text{Efectividad de los activos apalancados}} > 3\%$$

Apalancamiento



1 - PFE – Potential Future Exposure.

2 - The January 2014 paper allows this measure to exclude cash collateral which may be offset against variation margin, under certain circumstances.

3 - Less eligible notional offsets to written credit derivatives and add-on deductions for written credit derivatives. Notional value is reduced by any negative change in fair value (January 2014 paper).

4 - The January 2014 paper allows this measure to be adjusted by cash payable and receivable in SFT form the same counterparty under certain circumstances.

5 - The January 2014 paper adds credit conversion factors of 20% and 50% for facilities of <1-year and >1-year respectively.

Derivados Financieros

Los bancos están apuntando con una reducción de miles de millones de dólares en exposiciones con derivados con el fin de reducir radicalmente los balances para efectos de cumplir con Basilea III.

Un análisis de RBS sugiere que los bancos europeos tendrán que recortar 843bn de euros de activos para cumplir el ratio de apalancamiento, después de que los supervisores recientemente dejaron claro que no estaban dispuestos a aplazar la reglamentación.

Derivados Financieros

Las exposiciones en Derivados imponen un dolor significativo bajo las nuevas reglas, que trabajan con valores en bruto, en lugar de, posiciones nocionales netas.

El balance general de Deutsche Bank, por ejemplo, se afectaría en un 60%, es decir 1.9trn euros si se eliminan los beneficios asociados con la compensación de derivados y las garantías correspondientes.

Garantías bancarias

Práctica de Mercado: Cada vez es más común en el mercado que para emitir garantías sujetas a la disposiciones de la Cámara International de Comercio (ICC) se utilice las Cartas de Crédito Stand By y las Reglas Uniformes relativas a las garantías a primera demanda (URDG).

Listado Enunciativo de Garantías

- Tender/Bid-Bond (TEB)
- Performance Bond(PEB)
- Advance Payment Bond/Guarantee (APB)
- Retention/Warranty/Maintenance (RTB) Bond
- Customs Duty (CSB) Bond
- Financial Bond (FNB)
- Government Agency Bond (GAB)
- Legal Bonds (LGB)

Posición de la ICC

Tratamiento diferenciado para los créditos interbancarios menos de 90 días.

Tratamiento diferenciado para las exposiciones de financiación del comercio a las contrapartes corporativas (CCF) con el objeto de ser revisados y queden de la siguiente manera: al 20% o 50% sobre la base de la exposición / producto, en lugar del 75%

Impacto en los Fondos Mutuos de Inversión

La industria de los Fondos Mutuos y los Fondos de Inversión ha presentado un frente unido para rechazar las propuestas destinadas a mitigar los riesgos en el sector, incluso después de que fueron revisados por los reguladores.

El Grupo de los (G-20) grupo de trabajo 20 economías, el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB), quiere que los fondos por encima de un cierto tamaño sean objeto de un detallado escrutinio.

Las Propuestas iniciales del FSB fueron rechazadas por los fondos, que argumentaron que el tamaño por sí solo no era un indicador de riesgo.

Los reguladores deberían centrarse en productos y prácticas del mercado, y no el tamaño de los fondos, señaló BlackRock, la mayor gestora de activos del mundo.

Impacto en los Fondos de Cobertura

Prime brokers de Bank of America a Goldman Sachs han revisado sus listas de clientes para reevaluar la rentabilidad de algunas relaciones de corretaje con los fondos de cobertura y, desde hace un tiempo, JP Morgan ha estado diciendo a los fondos de cobertura que tendrán que pagar más por la financiación actual. En un documento del año pasado, denominado "Aprovechando el Leverage Ratio", JP Morgan ha escrito a los clientes que no se había llegado a un "punto de inflexión" en virtud de Basilea III en el que el rendimiento del capital de los bancos de inversión, especialmente los que tienen las empresas de corretaje con negocios en los fondos de cobertura.

