

Convergencia a Solvencia II y a los estándares de Basilea

Congreso Latino-Americano de Riesgos (CLAR)

3 de septiembre 2018

Bismark Rodriguez | Partner | Oficina de Servicios Financieros (FSO)

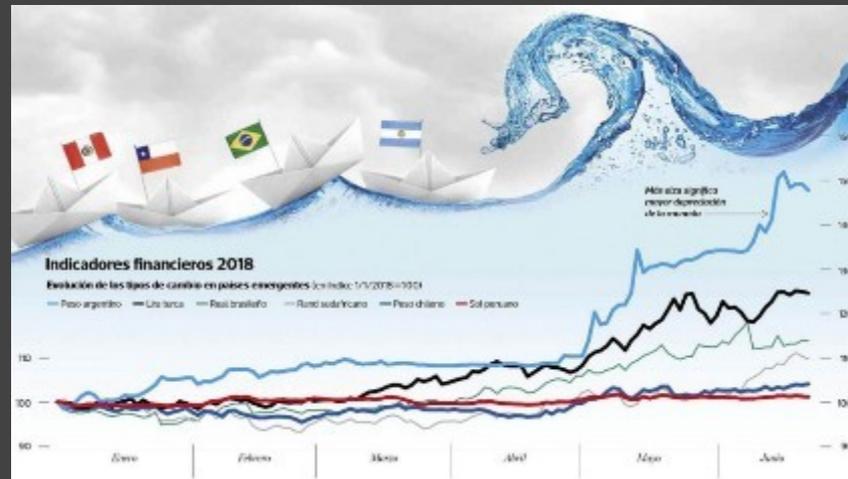
Head of Financial Services Risk Management (FSRM) Latam North

Contexto global de los riesgos en el sector financiero

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow chevron shape is positioned above the 'Y', pointing to the right.

Building a better
working world

Crisis en los mercados emergentes



China's central government is dueling its banks over the country's cash crunch

El Comercio

¿La economías emergentes podrían enfrentar una crisis pronto?

Las economías emergentes podrían enfrentar una crisis pronto, dicen algunos analistas. Pero ¿cómo se podría evitar?

