



# La Influencia del Soberano sobre las Calificaciones de Riesgo de Bancos

Resumen de la Metodología de Calificación de Bancos

Mark Narron  
Director, Financial Institutions  
300 West 57<sup>th</sup> Street, New York, NY 10019  
Directo: +1 (212) 612 7898

12 septiembre 2019

**Fitch**Ratings



---

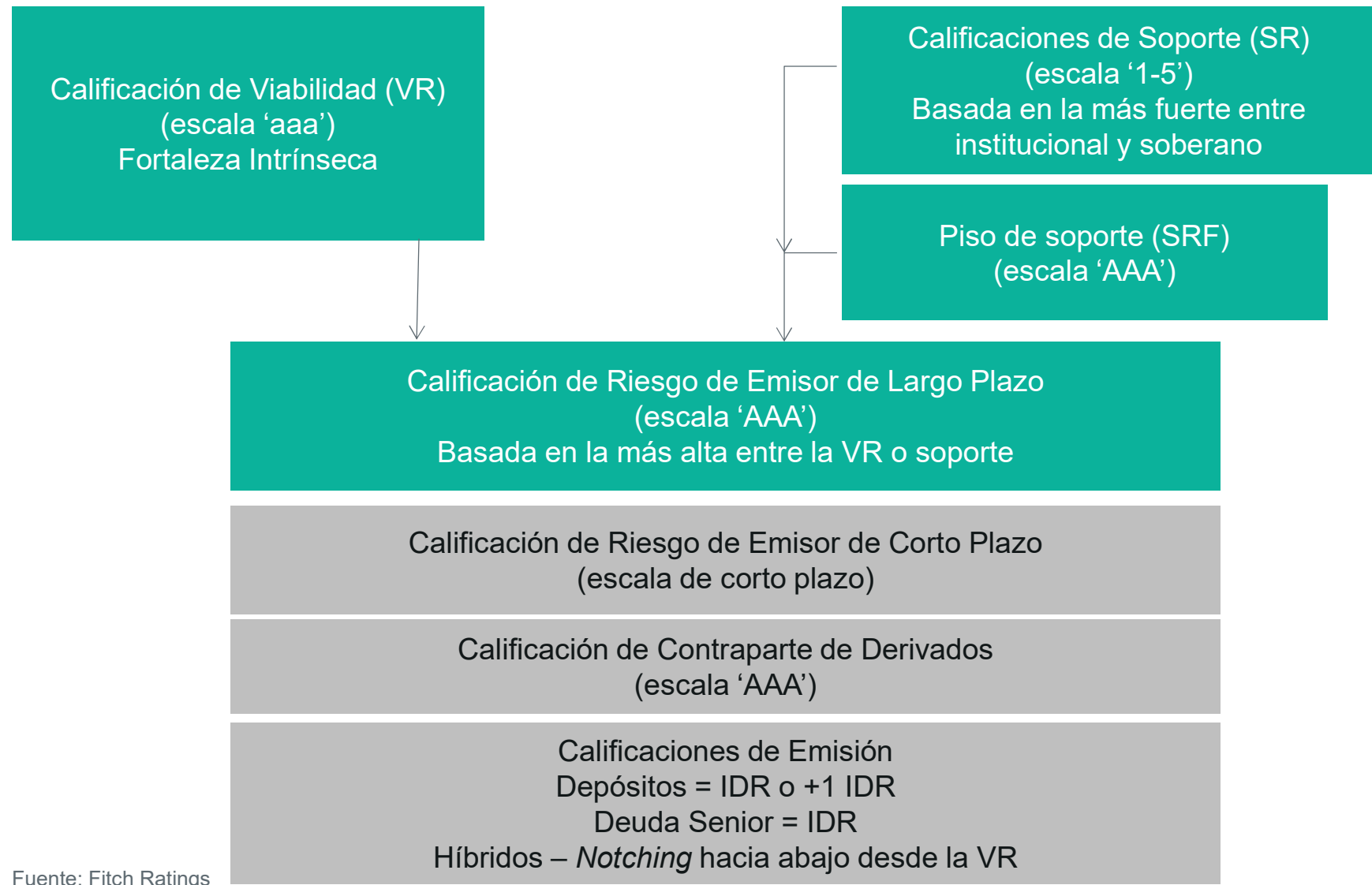
<b>1</b>	Marco de Calificación de Bancos	2
<b>2</b>	Modelo de Viabilidad	4
<b>3</b>	Soporte Soberano	19
<b>4</b>	Alza Potencial de las Calificaciones de Bancos por Encima de las del Soberano	24