Cronograma de Implementación

Basel III phase-in arrangements

(All dates are as of 1 January)

	Phases	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Capital	Leverage Ratio		Parallel run 1 Jan 2013 – 1 Jan 2017 Disclosure starts 1 Jan 2015				Migration to Pillar 1	
	Minimum Common Equity Capital Ratio	3.5%	4.0%	4.5%				4.5%
	Capital Conservation Buffer				0.625%	1.25%	1.875%	2.5%
	Minimum common equity plus capital conservation buffer	3.5%	4.0%	4.5%	5.125%	5.75%	6.375%	7.0%
	Phase-in of deductions from CET1*		20%	40%	60%	80%	100%	100%
	Minimum Tier 1 Capital	4.5%	5.5%	6.0%				6.0%
	Minimum Total Capital		8.0%					8.0%
	Minimum Total Capital plus conservation buffer		8.0%		8.625%	9.25%	9.875%	10.5%
	Capital instruments that no longer qualify as non-core Tier 1 capital or Tier 2 capital		Phased out over 10 year horizon beginning 2013					
Liquidity	Liquidity coverage ratio – minimum requirement			60%	70%	80%	90%	100%
	Net stable funding ratio						Introduce minimum standard	

* Including amounts exceeding the limit for deferred tax assets (DTAs), mortgage servicing rights (MSRs) and financials.

– – transition periods

Implementación de Basilea III

País	Basilea II	Basilea 2.5	Basilea III		
			Risk-based capital	Liquidity (LCR)	Leverage ratio (disclosure requirements)
Argentina					
Australia					
Brazil					
Canada					
China					
Hong Kong SAR					
India					
Indonesia					
Japan					
Korea					
Mexico					
Russia					
Saudi Arabia					
Singapore					
South Africa					
Switzerland					
Turkey					
United States					
European Union					
Belgium					
France					
Germany					
Italy					
Luxembourg					
Netherlands					
Spain					
Sweden					
United Kingdom					

