



Basilea III: Nuevos Paradigmas para el Negocio Bancario en Latinoamérica

Alfredo B. Roisenzvit
Panamá, 22 de Setiembre de 2016



- ✓ Actualidad:
 - Economista, distinción cum-laude, Harvard University,
 - Posgrado especialización en Finanzas, ISEG-BCRA
 - Executive Director RiskBusiness Latin America
 - Asociado y Rep del Risk Management Association para LATAM
 - CEO Erudias: Empresa de Capacitación en temas financieros
 - Profesor Risk Management ,Regulación Bancaria: Masters en Finanzas de la U de San Andres, exProfesor de Risk management en el PDP, y de Regulacion Bancaria en el Posgrado de Desarrollo sustentable de la UCA. U de San Andres: Co autor del Diplomado en Administración de Riesgos y Basilea II y profesor de Materias de Riesgo Operacional y Basilea II. Profesor de Admnsitración de Riesgos en el Programa de Admnsitración Bancaria, Universidad Torcuato Di Tella
- ✓ Antes:
 - Banco Central de la República Argentina:
 - Gerente de Coordinación de Supervisión (A cargo de desarrollo de manuales y técnicas de supervisión)
 - Responsable implementación de BII para la Supervisión
 - Representante de Argentina ante ASBA - Trabajos con el Comité de Basilea para BII
 - Desarrollo y coordinación del Programa de Capacitación de Supervisión
 - Asesor del Directorio
 - Congreso de La Nación
 - Trabajos para ley de Cheques, LEF, CO del BCRA, Factura de Crédito entre otras
 - Diversas Publicaciones y conferencias en materia financiera



Introducción

- ✓ **Joel Bessis:**
 - “A Bank is a Risk Machine!”

- ✓ **¿Por Qué?**
 - Los Incentivos de la estructura bancaria
 - La Regulación principal y única: ?
 - La “materia prima” del banco

- ✓ **La Regulación Moderna girará entonces en torno a la relación entre capital y riesgo.**



Propuesta Fundacional

- ✓ **Somos contemporáneos a:**
 1. Un cambio de Paradigma en la Regulación
 2. Un cambio en la formulación e interpretación de la actividad financiera



Propuesta Fundacional

- ✓ Esto en el marco de una proliferación de mejoras en el entendimiento conceptual de nuestro comportamiento:
- ✓ Premio Nobel de Economía 2006: Prof. Daniel Kahneman
 - ✓ Bounded Rationality,
 - ✓ Prospect Theory:
 - ✓ Inauguran lógica de Economía del Comportamiento



Kahneman: Bounded rationality

- ✓ En nuestra capacidad cognitiva conviven 2 sistemas que movilizan nuestras decisiones:
 1. **System 1:** System 1 thinking refers to our intuitive system, which is typically fast, automatic, effortless, implicit, and emotional. We make most decisions in life using System 1 thinking
 2. **System 2:** By contrast, System 2 refers to reasoning that is slower, conscious, effortful, explicit, and logical”

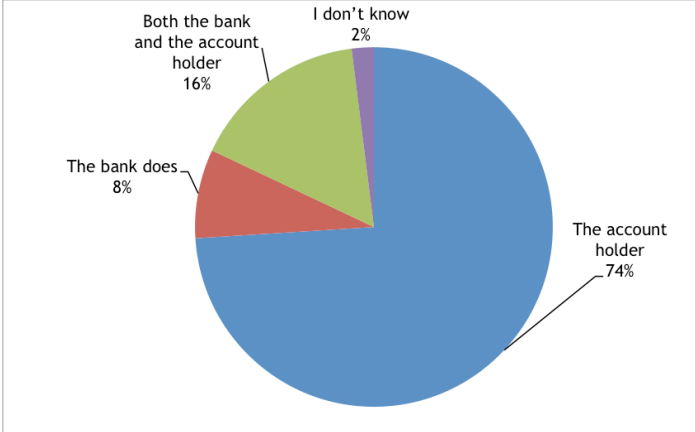
“Specifically, researchers have found that people rely on a number of simplifying strategies, or rules of thumb, when making decisions. These simplifying strategies are called heuristics. As the standard rules that implicitly direct our judgment, heuristics serve as a mechanism for coping with the complex environment surrounding our decisions. In general, heuristics are helpful, but their use can sometimes lead to severe errors” (Bazerman)