---



# Marco de Calificación de Bancos

# Marco de Calificación de Bancos (Simplificado)



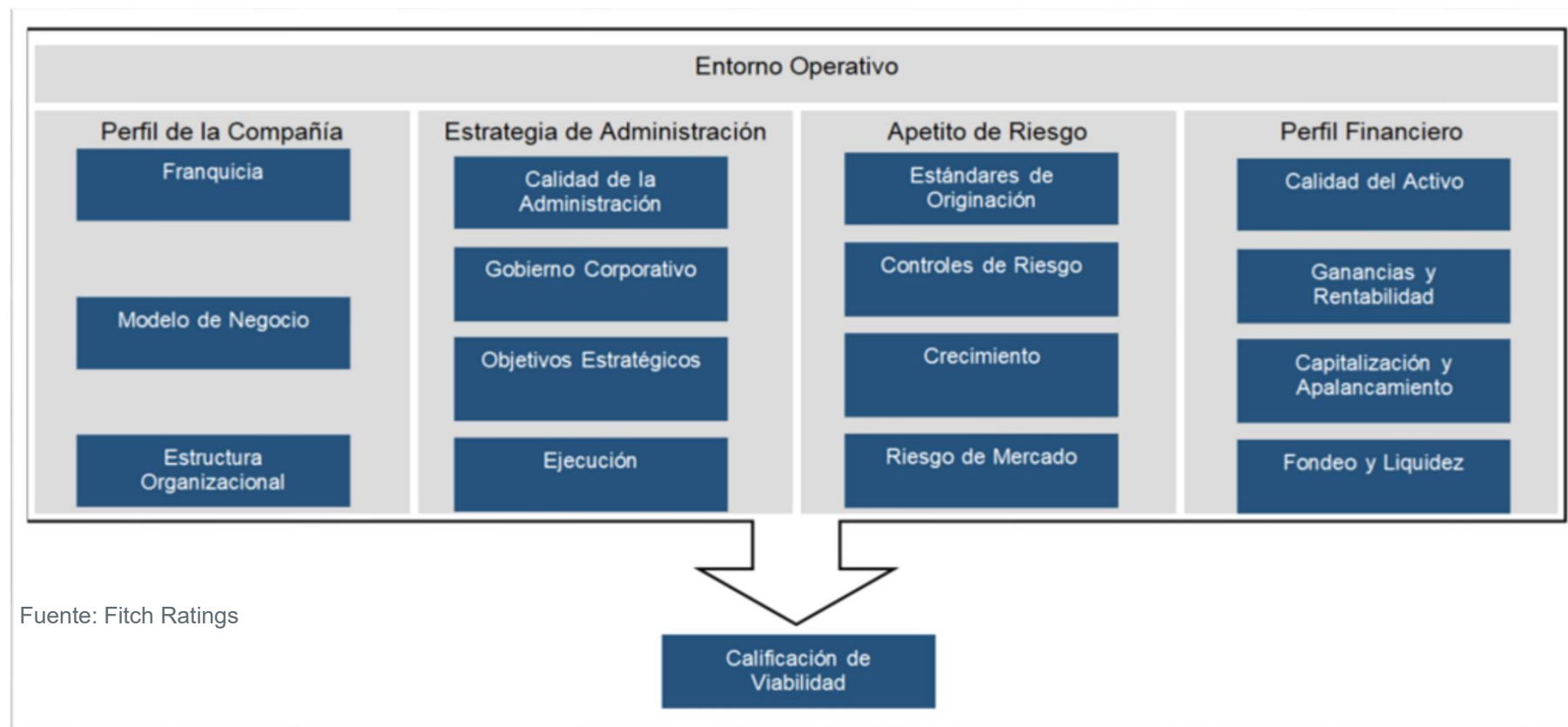
Fuente: Fitch Ratings



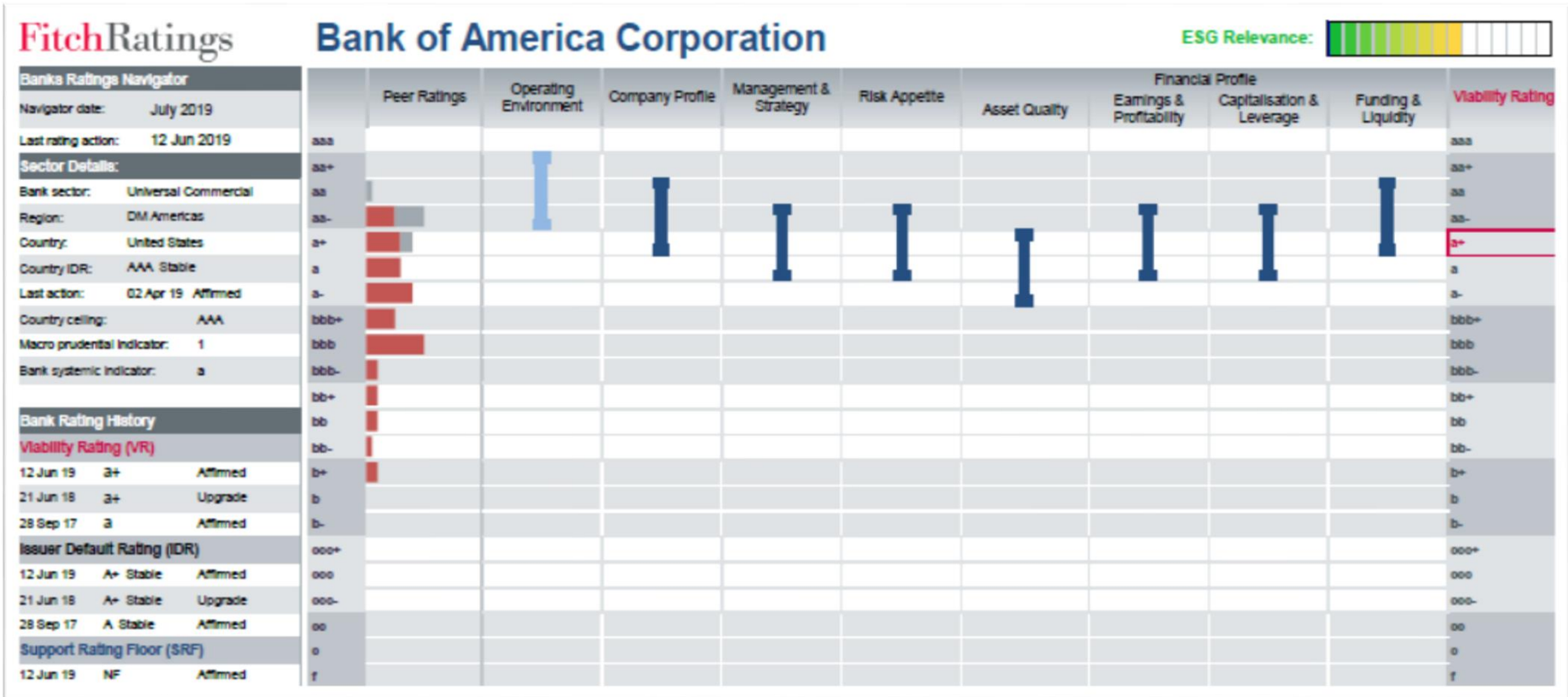
# 2

## Modelo de Viabilidad

# Modelo de Viabilidad

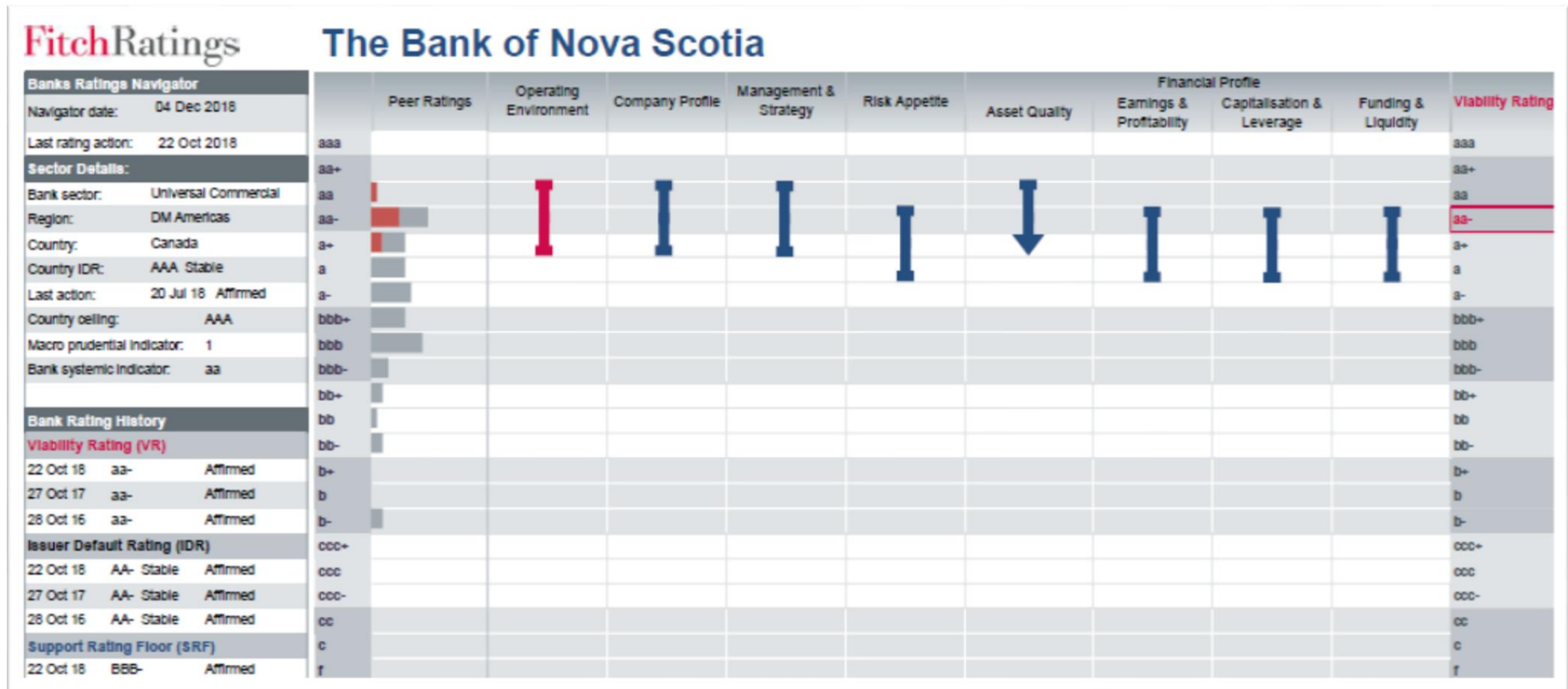


# Modelo de Viabilidad



Fuente: Fitch Ratings

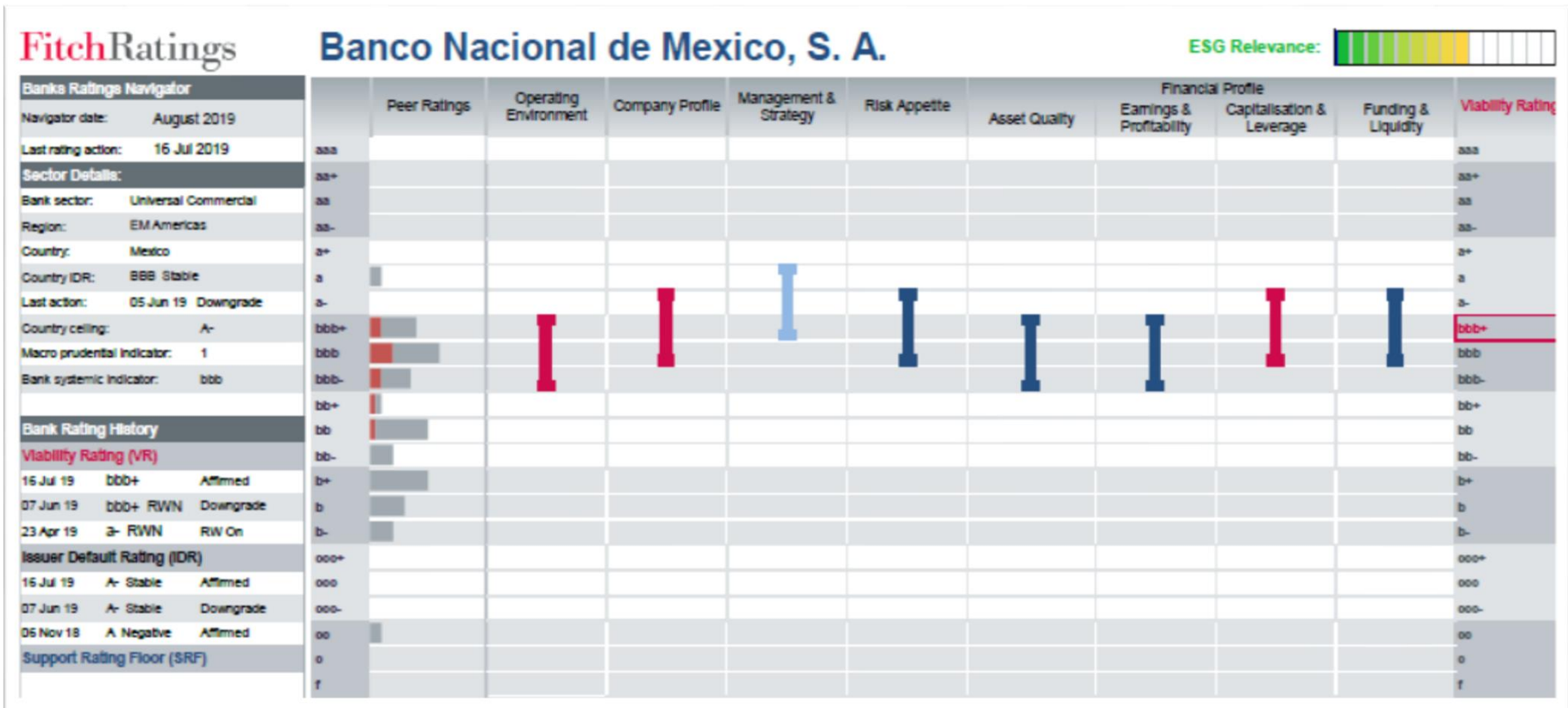
# Modelo de Viabilidad



Fuente: Fitch Ratings



# Modelo de Viabilidad



# Modelo de Viabilidad: Entorno Operativo



aaa	aa	a	bbb	bb	b	ccc o inferior
El entorno operativo presenta, o se espera que presente, oportunidades excepcionalmente buenas para que los bancos realicen negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son excepcionalmente fuertes, los niveles de ingreso son muy altos y no existen debilidades estructurales.	El entorno operativo presenta, o se espera que presente, muy buenas oportunidades para que los bancos hagan negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son muy sólidos, los niveles de ingresos son altos y las debilidades estructurales son muy limitadas.	El entorno operativo presenta, o se espera que presente, buenas oportunidades para que los bancos hagan negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son sólidos, los niveles de ingresos son bastante altos y las debilidades estructurales son limitadas.	