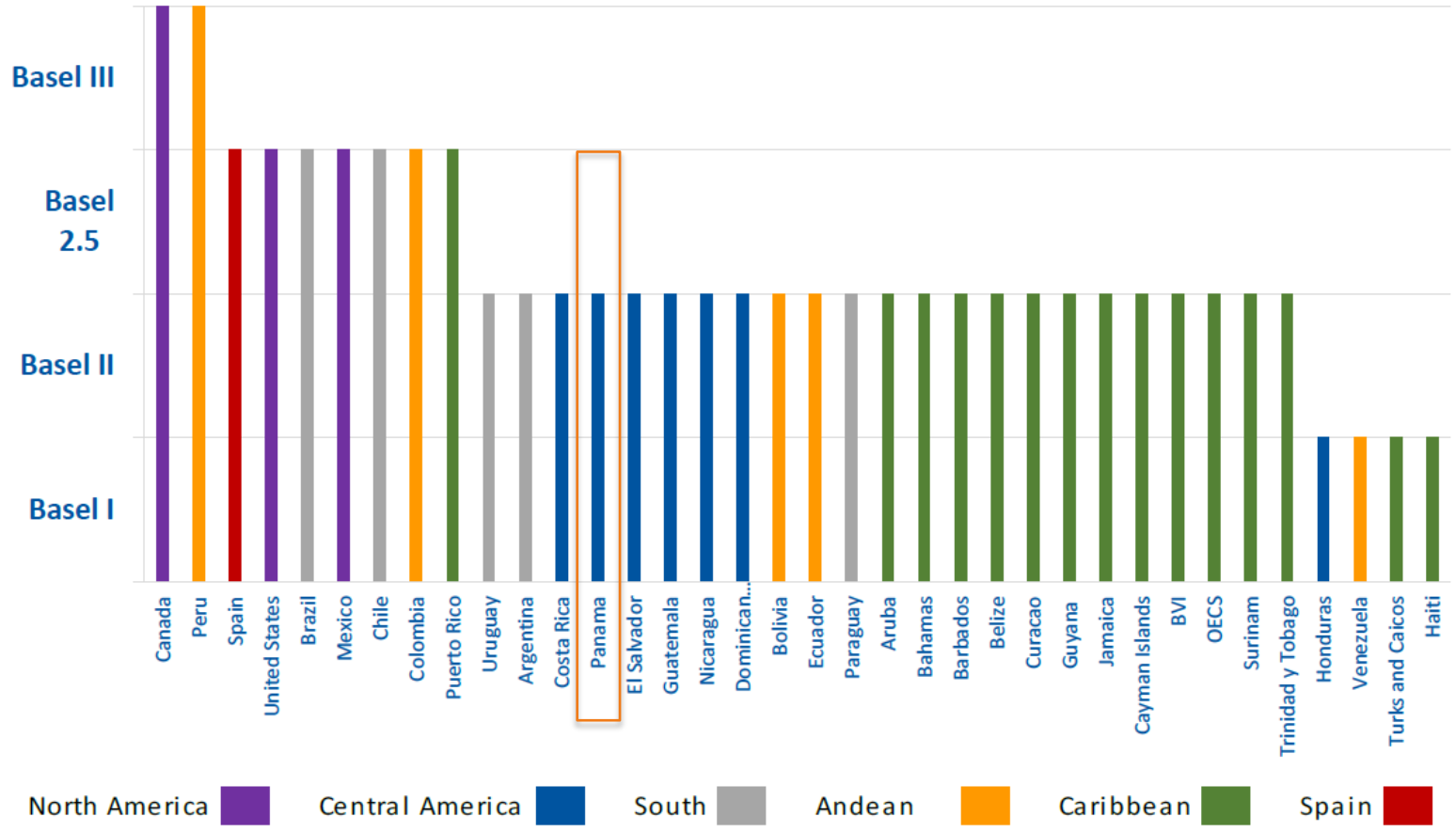
Adopción completa

Adopción en proceso

Sin Adopción

Contexto Regional

Nivel de cumplimiento de los estándares internacionales



Fuente: ASBA, 2014. Sharing of Members' Experience in Promoting Financial Stability, VI Meeting of the FSB Regional Consultative Group for the Americas.

Mapa de Implantación: Capital

En materia de Capital, México, Brasil y Argentina cuentan ya con una normativa de adaptación a Basilea 3

Geografía	Requerimiento de capital	Capital computable	RWA Crédito[1]	RWA Mercado[2]	RWA Operacional[3]
Argentina	CET1 4.5%	BIS 3	Estándar	MI	IB
Brasil	CET1 4,5% + Buffers	BIS 3	IRB	MI	AMA
México	CET1 7%	BIS 3	IRB	Estándar	IB
Perú	Ratio Solv. 10%	BIS 2	Estándar	MI	AMA
Chile	Ratio Solv. 8%	BIS 1	BIS 1	BIS 1	No
Colombia	Ratio Solv. 9% Solv. Bás. 4.5%	Avance BIS 3	BIS 1	MI	No

1- RWA crédito: BIS 1, Estándar, IRB

2- RWA mercado: Estándar, modelos internos

3- RWA operacional: IB, Estándar, AMA

Mapa de Implantación: Otros Elementos

En materia de Liquidez y Stress test, el grado de avance en Basilea 3 es bastante homogéneo en la región. Sin embargo, el ratio de apalancamiento apenas se ha implantado

Geografía	Liquidez[1]	Apalancamiento[2]	Stress test[3]
Argentina	BIS 3	No	ICAAP
Brasil	BIS 3	No	ICAAP + Ejerc. supervisor
México	BIS 3	No	Ejercicio supervisor
Perú	BIS 3	No	ICAAP
Chile	No	No	Ejercicio supervisor
Colombia	IRL proxy BIS 3	No	IMF

1- Liquidez: BIS 3, No

2- Apalancamiento: Sí, No

3- Stress test: ICAAP, ejercicio supervisor, ambos

La Banca Colombiana en el Exterior

Mayor participación de la banca colombiana en el exterior

Las entidades financieras colombianas han aumentado su presencia en los sistemas financieros de la región. Los activos de las subordinadas en el exterior representan cerca del 18,5% del total de los activos de los establecimientos de crédito colombianos.