Estudio Cobden Centre Londres

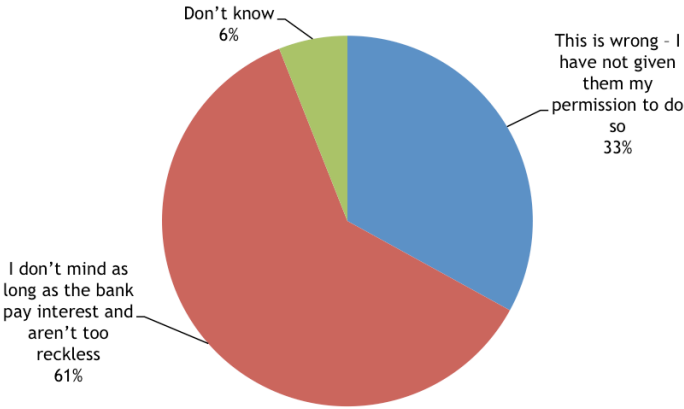
✓ 75% cree que son los “dueños” legales de sus depósitos

Question 2. Who do you think owns the money in your current account(s)?



Estudio Cobden Centre Londres

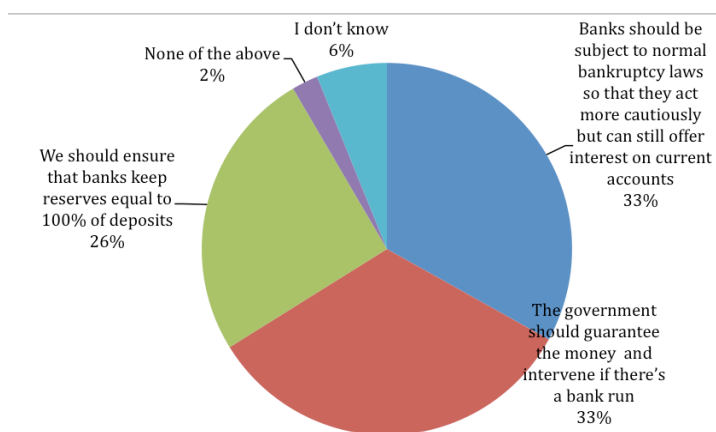
✓ 33% cree que el Banco no puede usar ni prestar su depósito





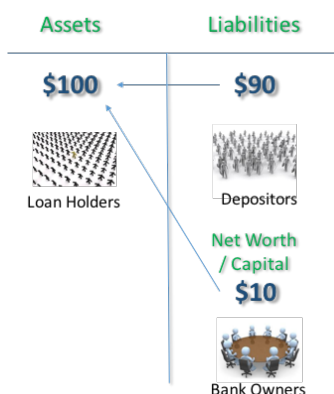
Estudio Cobden Centre Londres

- ✓ 33% cree que el Banco debería quebrar bajo reglas normales de bancarrota
- ✓ 26% cree que bancos deben respaldar el 100% de los depósitos



Son los Incentivos estúpido...

- ✓ Por definición, un banco es un equilibrio inestable de fuerzas dispares, con incentivos contrapuestos.



Fuente: "Understanding and Regulating Banks: A new paradigm. Alfredo B Roisenzvit



Resumiendo...

✓ ¿Los Problemas Intrínsecos de la Banca son:

1. Incentivos hacia alto apalancamiento
2. Incentivos hacia disminuir la transparencia en el real valor de los activos



La respuesta regulatoria Moderna

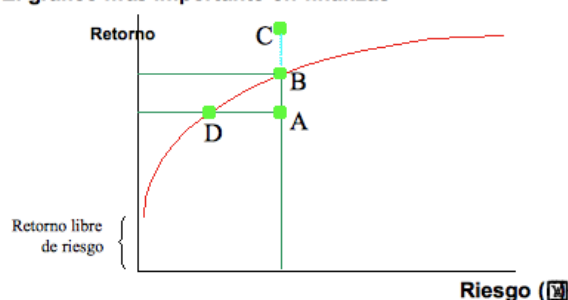
- Centrada en el capital y la gestión de los riesgos
 - ¿Para qué sirve el capital?
 - ✓ Para solventar las pérdidas no esperadas y para sustentar planes de crecimiento
 - ✓ Iguala los incentivos del banquero con los del depositante
 - Evolución de la regulación:
 - ✓ Limite al apalancamiento
 - ✓ Se convierte en requisitos de capital
- La clave es la ponderación por riesgo**



La respuesta regulatoria Moderna

Los riesgos se Administran en lugar de limitarse o prohibirse

El gráfico más importante en finanzas



La Forma de acercarse a la FRONTERA es ADMINISTRAR los riesgos.