El entorno operativo presenta, o se espera que presente, oportunidades razonables para que los bancos hagan negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son adecuados, los niveles de ingresos son aceptables y cualquier debilidad estructural debe ser manejable.	El entorno operativo presenta, o se espera que presente, oportunidades moderadas para que los bancos hagan negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son menos sólidos, los niveles de ingresos son moderados y las debilidades estructurales son evidentes.	El entorno operativo presenta, o se espera que presente, oportunidades limitadas para que los bancos hagan negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son débiles, los niveles de ingresos son bajos y las debilidades estructurales son significativas.	El entorno operativo presenta, o se espera que presente, oportunidades muy limitadas para que los bancos hagan negocios consistentemente rentables a lo largo del ciclo crediticio. El entorno económico y el perfil de crédito soberano son muy débiles, los niveles de ingresos son muy bajos y las debilidades estructurales son prominentes.

Fuente: Fitch Ratings



## La evaluación del Entorno Operativo influye la VR

- El nivel asignado al entorno operativo muchas veces sirve como limitante de la VR (pero no un techo formal).
- Es raro que una VR sea significativamente por encima de la evaluación del entorno.
  - Excepciones: bancos 'atípicos' que operan con modelos de negocio de riesgo particularmente bajo o que sean excepcionalmente fuertes.
- El entorno operativo incorpora tanto el riesgo soberano como los riesgos más amplios del país relacionados con la banca en la jurisdicción.
- No captura los riesgos de transferencia y convertibilidad que se reflejan por separado en los techos de país.
- La evaluación del entorno puede ser significativamente más baja que la calificación soberana.
  - Por ej. cuando el entorno económico es débil pero la calificación soberana se ve favorecida por factores de finanzas públicas.
  - En Latam y norte américa, la evaluación del entorno operativo es por debajo de la calificación del soberano en todos los países salvo México



## Factor Implícito del Entorno Operativo

- PIB per cápita
- Ranking de Facilidad para Hacer Negocios del Banco Mundial
  - Fitch considera que estos indicadores tienen el poder explicativo más alto para determinar la capacidad de los bancos para generar volúmenes de negocios con niveles de riesgo aceptables

Factor Implícito del Entorno Operativo					
Facilidad para Hacer Negocios (Percentil)	>85	70-85	55-70	40-55	<40
Producto Interno Bruto per Cápita					
>45	aa	aa	a	a	bbb
35-45	aa	a	a	bbb	bb
15-35	a	bbb	bbb	bb	b
6-15	bbb	bb	bb	b	b
<6	bb	b	b	b	b