PAÍS	ACTIVO	ACTIVOS DEL SISTEMA BANCARIO	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA BANCARIO DE CADA PAÍS
Salvador	7.676	14.363	53,44%
Panamá	23.780	102.690	23,16%
Nicaragua	1.253	5.678	22,06%
Honduras	2.804	15.433	18,17%
Costa Rica	5.416	40.292	13,44%
Guatemala	2.187	29.875	7,32%
Paraguay	779	18.720	4,16%
Perú	1.522	96.640	1,58%

- Cifras en millones de dólares con corte al 30 de junio de 2014.

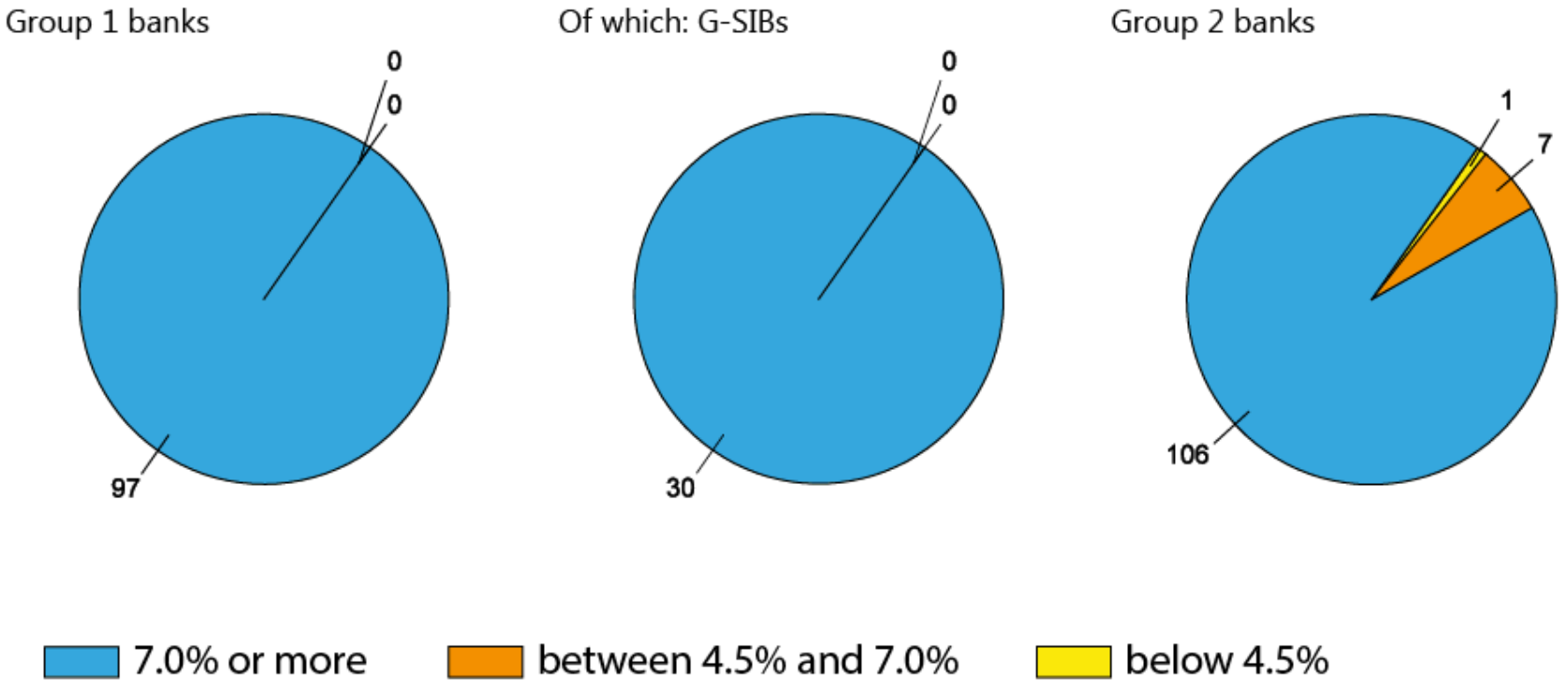
Reporte de Monitoreo de Basilea III

Number of banks included in the sample of the Basel III monitoring exercise — Table A.1