Indian banks need better governance, not just more money

FABRIZIO JOSE - JOURNALIST



Bloomberg

OVERVIEW FUTURES AMERICAS EUROPE ASIA COMMODITIES STOCKS STOCK FUTURES MARKETS

DJIA -22.10
25964.82 -0.09%
8/31/2018

S&P500 +0.39
2901.52 +0.01%
8/31/2018

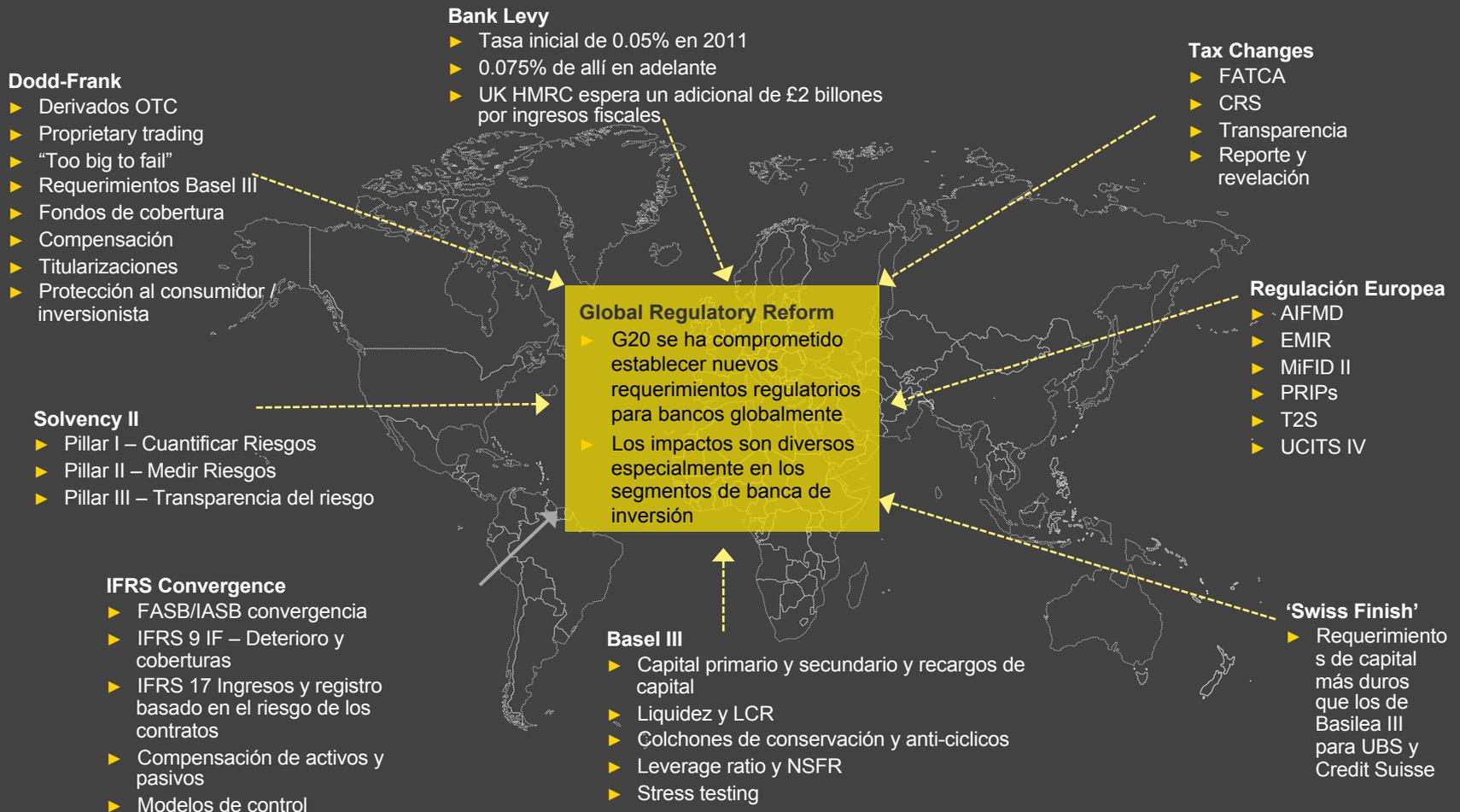
NASDAQ +21.17
8109.54 +0.26%
8/31/2018

S&P/TSX -108.67
16262.88 -0.66%
8/31/2018

Mex IPC -105.46
49547.68 -0.21%
8/31/2018

Ibovespa +273.44
78677.53 +0.36%
8/31/2018

El sector financiero ha venido respondiendo a requerimientos de capital más exigentes



Los requerimientos de capital se encuentran bajo presión desde 2009; **ratios de capital ratio, calidad del capital, requerimientos de auto-suficiencia para subsidiarias, increment de la necesidad de optimizar el capital regulatorio.**

Evolución y futuro de la gestión de riesgos

| | Post-crisis 2008/2009 / 5 a 6 años | Momento actual | Próximos años |
|----------------------|---|---|---|
| | Restaurar | Racionalizar | Reinventar |
| Contexto regulatorio | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Coordinar respuesta global ▶ Primariamente prudencial en naturaleza | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Implementar continua e incrementada vigilancia de conducta ▶ Signos de fragmentación totalizando impactos globales | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Revisiones para reformar normas locales ▶ Nuevos modelos de regulación y supervisión para adaptarse a innovación y Fintech |
| Foco tecnológico | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Sustentar sistemas heredados ▶ Orientado a identificar desviaciones en la gestión de acceso | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Digitalizar experiencia e interfaces de cliente ▶ Implementar 3LoD en la gestión de riesgos de ciber-seguridad | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Digitalizar Middle y Back Office y la función de Riesgos ▶ Incorporar ciber-seguridad en toda la entidad (M&A, DD, desarrollo de nuevos productos) |
| Foco en riesgos | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Construir elementos fundacionales ▶ Orientado a identificar desviaciones en la gestión de acceso ▶ Restricciones en la toma de riesgos y desarrollo de producto | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Incorporar la disciplina de riesgos en el negocio ▶ Identificación de riesgos no financieros ▶ Toma de riesgos consciente | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Habilitar e impulsar la innovación digital ▶ Balancear tomar riesgos y disciplina de riesgos |
| Foco en 3LoD | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Construir un framework general ▶ Expandir personal en 1ra y 2da línea de defensa ▶ Efectividad de controles | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Implementar modelo operacional ▶ Estabilizar/revertir crecimiento en gente ▶ Balancear efectividad y eficiencia | <ul style="list-style-type: none"> ▶ Habilitar la gestión de riesgos a través de la automatización, machine learning e inteligencia artificial |

¿Qué esta pasando en la región?

Regulaciones orientadas a:

- ▶ Implementar de los colchones de capital;
- ▶ Alineación las definiciones de relación de solvencia de Basilea III;
- ▶ Introducción de nuevas normas para gestión de riesgo de liquidez (LCR);
- ▶ Incorporación de nuevas normas de gestión de riesgos, gobierno corporativo y control interno en seguros;
- ▶ Actualización de la medición de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio;