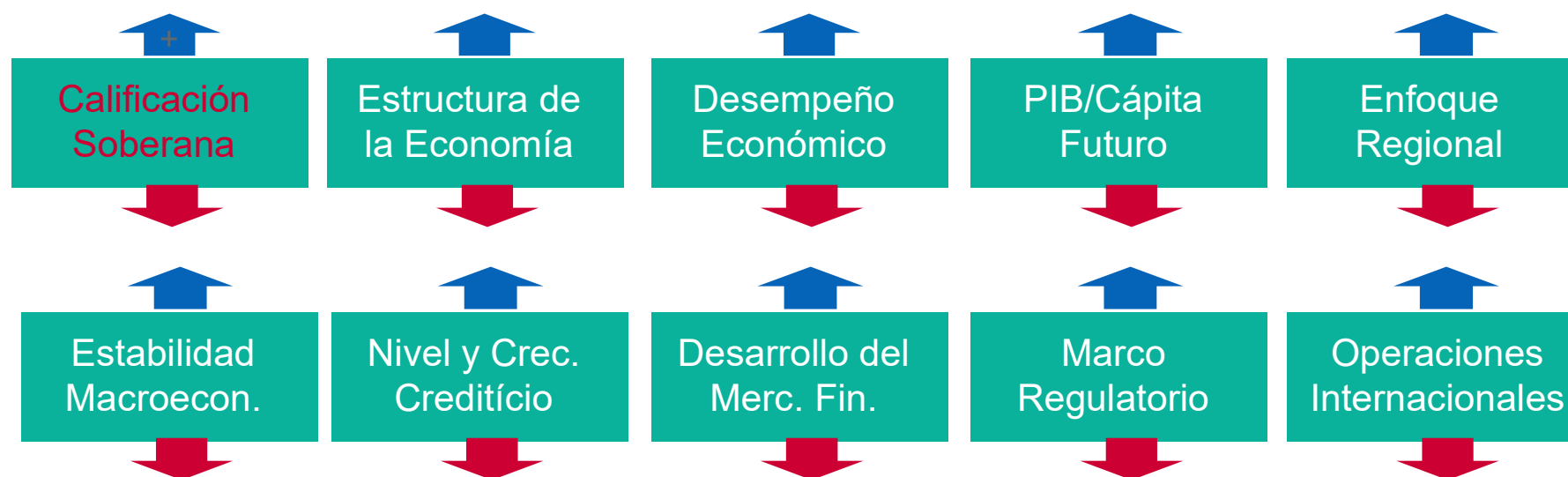
Fuente: Fitch Ratings.

Fuente: Fitch Ratings

# Modelo de Viabilidad: Entorno Operativo



## Ajustes (+ o -) a la Evaluación Implícita del Entorno Operativo





Influencia del entorno operativos sobre la evaluación del perfil financiero:

- Los “benchmarks” (métricas del perfil financiero) son fuertemente influidos por el nivel del entorno operativo.
- En general, cuanto más desfavorable sea el entorno, mas exigente será el benchmark.
- Debido a la influencia fuerte del entorno operativo en todos los aspectos del perfil financiero, es inusual que las evaluaciones del factor sean asignadas más de una categoría (3 notches) arriba del entorno.



## Entornos Operativos Asignados (a sept de 2019)

Soberano	LTFC IDR	Perspectiva	Entorno Operativo para Bancos (Base)
EEUU	AAA	Estable	aa
Puerto Rico	--	--	b+
Canadá	AAA	Estable	aa
Chile	A	Estable	a-
Perú	BBB+	Estable	bbb
Colombia	BBB	Negativa	bbb-
México	BBB	Estable	bbb
Brasil	BB-	Estable	b+
Republica Dom.	BB-	Estable	b+



## Evaluación Implícita del Factor de Calidad de Activos (%)

Evaluación implícita del factor	aa	a	bbb	bb	b y menor
Entorno operativo	Préstamos vencidos/préstamos brutos				
aa	≤1	≤3	≤6	≤14	>14
a	≤0.25	≤2	≤5	≤12	>12
bbb		≤0.5	≤4	≤10	>10
bb			≤0.75	≤5	>5
b y menor				≤1	>1

Fuente: Fitch Ratings.

## Ajustes

- Crecimiento
- Garantías y Reservas
- Castigos de Préstamos
- Estándares de Clasificación de Préstamos
- Concentraciones
- Apetito de Riesgo y Modelo de Negocio
- Métricas Históricas y Futuras



# Modelo de Viabilidad: Ganancias y Rentabilidad



## Evaluación Implícita del Factor de Ganancias y Rentabilidad (%)

Evaluación implícita del factor	aa	a	bbb	bb	b y menor
Entorno operativo	Utilidad operativa/activos de riesgo ponderado				
aa	≥3.75	≥1.5	≥0.5	≥-0.25	<-0.25
a	≥4	≥2	≥0.75	≥0	<0
bbb		≥4.25	≥1.5	≥0.25	<0.25
bb			≥4.75	≥1.25	<1.25
b y menor				≥5	≤5

Fuente: Fitch Ratings.

## Ajustes

- Cálculo de los Riesgos Ponderados
- Rendimiento del Capital
- Diversificación de Ingresos
- Estabilidad de Ganancias
- Métricas Históricas y Futuras

# Modelo de Viabilidad: Capitalización y Apalancamiento



## Evaluación Implícita del Factor de Capitalización y Apalancamiento (%)

Evaluación implícita del factor	aa	a	bbb	bb	b y menor
Entorno operativo	Capital Fundamental de Fitch/activos de riesgo ponderado				
aa	≥16	≥10	≥8	≥6	<6
a	≥18	≥14	≥9	≥7	<7
bbb		≥19	≥13	≥8	<8
bb			≥20	≥12	<12
b y menor				≥22	<22

Fuente: Fitch Ratings.