Resumen del Nuevo Paradigma

- ✓ “Idioma” diferente en las Regulaciones:
- ✓ Principios en vez de check-lists
- ✓ Nuevo enfoque de cumplimiento
- ✓ “Explicar y Demostrar”





Explicar y Demostrar

- ✓ La mayoría de los reguladores requieren a los bancos la presentación anual de un

ICAAP

- ✓ Esto significa que el banco debe presentar por escrito la explicación de su enfoque **Cualitativo** y **Cuantitativo** de risk management...
- ✓ Para cada Riesgo!



El ICAAP: (Proceso de Autoevaluación del Capital)

- ✓ Las Directivas en países de Europa establecen un informe por escrito con diferentes alcances
- ✓ En AL están convergiendo hacia su implementación
- ✓ Diferentes Países toman diferentes enfoques, pero todos bajo los mismos lineamientos establecidos en el Pilar II
- ✓ España: enfoque estandarizado para ICAAP de bancos pequeños

La forma de Medir si un país aplica BII / III es ver si sus bancos realizan ICAAPs





El Comité de Basilea y el cambio de Paradigma

Documentos clave

- ✓ Acuerdo de Capital 1988
- ✓ Principios Básicos para una Supervisión Bancaria Efectiva (Core Principles) 1997
- ✓ Acuerdo de Capital II (Basilea II) 2004
- ✓ Modificación de los Core Principles (2006)

- ✓ No constituye formalmente un organismo supervisor supranacional y sus conclusiones y recomendaciones no tienen fuerza legal. (PERO...)



Core Principles– Principios de Basilea

Principio 15

ICEVIM

Proceso de gestión de riesgos

El supervisor determina que los bancos cuentan con un proceso integral de gestión del riesgo para **identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y controlar o mitigar** oportunamente todos los riesgos significativos y para evaluar la suficiencia de su capital y liquidez en relación con su perfil de riesgo y la situación macroeconómica y de los mercados. El proceso de gestión de riesgo está en sintonía con el **perfil de riesgo** y la **importancia** de los riesgos.





Estándares de Basilea

✓ **Basilea I: Capital**



✓ **Basilea II: Risk Management**



✓ **Basilea III: Estabilidad Macropudencial**



Basilea I

✓ INTERNATIONAL CONVERGENCE OF CAPITAL MEASUREMENT AND CAPITAL STANDARDS, Julio 1988¹

- Capital Accord : Acuerdo de Capitales Mínimos

➤ **Constituents of Capital (Componentes)**

1. Capital Básico : Core Capital (Acciones y Reservas publicadas) (debe ser 50% del capital total)
2. Capital Complementario
 - ✓ (Reservas, Previsiones, Perpetuities / Híbridos, ONS)

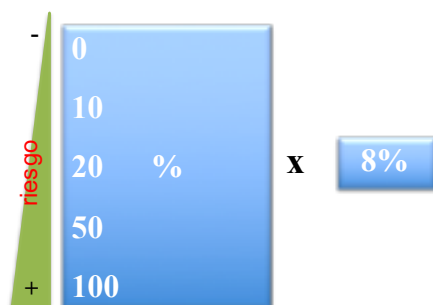
➤ **Requisito Mínimo: 8%**

➤ **Ponderadores**



Capital Mínimo según Basilea I

- ✓ Activos de riesgo con ponderadores definidos según el tipo. (Gobierno, Bonos, Bancos, Hipotecas, Garantías)



- Esto genera regulaciones más sensibles al riesgo

Menos riesgo, más apalancamiento, más presto



Pero BI resultaba aún ineficiente

- ✓ Era necesario:
 - Para los bancos
 - ✓ Mayor granularidad en la evaluación de riesgos de cada cartera
 - Para los reguladores:
 - ✓ Mejor captura de los 2 problemas Intrínsecos de la Banca



La Necesidad de un Orden Metodológico

✓ Para administrar adecuadamente los riesgos

- Información
- Método
- Toma de Decisiones

Esta es la base metodológica y teórica de los modelos avanzados de Risk Management



Un proceso "científico" de Administración de Riesgos consiste en obtener Información, Priorizarla, Analizarla en base a una metodología, obtener Conclusiones y Reportarlas de manera apropiada



Definición Moderna de Riesgos

✓ El modelaje de riesgos nos aporta el segundo elemento importante para la implementación de los Modelos Avanzados de Risk Management