	Group 1 banks				Group 2 banks			
	All	providing RWA and capital data	providing leverage data	providing liquidity data	All	providing RWA and capital data	providing leverage data	providing liquidity data
Argentina	0	0	0	0	3	0	0	3
Australia	4	4	4	4	1	1	1	1
Belgium	1	1	1	1	2	2	2	2
Brazil	2	2	2	2	0	0	0	0
Canada	6	6	6	6	2	2	2	2
China	6	6	6	6	0	0	0	0
France	5	5	5	5	4	4	4	4
Germany	8	8	8	8	36	36	35	36
Hong Kong SAR	0	0	0	0	7	7	7	4
India	5	4	5	4	5	5	5	5
Indonesia	0	0	0	0	4	2	2	2
Italy	2	2	2	2	13	13	13	13
Japan	14	14	14	14	4	4	4	4
Korea	5	5	5	5	3	3	3	3
Luxembourg	0	0	0	0	1	1	1	1
Mexico	0	0	0	0	7	7	7	7
Netherlands	3	3	3	3	16	16	16	16
Russia	0	0	0	0	1	1	1	1
Saudi Arabia	3	3	3	3	0	0	0	0
Singapore	3	3	3	3	0	0	0	0
South Africa	3	3	3	3	3	3	3	3
Spain	2	2	2	2	4	4	4	4
Sweden	4	4	4	4	0	0	0	0
Switzerland	2	2	2	2	7	2	4	4
Turkey	3	3	3	3	0	0	0	0
United Kingdom	5	5	5	3	3	3	3	3
United States	12	12	12	11	0	0	0	0
All	98	97	98	94	126	116	117	118
of which: G-SIBs	30							

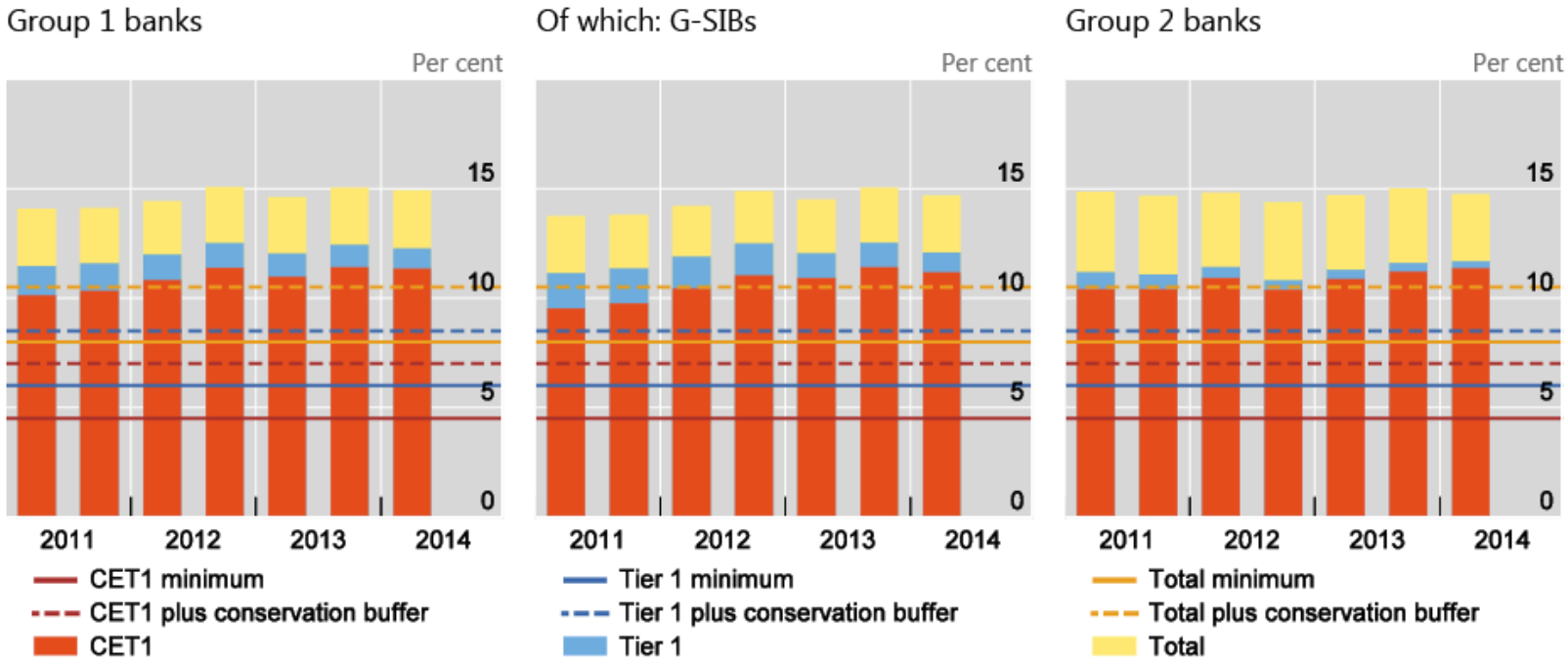
Source: Basel Committee on Banking Supervision.