## Ajustes

- Cobertura de Reservas y Valuación de Activos
- Cálculo de Riesgos Ponderados
- Rentabilidad, Dividendos y Crecimiento
- Capitalización Regulatoria
- Capital No Fundamental para Absorción de Pérdidas
- Concentraciones
- Tamaño
- Fungibilidad

# Modelo de Viabilidad: Fondreo y Liquidez



## Evaluación Implícita del Factor de Fondreo y Liquidez (%)

Evaluación implícita del factor	aa	a	bbb	bb	b y menor
Entorno operativo	Créditos/depósitos de clientes				
aa	≤75	≤125	≤190	≤250	>250
a	≤60	≤90	≤150	≤200	>200
bbb		≤55	≤125	≤170	>170
bb			≤50	≤140	>140
b y menor				≤45	>45

Fuente: Fitch Ratings.

## Ajustes

- Cobertura de Liquidez
- Fondreo no Proveniente de Depósitos
- Estructura de Depósitos
- Liquidez en Divisa Extranjera
- Fungibilidad
- Acceso Contingente
- Soporte Ordinario
- Métricas Históricas y Futuras



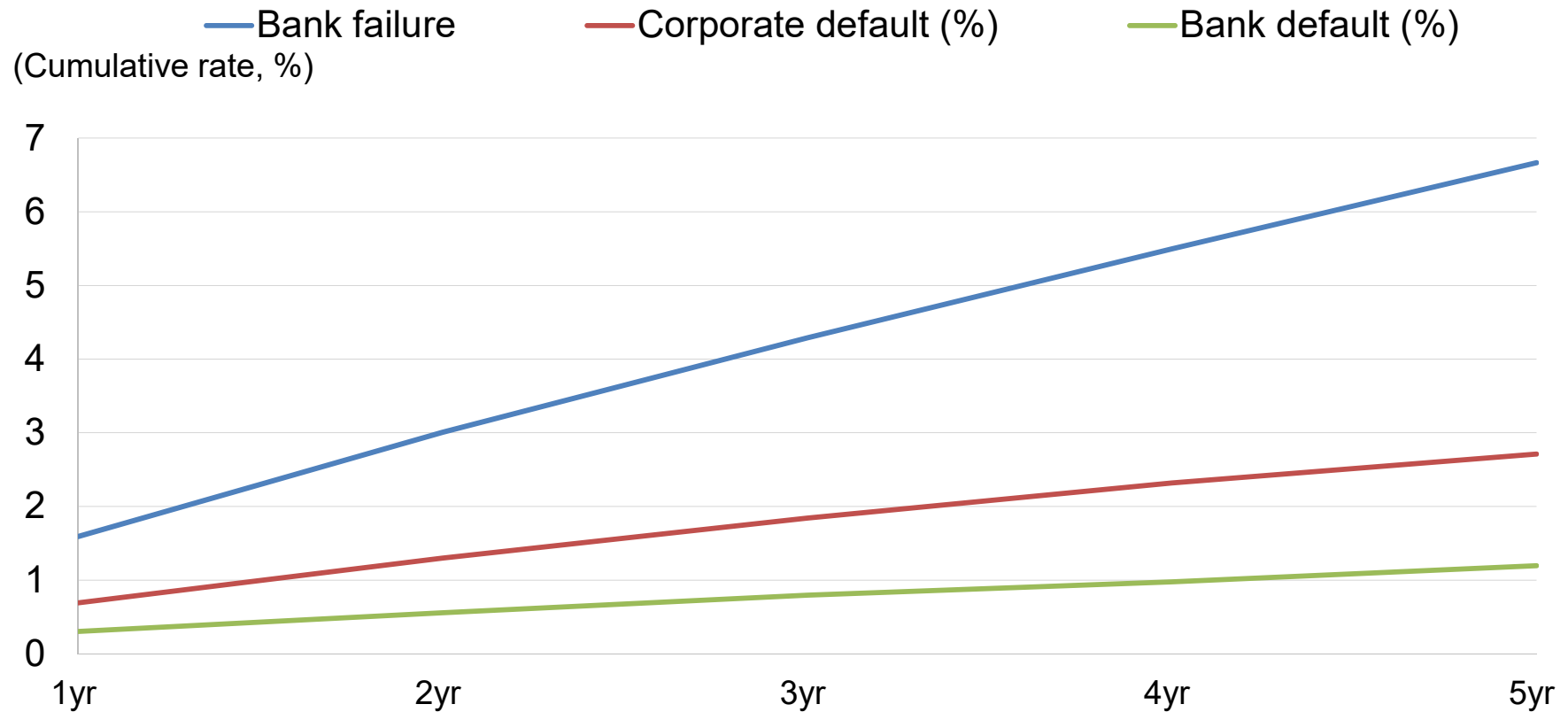
3

Soporte Soberano

# Riesgo de Falla (VR) vs. Riesgo de Incumplimiento (IDR)



## El Valor de Soporte: Falla vs. Incumplimiento (1990-2015)



Source: Fitch Solutions

# Calificaciones Soberanas en LatAm



## Negative Actions in 2019

- Ecuador Outlook to Negative from Stable (Jan2019)
- Argentina downgraded to 'CC' from 'B' (2019)
- Suriname Outlook to Negative from Stable (2019)
- Mexico downgraded to BBB from BBB+ (2019)
- Costa Rica to 'B+' from 'BB, ' Neg. Outlook (2019)
- Bolivia Outlook to Negative from Stable (2019)
- Colombia Outlook to Negative from Stable (2019)
- Guatemala Outlook to Negative from Stable (2019)