Basilea y Solvencia

Estado actual de los proyectos





Solvencia

Generalidades



Building a better
working world

Solvencia II en un vistazo

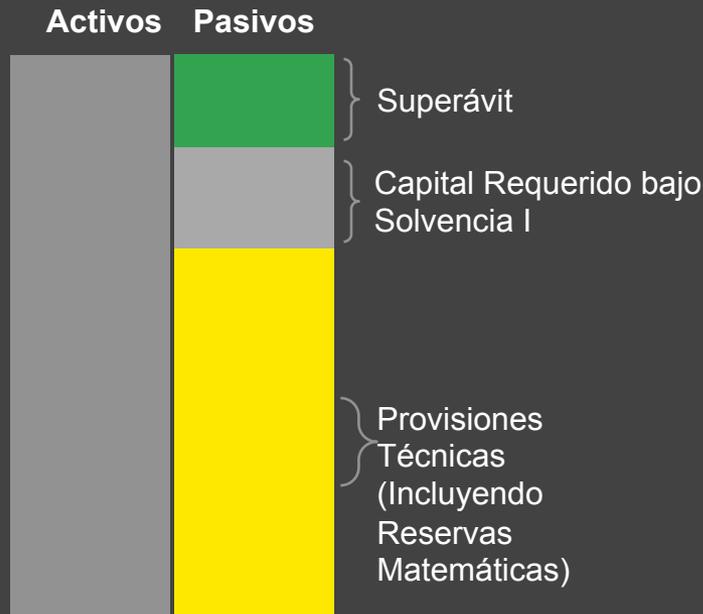
3 Pilares interrelacionados



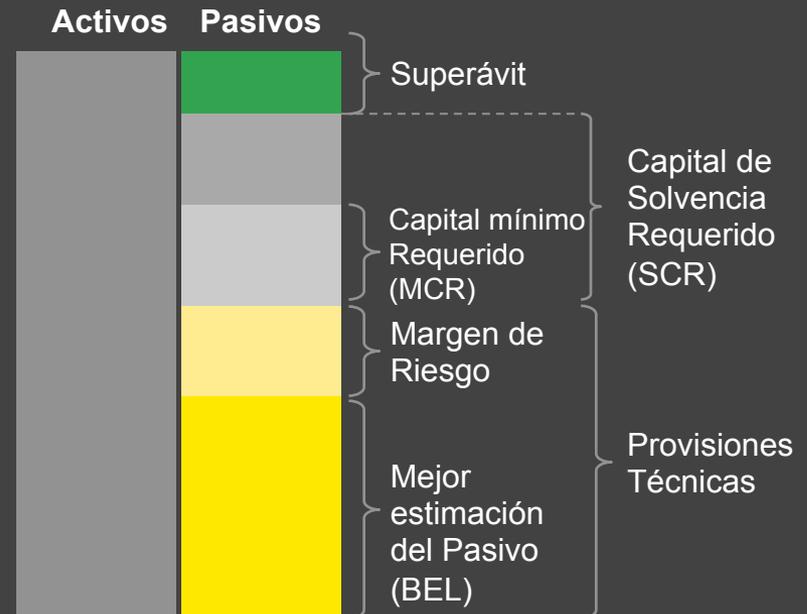
Valuación de la Consistencia de Mercado Activos/Pasivos (Pilar 1)

El punto de partida para Solvencia II es un enfoque económico y coherente con el mercado para la valoración de activos y pasivos.