Reporte de Monitoreo de Basilea III



Source: Basel Committee on Banking Supervision.

Reporte de Monitoreo de Basilea III

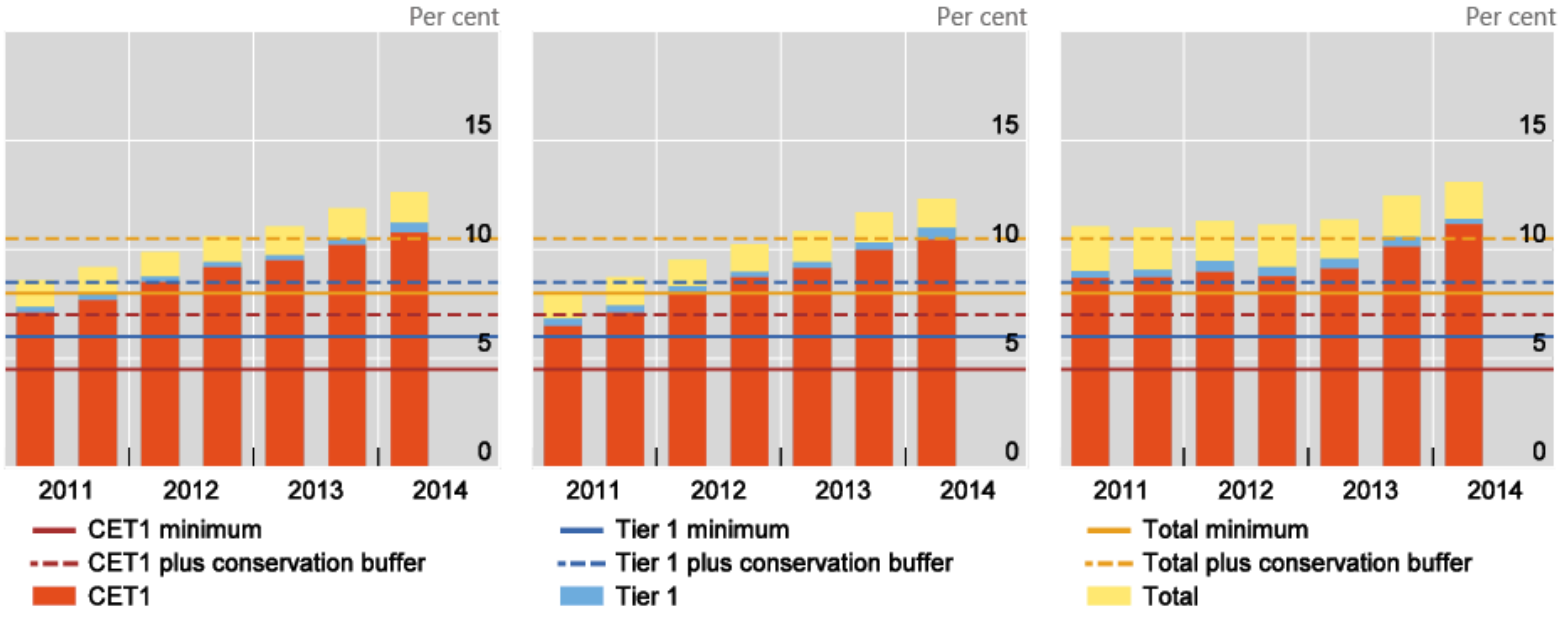


Source: Basel Committee on Banking Supervision.