## Positive Actions in 2018-19

- Ecuador Outlook to Stable from Negative (Aug2019)
- Jamaica to 'B+' from 'B', Stable Outlook (2019)
- Paraguay to 'BB+' from 'BB', Stable Outlook (2018)

Soberano	LTFC	Perspectiva
Chile	A	Estable
Perú	BBB+	Estable
Colombia	BBB	Negativa
México	BBB	Estable
Panamá	BBB	Estable
Aruba	BBB-	Negativa
Uruguay	BBB-	Negativa
Paraguay	BB+	Estable
Guatemala	BB	Negativa
Bolivia	BB-	Negativa
Brasil	BB-	Estable
Republica Dom.	BB-	Estable
Costa Rica	B+	Negativa
Jamaica	B+	Estable
Nicaragua	B-	Negativa
Ecuador	B-	Estable
El Salvador	B-	Estable
Surinam	B-	Negativa
Argentina	CC	-

# Soporte Soberano



## Factores al Asignar Calificación de Piso de Soporte<sup>a</sup>

	<b>Factor</b>	<b>Positivo (SRF más alto)</b>	<b>Neutral</b>	<b>Negativo (SRF más bajo)</b>
<b>Capacidad del soberano para proveer soporte</b>	Tamaño del sistema bancario con relación a la economía	Pequeño	Promedio	Grande
	Tamaño del problema potencial	Vulnerabilidad baja a grandes pérdidas en una desaceleración	Vulnerabilidad moderada a grandes pérdidas en una desaceleración	Vulnerabilidad alta a grandes pérdidas en una desaceleración
	Estructura del sistema bancario	Concentración baja, propiedad principalmente de accionistas sólidos	Concentración moderada, alguna propiedad en manos de accionistas sólidos	Concentración alta, propiedad limitada por parte de accionistas sólidos
	Estructura de pasivos del sistema bancario	Principalmente fondeo en moneda local de largo plazo y estable	Inestabilidad moderada de fondeo y/o pasivos en moneda extranjera	Fondeo considerable en moneda extranjera de corto plazo
	Flexibilidad financiera del soberano (para el nivel de calificación)	Superior (por ejemplo, deuda baja, grandes reservas en moneda extranjera y/o buen acceso de mercado)	Promedio (por ejemplo, deuda y reservas promedio y/o acceso de mercado razonable)	Baja (por ejemplo, deuda alta, bajas reservas en moneda extranjera y/o acceso de mercado incierto)
<b>Propensión del soberano para proveer soporte al sistema</b>	Régimen de resolución con recapitalización interna de la deuda sénior (senior debt bail-in)	No aplica	No hay legislación establecida y no es probable que haya en el mediano plazo.	Legislación establecida o esperada en un plazo previsible
	Historial de soporte del sector bancario	Trayectoria de soporte muy fuerte y predecible para todo el sector	Historial de soporte a bancos grandes o sin historial al respecto (ej. ausencia de quiebras bancarias recientes)	Antecedentes irregulares, posiblemente incluyendo incumplimientos significativos
	Declaraciones de soporte del gobierno	Declaraciones de soporte para el sistema consistentemente fuertes	Declaraciones de soporte nulas o favorables en términos generales	Declaraciones congruentes con la intención de imponer pérdidas a acreedores sénior

<sup>a</sup> Los factores identificados en esta tabla determinan los niveles de SRF relativos a los rangos indicados en la tabla "Calificaciones Soberanas y Calificaciones de Piso de Soporte". Pueden existir otras consideraciones relevantes para cada factor a las que no se hace referencia de manera explícita aquí.



## Factores al Asignar Calificación de Piso de Soporte<sup>a</sup>

	<b>Factor</b>	<b>Positivo (SRF más alto)</b>	<b>Neutral</b>	<b>Negativo (SRF más bajo)</b>
Propensión del soberano para proveer soporte al banco específico	Importancia sistémica	Importancia sistémica y riesgo de contagio excepcionalmente altos; participaciones de mercado dominantes	Gran relevancia para el sistema bancario y la economía; riesgo alto de contagio	Significado sistémico moderado o bajo; riesgo de contagio más limitado
	Estructura de pasivos del banco	Posibilidades políticamente aceptables muy limitadas, si hay, para imponer pérdidas a acreedores sénior	Fondeo significativo extranjero/mayorista, que pudiera ser políticamente aceptable para imponer pérdidas en algunas circunstancias	Alto fondeo extranjero/mayorista, que pudiera ser políticamente aceptable para imponer pérdidas en muchos escenarios
	Propiedad	Propiedad estratégica de gobierno o propietarios privados nacionales con relaciones sólidas con gobierno	Propiedad de gobierno no estratégica o propietarios nacionales con relaciones con gobierno ni cercanas ni difíciles	Propiedad extranjera o propietarios nacionales con relaciones nulas con gobierno
	Particularidades de la falla del banco	No aplica	Es más probable que falle como resultado de actividades de operación normales	Riesgo significativo de que una falla pueda resultar de la debilidades del gobierno corporativo

<sup>a</sup> Los factores identificados en esta tabla determinan los niveles de SRF relativos a los rangos indicados en la tabla "Calificaciones Soberanas y Calificaciones de Piso de Soporte". Pueden existir otras consideraciones relevantes para cada factor a las que no se hace referencia de manera explícita aquí.

Fuente: Fitch Ratings.