➔ Solvencia I



➔ Solvencia II

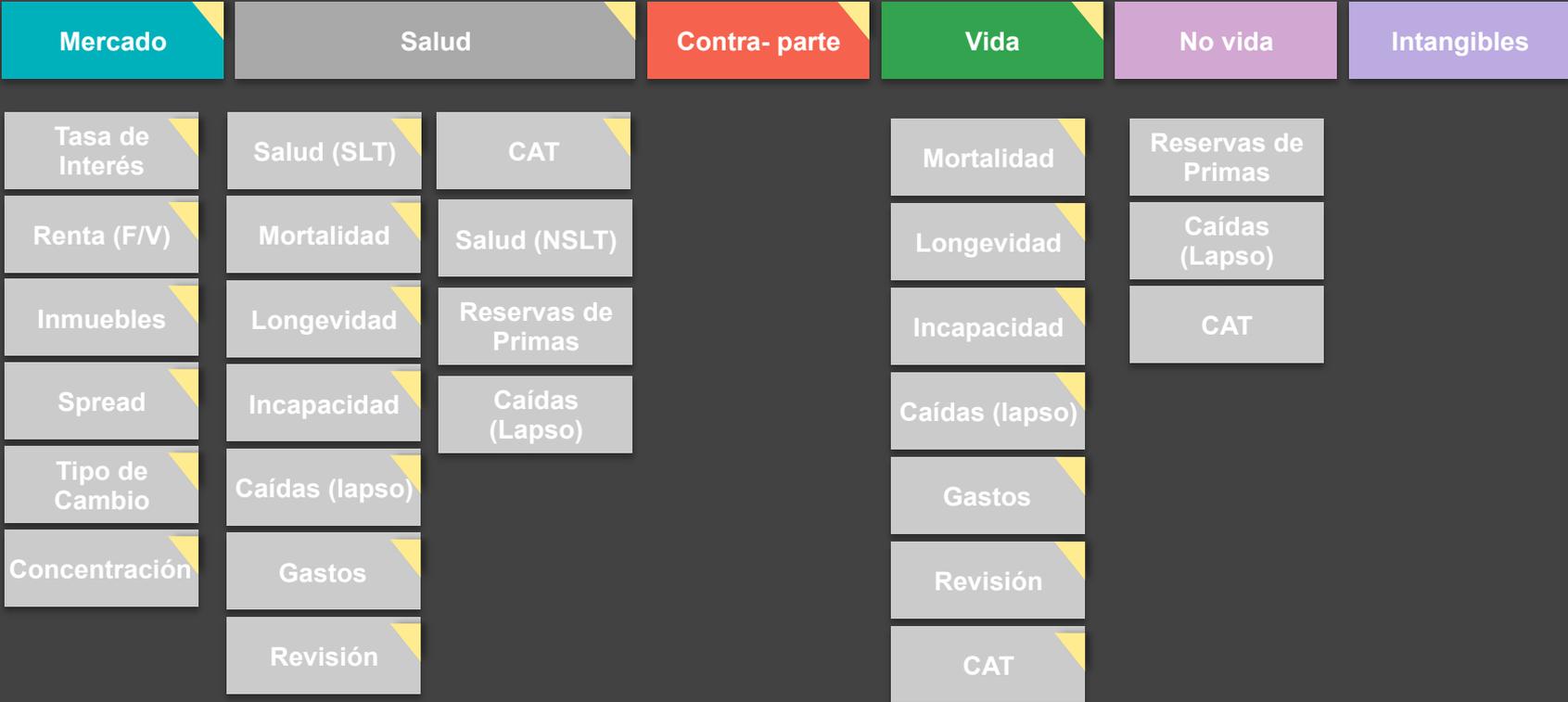


Universo de Riesgos de Seguros

Ejemplo ilustrativo

SCR MCR BEL
Reservas

Ajustes BSCR Operacional



Basilea

Generalidades

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. Above the 'Y' is a yellow chevron shape pointing to the right.

Building a better
working world

Basel IV – Cambios relevantes

Enfoque estandarizado (EE) de Riesgo de Crédito

- Mayor uso de rating externos
- Requieren procesos internos de Due Diligence
- Impulsores de riesgos por exposiciones específicas
- Revisiones específicas al CRM

IRB para riesgo de crédito

- No uso del enfoque largas exposiciones
- Adopta el *model-parameter floors*
- Estimación de parámetros de industria

Revisión del marco de riesgo mercado

- Revisión del LB y LT
- Revisión de Modelos Internos con énfasis en VaR
- Revisado, enfoque estandarizado basado en sensibilidades
- Revisión del marco CVA-Risk y alineación con riesgo de mercado

Revisión de Riesgos de Contraparte (CCR)

Revisión del enfoque estandarizado



Revisión de Riesgo Operacional

- Reemplaza los métodos actuales (incl. AMA) por un Nuevo enfoque estandarizado
- Uso de indicadores de negocio (BI) y components para cada BI

Marco de reporte de exposiciones relevantes

- Límites de exposición duros basados en mediciones de capital
- Cálculo diario y reporte Mensual y Trimestral de exposiciones de crédito
- Agregación de exposiciones a través de varias dimensiones incluyendo colaterales

Basilea: Estándares en revisión

¿Basilea IV?

| | | | | |
|-------------------------------|---|---|---|--|
| ■ Temas de Basilea IV | ■ | Enfoque estandarizado para riesgo crédito | ■ | Futuro y limitaciones del IRBA |
| | ■ | Revisión del marco de riesgo mercado | ■ | Revelaciones del Pilar III revisado |
| ■ En el intermedio | ■ | Enfoque estandarizado para RO | ■ | Interest Rate Risk en libro bancario |
| | ■ | Revisión del marco de titularizaciones | ■ | Exposiciones de los bancos a CCPs |
| ■ Relacionado con Basilea III | ■ | Diseño del Nuevo piso de capital | ■ | Inversiones de capital de los bancos en fondos |
| | ■ | Enfoque estandarizado para CCR | ■ | Calibración del ratio de apalancamiento |
| | ■ | Marco para exposiciones significativas | ■ | Net Stable Funding Ratio |
| | ■ | Tratamiento del Gobierno de Riesgos | ■ | TLAC & MREL |
| | ■ | Revisiones al cargo por CVA | ■ | Titularizaciones simples y transparentes |

Basel IV – Posibles impactos en el capital

| Regulaciones | Impacto | Comentario |
|--|---------|--|
| Enfoque estandarizado para riesgo crédito | ↗ | Impacta RW y CCF |
| Enfoque estandarizado para riesgo mercado | ↑ | BCBS estima a +40% de los requerimientos de capital |
| Enfoque estandarizado para riesgo operacional | ↗ | Cambio del IM al SA y metodología revisada |
| Enfoque estandarizado para riesgo contrapartes | → | Potencialmente mitigado por posibles opciones de coberturas |
| Diseño del Nuevo Piso de Capital | ↗ | Combinación de enfoques estandarizados para distintos tipos de riesgos |
| Revision del marco de titularizaciones | ? | |
| Revision del marco de riesgo CVA | ? | |
| Limitaciones en el uso del IRBA | ↗ | Floors, limitaciones en parámetros, portfolio pasa a Enfoque Estandarizado |
| Capacidad de absorción total del riesgo | ↑ | Straight forward rise in capital ratio related to RWA |
| Requerimientos mínimos en pasivos elegibles | ? | |

 Teóricamente las iniciativas de Basel IV no significan necesariamente incremento en el costo de capital. Pero de hecho, se esperan que se incurran en costos importantes por su implementación