- ❖ Información
- ❖ Método
- ❖ Toma de Decisiones

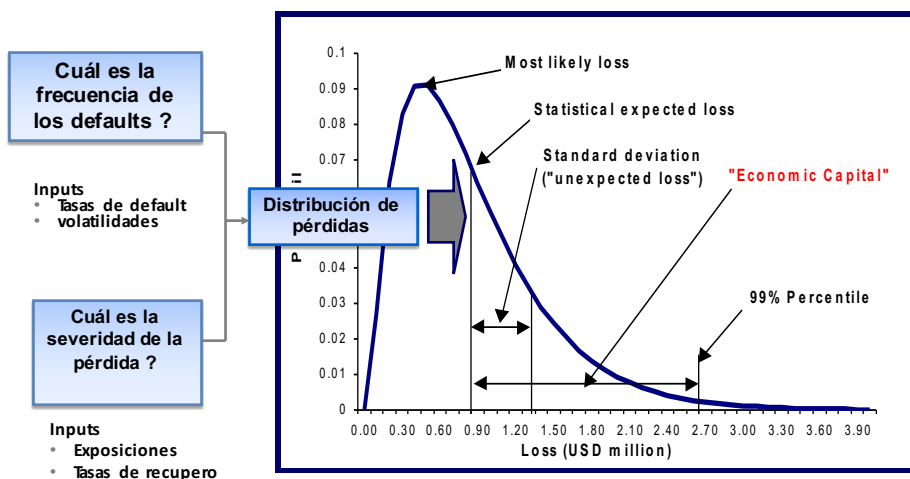
Esta es la base metodológica y teórica de los modelos avanzados de Risk Management





Modelos de Riesgos

Proceso de modelado



Basilea II

Basilea II: marco general – visión amplia

- El NAC (Basilea II) establece que los bancos deben tener procesos comprehensivos de administración de riesgos para todos sus riesgos materiales, y calcular el capital en función de dichos riesgos, especificando los métodos cualitativos y cuantitativos utilizados a tal efecto.
- Establece además que para 3 riesgos particulares (los más relevantes en los bancos tradicionales) deberán realizar el cálculo entre 3 opciones, determinadas por el regulador
- Todo este proceso deberá estar expuesto y publicado en un informe específico llamado ICAAP (Proceso de Autoevaluación del Capital)



La Crisis y su impacto sobre la regulación

✓ En perspectiva, el problema fue uno clásico de crisis bancaria

✓ **Fallaron los principios básicos de la banca**

- ✓ Excesivo apalancamiento
- ✓ Falta de evaluación de los riesgos reales en el activo
- ✓ Problemas de valuación en el activo
- ✓ Entorno procíclico desde la política
- ✓ Regulaciones desactualizadas

=

POOR RISK MANAGEMENT



La respuesta regulatoria

- ✓ 26-3-09: Secretario Geithner ante Congreso:
- ✓ The current system failed in basic, fundamental ways and has proven to be too unstable and fragile
- ✓ To address this will require comprehensive reform. Not modest repairs at the margin, but new rules of the game."
- ✓ extend federal regulations for the first time to all trading in financial derivatives, exotic financial instruments such as credit default swaps and would require larger hedge funds to register with the SEC
- ✓ Single systemic regulator for participants in the financial system
- ✓ "Let me be clear: the days when a major insurance company could bet the house on credit default swaps with no one watching and no credible backing to protect the company or taxpayers from losses must end,"

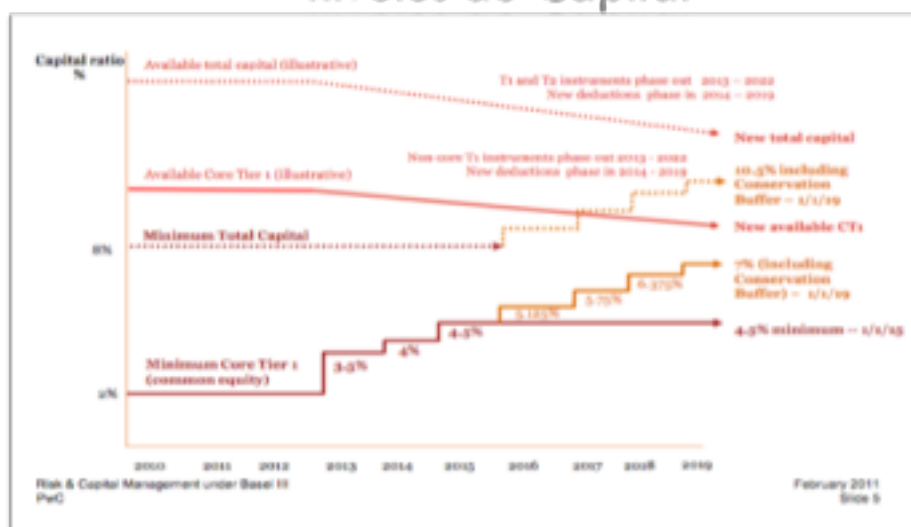


Basilea III

- ✓ Como consecuencia de la Crisis, el Comité de Basilea aprobó una serie de reformas a Basilea II, y las dio a conocer como Basilea III
- ✓ Estas reformas se centran en 5 elementos principales:
 - Mayor requisito de capital básico o 'core'
 - Colchones Contracíclicos
 - Requisito de ratios de liquidez de corto y largo plazo
 - Colchón extra para bancos sistémicos
 - Visión Micro + Macro Prudencial
- ✓ Si bien son reformas positivas e importantes, el gran cambio de paradigma reside en la aplicación de Basilea II y III conjuntamente