# 4

## Alza Potencial de las Calificaciones de Bancos por Encima de las del Soberano

# Alza Potencial de las Calificaciones de Bancos por Encima de las del Soberano



Alza máxima respecto del Soberano<sup>a</sup>

Factores clave para determinar alza

## Capacidad de instituciones financieras para cumplir con las obligaciones

Fortaleza intrínseca	En general no es mayor de un notch; dos notches para bancos excepcionalmente fuertes	Perfil crediticio general, en particular franquicia de financiamiento
Soporte de accionistas	Generalmente no más de dos Notches; tres notches cuando vemos soporte muy robusto en un escenario de estrés	Capacidad de los accionistas y propensión para dar soporte

## Riesgo de intervención de soberano

En moneda extranjera	De cero a tres notches, definido por techo país, pero la elevación de calificación de bancos generalmente está limitada a dos notches	El estado de derecho y la gobernabilidad, restricciones institucionales e integración en la economía global
En moneda local	De cero a tres notches, pero al menos un notch posible en la mayoría de los casos	El estado de derecho y la gobernabilidad e historial de intervención en el sistema bancario

<sup>a</sup> No aplica a circunstancias excepcionales (ver la sección siguiente) en que el diferencial máximo puede ser mayor o menor

Fuente: Fitch Ratings.

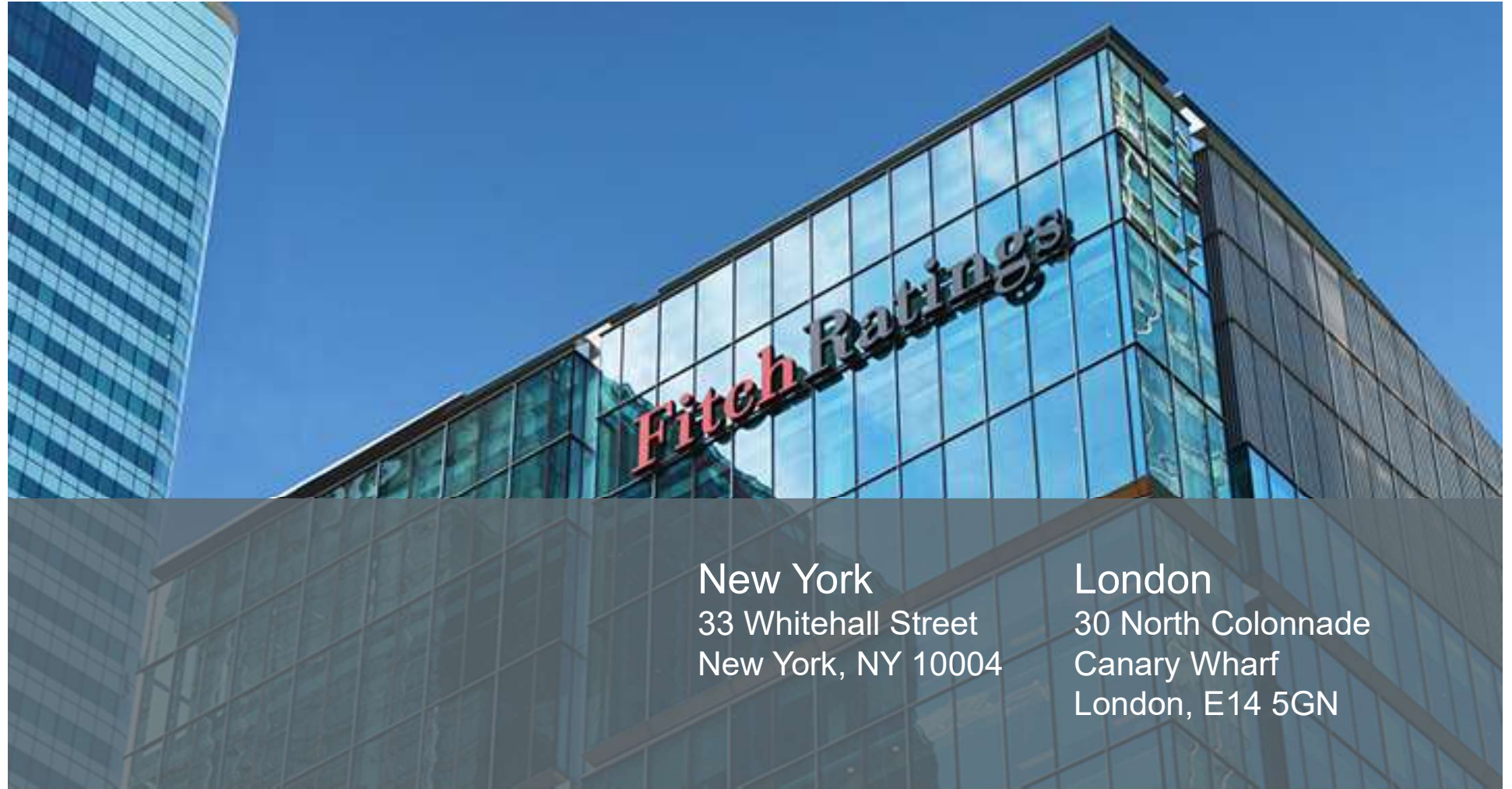
Fitch Ratings' credit ratings rely on factual information received from issuers and other sources.

Fitch Ratings cannot ensure that all such information will be accurate and complete. Further, ratings are inherently forward-looking, embody assumptions and predictions that by their nature cannot be verified as facts, and can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating was issued or affirmed.

The information in this presentation is provided "as is" without any representation or warranty. A Fitch Ratings credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a security and does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. A Fitch Ratings report is not a substitute for information provided to investors by the issuer and its agents in connection with a sale of securities.

Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch Ratings. The agency does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security.

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS AT [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM).



New York  
33 Whitehall Street  
New York, NY 10004

London  
30 North Colonnade  
Canary Wharf  
London, E14 5GN

[fitchratings.com](http://fitchratings.com)

 [@fitchratings](https://twitter.com/fitchratings)

**Fitch**Ratings