Basel IV - Retos

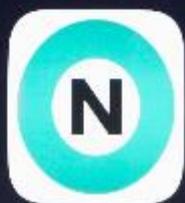
| | |
|-------------------|---|
| Cronograma | <ul style="list-style-type: none">▪ La implementación de Basilea III no ha terminado y los tópicos que introduce Basilea IV están llegando al mismo tiempo▪ Implementación por corridas en paralelo → Consideraciones de peso sobre la arquitectura de reporte actual y el marco de reporte futuro |
| Impacto | <ul style="list-style-type: none">▪ Entendimiento de los impactos en medidas, indicadores, modelos operacionales, de negocio y económicos (Alto)▪ Ataca diferentes impulsores de riesgos y capital (capital ratios, LR, TLAC, MREL etc.) → Implica necesidad de mejorada gestión del capital |
| Métodos | <ul style="list-style-type: none">▪ Mayor complejidad de los métodos para enfoques estandarizados con uso limitado de modelos internos▪ Pérdida de flexibilidad y libertad de optimización de los modelos → Nuevo piso de capital |



El camino a la convergencia



銀座線
Ginza Line
200m



南北線
Namboku Line
290m



千代田線
Chiyoda Line
485m 国会議事堂前駅



丸
Maru
815m



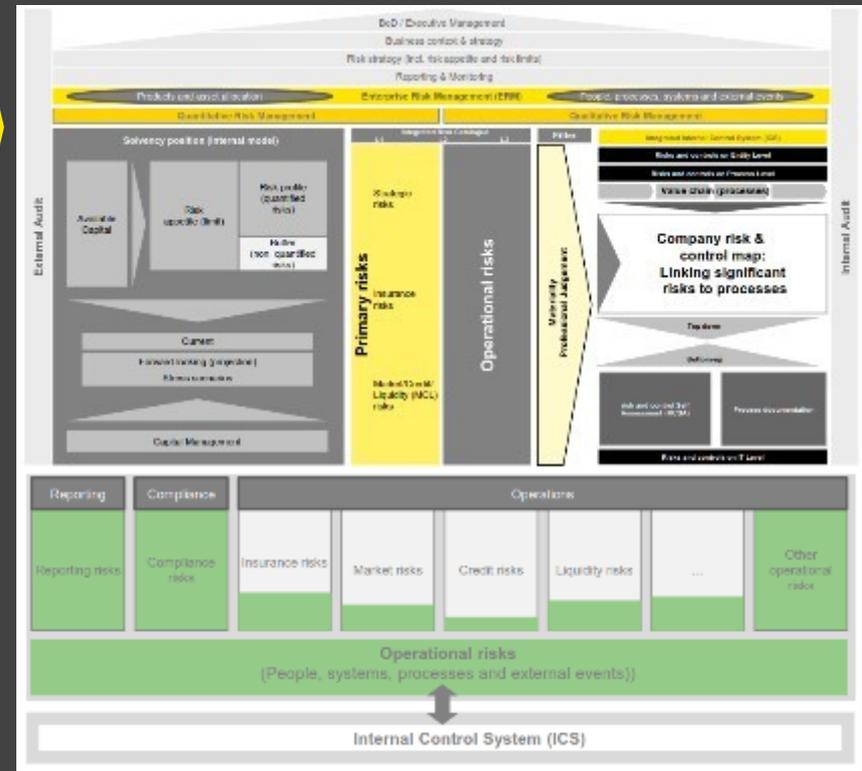
EY

Building a better
working world

Estado de la implementación de Solvency II

| | Aggregate SCR coverage ratio with ¹ and without ² LTG and transitional measures | | VA | | | MA used | TMTF used | TMRFR used | USPs used |
|----------------|---|-------------------|----------|---|----------------|---------|-----------|------------|-----------|
| | Used | Approval required | DVA used | | | | | | |
| Austria | 208% | 202% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ | ✗ | ✗ |
| Belgium | 176% | 150% | ✓ | ✗ | ✗ ¹ | ✗ | ✓ | ✗ | ✓ |
| Czech Republic | 225% | 223% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ |
| Denmark | 290% | 236% | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ |
| Finland | 205% | 182% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ | ✗ | ✗ |
| France | 224% | 201% | ✓ | ✗ | ✗ ¹ | ✗ | ✓ | ✗ | ✓ |
| Germany | 333% | 273% | ✓ | ✓ | ✓ | ✗ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Greece | 163% | 150% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Ireland | 172% | 170% | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ | ✗ |
| Italy | 217% | 208% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ |
| Netherlands | 176% | 137% | ✓ | ✗ | ✗ ² | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ |
| Norway | 210% | 173% | ✓ | ✗ | ✗ ¹ | ✗ | ✓ | ✗ | ✗ |
| Poland | 320% | 320% | ✗ | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ |
| Portugal | 155% | 97% | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ |
| Spain | 238% | 187% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ | ✓ | ✗ |
| Sweden | 267% | 267% | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ | ✗ | ✗ |
| UK | 153% | 77% | ✓ | ✓ | ✗ ³ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ |

Risk and Control Management Segunda Ola



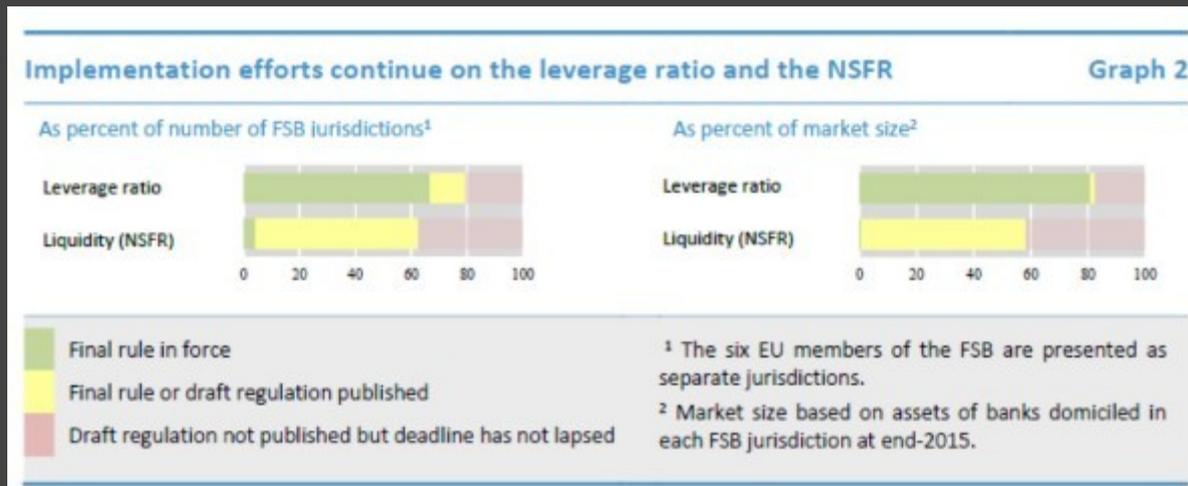
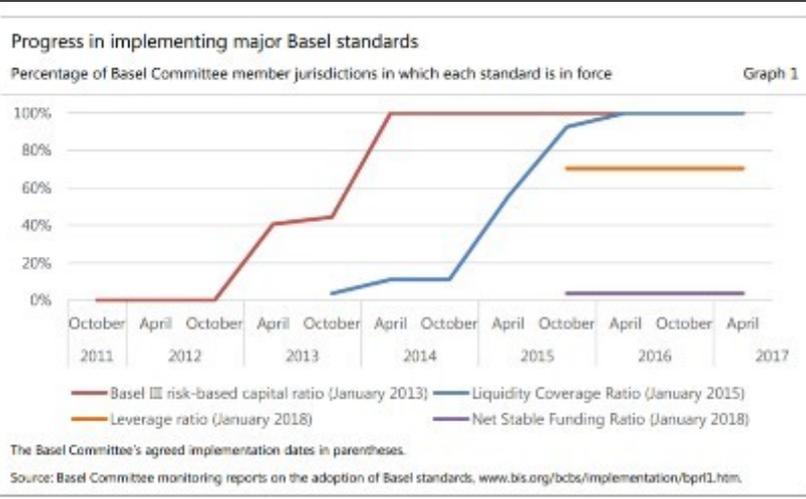
Solvency Compliance Primera Ola



- ▶ Implementaciones avanzadas en LATAM en Países miembros de G20, economías con grado de inversión y madurez de los entes de supervisión
- ▶ Nuevas regulaciones para alineación y avances en CR, PA, entre otros.
- ▶ Impacto de IFRS 17 → puede impulsar cambios