Pero fundamentalmente fortaleciendo los niveles de Capital





Una Visión al Futuro

- ✓ Nuevas Tecnologías: Big Data



Big Data

- ✓ Es el análisis estadístico (no tradicional) de grandes cantidades de datos, que permite obtener patrones de comportamiento en la información, para arribar a explicaciones o proyecciones sobre la misma.

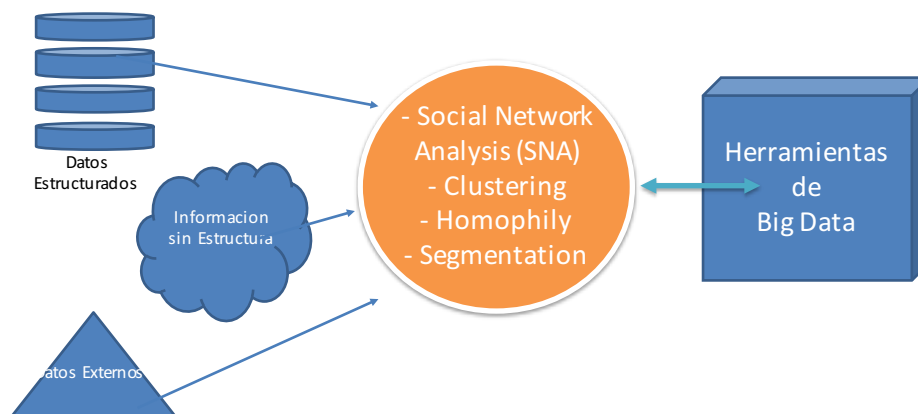


Big data y la Gestión de Riesgos



Características de Big Data

✓ Multiplicidad de Enfoques

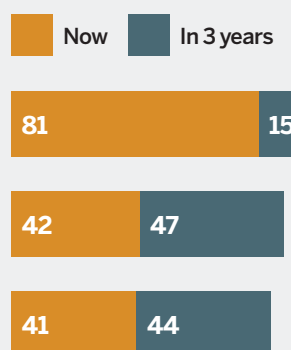




Big data y la Gestión de Riesgos

FIGURE 2: WHAT IS YOUR ORGANISATION USING NOW AND WHAT DO YOU EXPECT IN THREE YEARS?

% of all respondents



Source: Economist Intelligence Unit survey, July, 2014.



Una Visión al Futuro

- ✓ Nuevas Tecnologías: Big Data
- ✓ Presiones de la industria para retraer regulación post-crisis
- ✓ Decisiones “abiertas” todavía en el Comité de Basilea
 - Modelos avanzados de Riesgo Operacional - virtualmente suspendidos
- ✓ Cronograma amplio de BIII es hasta 2019
- ✓ Desafíos para la región



Desafíos para la Región

- ✓ Potencial para demasiada diferenciación de avances (y eventualmente tratamiento regulatorio) entre:
 - Bancos Grandes Internacionales
 - Bancos Grandes Locales
 - Bancos pequeños
- ✓ Esto redundaría en aún más concentración



Desafíos para la Región

- ✓ Relativo retraso en implementación de modelos y esquemas de gestión más avanzados, consistente con menos profundidad de los sistemas
 - ¿Puede ser un condicionante para el siguiente paso de desarrollo?
- ✓ Avances están mucho menos establecidos y aceptados



La Gestión de Riesgos

Es un Arte!!

1. Entender el Problema
2. Entender los Datos / Información
3. Preparar los Datos
4. Modelar
5. Evaluar el Modelo (corriéndolo con datos reales)
6. Volver a recalibrar el modelo/ problema / datos
7. Incorporar y documentar el Conocimiento adquirido



Próximos Pasos

Sir Winston Churchill:

“Now this is not the end. It is not even the beginning of the end. But it is, perhaps, the end of the beginning..”

Como todo proceso complejo, debe encararse con
Esfuerzo y Esperanza



Muchas Gracias!!

Alfredo B. Roisenzvit

alfredo@basileaIII.com