Reporte de Monitoreo de Basilea III

Average fully phased-in Basel III CET1, Tier 1 and total capital ratios

Consistent sample of banks

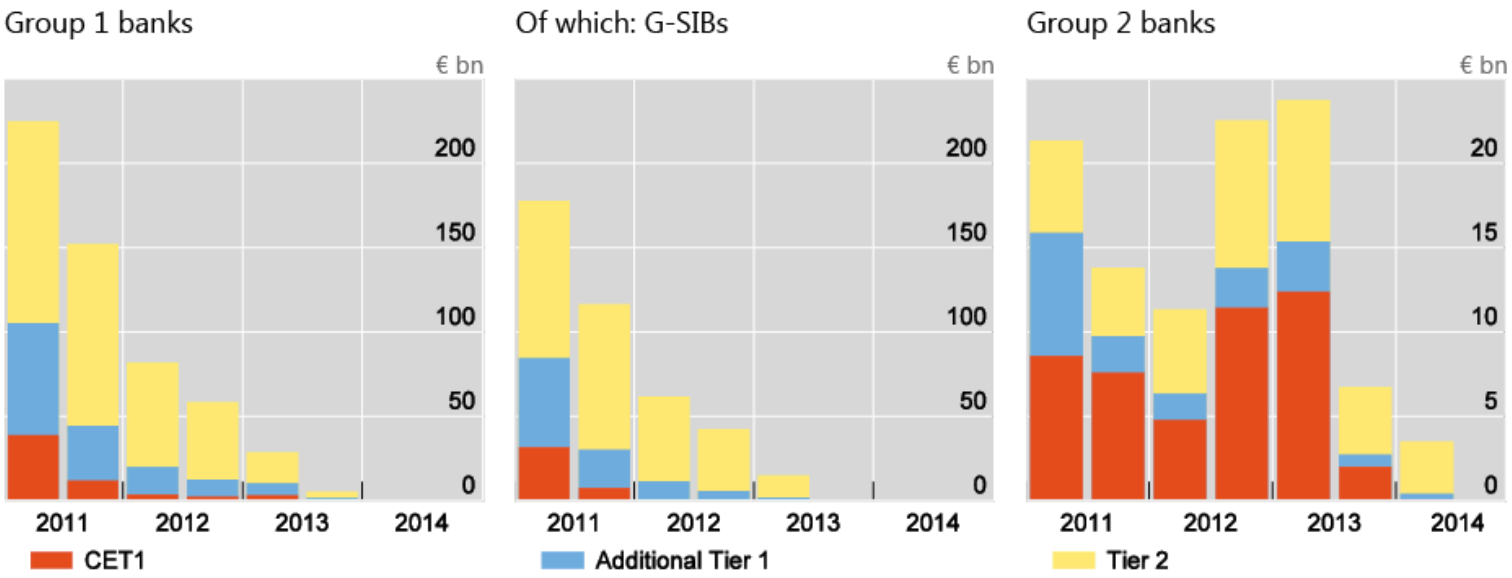


Source: Basel Committee on Banking Supervision. See also

Reporte de Monitoreo de Basilea III

Estimated capital shortfalls at the minimum level

Fully phased-in Basel III, sample and exchange rates as at the reporting dates



[1] The height of each bar shows the aggregated capital shortfall considering requirements for each tier (ie CET1, Tier 1 and total) of capital. The sample of banks is not consistent over the two-year period (Group 1 includes 101 banks in H1 2011 and H2 2011, 100 banks in H1 2012 and H2 2012, 101 banks in H1 2013 and in H2 2013, and 97 in H1 2014; Group 2 includes 110 banks in H1 2011, 108 in H2 2011, 105 in H1 2012, 116 in H2 2012, 119 in H1 2013, 114 in H2 2013 and 115 in H1 2014).

Source: Basel Committee on Banking Supervision. See also Table A.6.

Muchas gracias

ejustariz@ustarizabogados.com
www.ustarizabogados.com

Luis Humberto Ustáriz González