Risk Transformation Tercera Ola

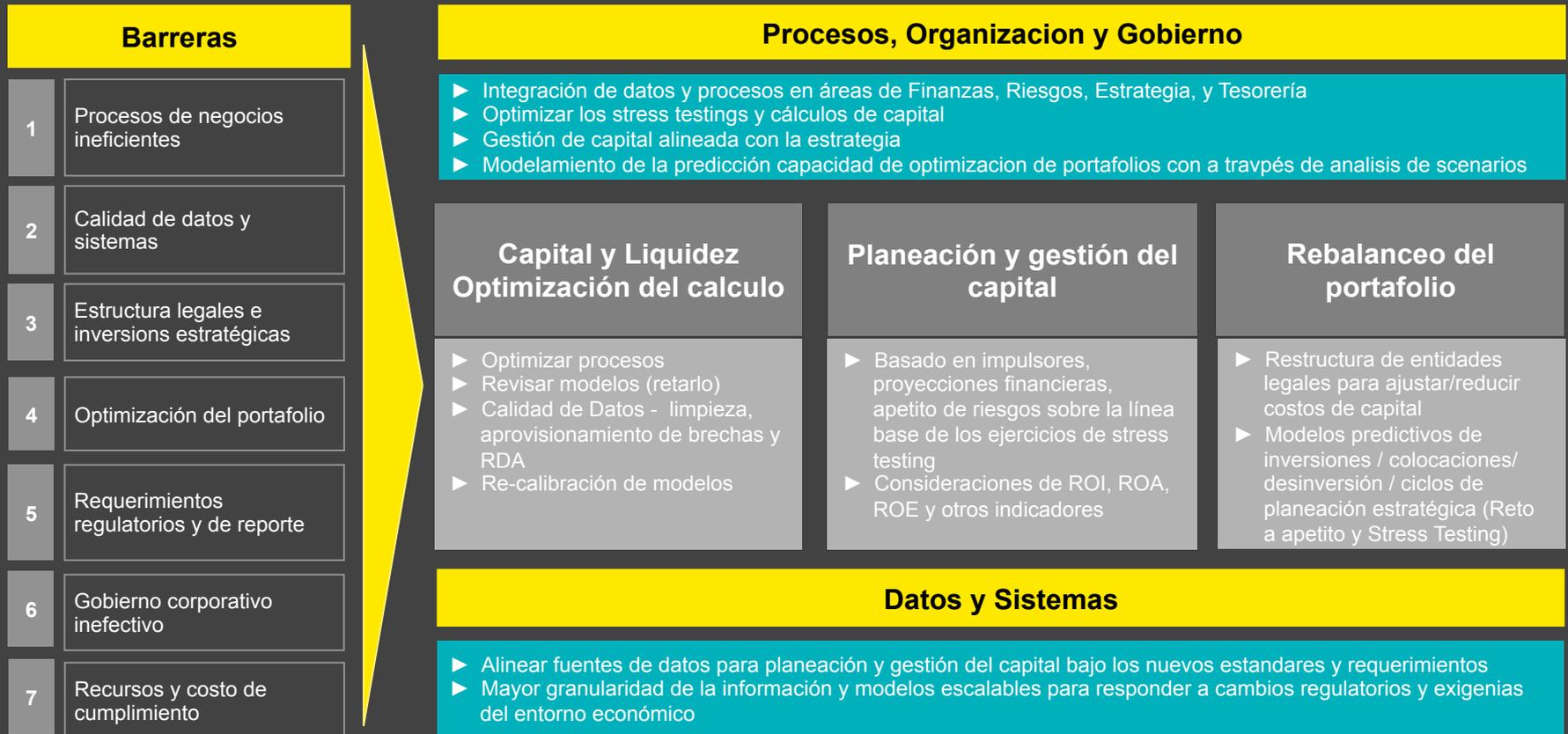
Estado de la implementación de Basilea III



Cronograma de mejoras propuestas en Basilea IV

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|--------------------------------------|---|--|---|------|
| Credit risk – SA | | First draft published in Dec 2014 | Second draft published in Dec 2015 | No binding implementation plan | |
| Credit risk – IRB | | | First draft published in Mar 2016 | No binding implementation plan | |
| Counterparty credit risk | Final standard published in Mar 2014 | FINMA implementation coming into force Jan 2018 | | | |
| Market risk | | | Final standard published in Jan 2016 | FINMA implementation end of 2019 | |
| Operational risk | | First draft published in Oct 2014 | Second draft published in Mar 2016 | No binding implementation plan | |
| Capital floor | | First draft published in Dec 2014 | Finalization originally planned by the end of 2015, no binding implementation plan | | |
| Interest Rate Risk in the Banking Book | | First draft published in June 2015 | Final standard published in April 2016, implementation for G-SIBs end of 2017 | No binding implementation plan for non-G-SIBs | |

La gestión del capital bajo nuevos y reforzados estándares



Convergencia: puntos de vista



Convergencia de las regulaciones hacia los modelos de Solvencia II y Basilea II, III y ¿IV?

- ▶ Efecto de la globalización de las economías



Alineación de los estándares Solvencia y Basilea para el sector financiero

- ▶ Homogenización de la regulación financiera

- ▶ La tendencia es que las regulaciones están incorporando elementos de estos estándares y mejores prácticas

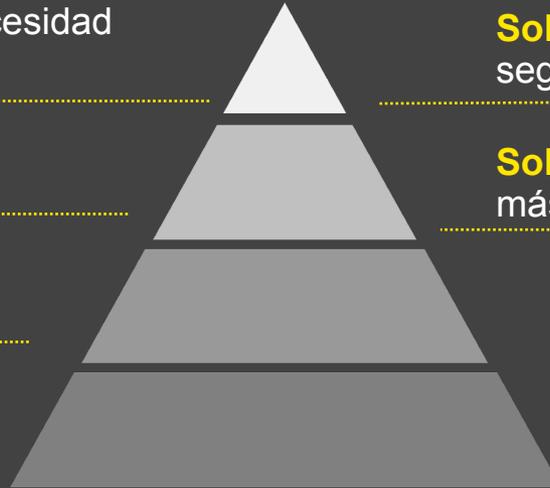
Evolución de regulaciones en el sector bancario y seguros y su convergencia

Basel I – Respondió a una necesidad de supervivencia

Basel II – Representó evolución y sofisticación

Basel III – Provee un enfoque correctivo

Basel IV – Reinención del enfoque



Solvency 1 – Afrontar obligaciones de seguro y preservación de capital

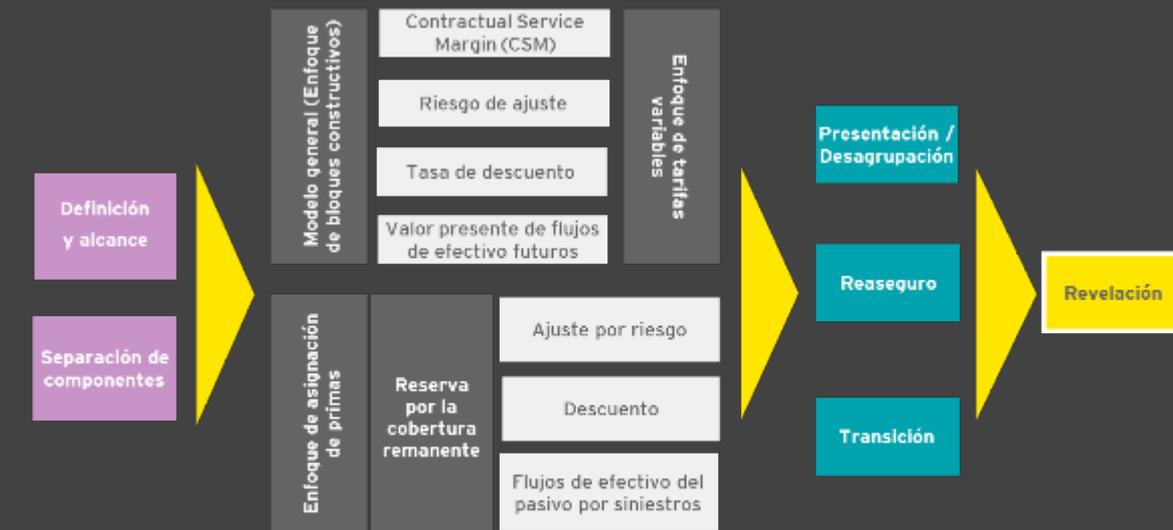
Solvency 2 – Representa un enfoque más amplio del riesgo y la transparencia

Puntos de acuerdo entre ambos marcos

- ▶ **Pilar I. Requisitos financieros mínimos.** Análisis cuantitativo del riesgo mediante la determinación de las provisiones técnicas requeridas, la adecuación de los activos a estas provisiones y la cantidad mínima de capital exigida.
- ▶ **Pilar II. Análisis cualitativo del riesgo** mediante el establecimiento de procedimientos de revisión por parte del supervisor.
- ▶ **Pilar III. Medidas para reforzar la disciplina del mercado** fomentado de esa forma la transparencia en la información.

IFRS 17: Un factor de disrupción y tensión en el capital de las aseguradoras

Representa un cambio drástico en relación a cómo se visualiza la gestión financiera del negocio



Nivel de impacto



Conclusiones y recomendaciones



Consideraciones de cierre

1. Evaluar estado actual de los Datos Agregados de Riesgos (RDA);
2. Identificar/ Desarrollar habilidades de análisis de datos científico;
3. Revisar/actualizar/preparar los modelo, la infraestructura y el gobierno de riesgos;
4. Alineación estratégica de capital, apetito de riesgos y desarrollo de productos y servicios;
5. Vínculos con cambios en reportería financiera (IFRS 9, IFRS 15, IFRS 16, IFRS 17);
6. Rápida adaptación a requerimientos regulatorios (gestión del cambio y cultura);
7. Costo de cumplir y oportunidades para M&A;



Risk Convergence

=

Risk Transformation

Q&A

CLAR 2018
Convergencia a Solvencia II y a los estándares de Basilea
EY | Financial Services Risk Management (FSRM)



Bismark Rodriguez

CIA CCSA CFSA CFA CRMA AMLCA CPA MBA
Partner – Financial Services Office (FSO)
Head of Financial Services Risk Management (FSRM)
Latam North
Office: +507 208-0100 | Mobile: +1 239 738-3643
Mobile: + 507 6678-5681
e-mail: Bismark.Rodriguez@pa.ey.com

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

Ernst & Young LLP is a client-serving member firm of Ernst & Young Global Limited operating in the US.

About EY's Advisory Services

In a world of unprecedented change, EY Advisory believes a better working world means solving big, complex industry issues and capitalizing on opportunities to help deliver outcomes that grow, optimize and protect clients' businesses. Through a collaborative, industry-focused approach, EY Advisory combines a wealth of consulting capabilities – strategy, customer, finance, IT, supply chain, people and organizational change, program management and risk – with a complete understanding of a client's most complex issues and opportunities, such as digital disruption, innovation, analytics, cybersecurity, risk and transformation. EY Advisory's high-performance teams also draw on the breadth of EY's Assurance, Tax and Transaction Advisory Services professionals, as well as the organization's industry centers of excellence, to help clients deliver sustainable results.

© 2018 Ernst & Young LLP.
All Rights Reserved.

ey.com

