



Encuentro de
Superintendentes
de Bancos de Centroamérica



Miami, 31 de Julio de 2009



Resolución Bancaria, Experiencia Internacional

Javier Bolzico
Fit & Proper
jbolzico@fitproper.com

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo 



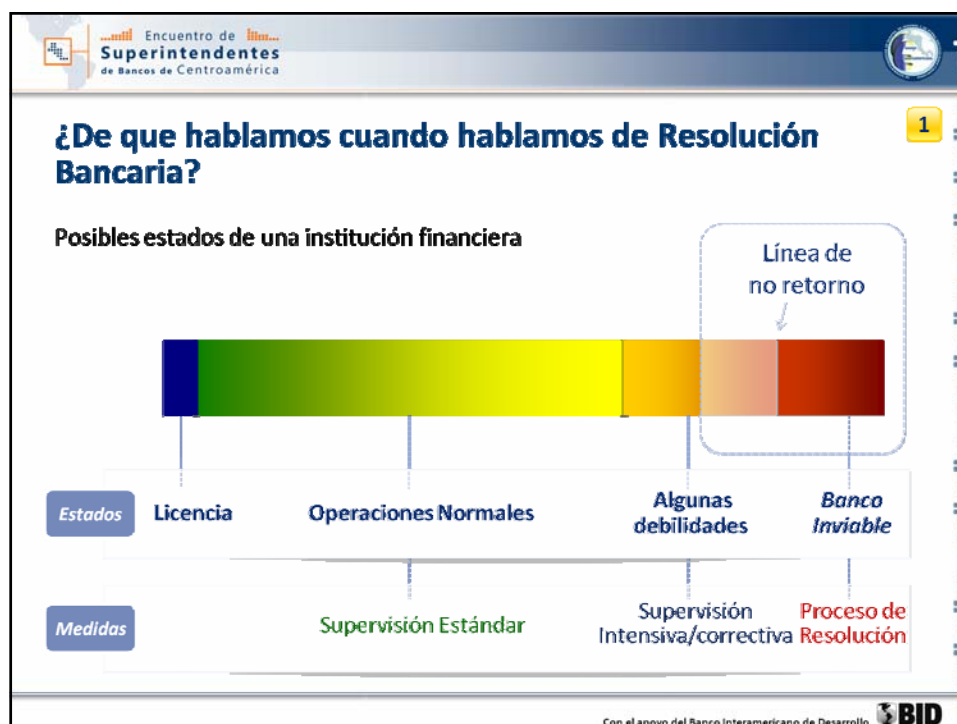
Encuentro de
Superintendentes
de Bancos de Centroamérica



Contenido

- 1 Aspectos Conceptuales de Resolución Bancaria
- 2 Análisis de casos
- 3 Criterios para el análisis de los casos de Resolución Bancaria
- 4 Pilares de la Resolución Bancaria
- 5 La “centrales de riesgo” como instrumento

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo 



¿Por qué es importante la RB?

1

- Puede generar **efectos sistémicos negativos** si el cierre de un banco es mal administrado
- **Establece incentivos** a la parte restante del sistema
- **El costo total** de la resolución, depende del procedimiento y la forma bajo los cuales se cierra el banco
- En este punto es cuando **la supervisión bancaria es realmente puesta a prueba**

Y... están en juego los recursos de los depositantes

Esquemas de Resolución Bancaria más comunes

1

no mutuamente excluyentes

- 1 Cierre del Banco y pago de los depósitos
- 2 Asistencia financiera al banco (abierto)
- 3 Intervención del Gobierno (toma de poder/estatización)
- 4 Fusión/compra con otros bancos, inducida por autoridades
- 5 "Banco Puente"
- 6 Transferencia de Activos y Pasivos de la institución (Banco Bueno - Banco Malo)

Encuentro de Superintendentes
de Bancos de Centroamérica

1

Evaluando los esquemas de RB

		Riesgo Moral	Costos Económicos/ fiscales	Impacto sistémico	"ataca" las causa /soluciona del problema ?
1	Cierre del Banco y Pago Depósitos	Bajo	Alto	Medio/ Alto	SI
2	Asistencia Financiera Banco Abierto	Alto	Incierto	Bajo/ Medio	NO
3	Intervención de Gobierno	Alto	Incierto	Bajo/ medio	NO
4	Fusión / Compra (inducida)	Medio	Incierto	Incierto	Incierto
5	"Banco Puente"	Medio	Medio	Bajo	SI
6	"Banco Bueno - Banco Malo"	Bajo	Bajo	Bajo	SI

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo

BID

 Encuentro de Superintendentes de Bancos de Centroamérica 2				
Veamos algunas experiencias de Resolución Bancaria				
• <i>Bear Stearns</i> • <i>Northern Rock</i> • <i>Lehman Brothers</i> • <i>Citigroup</i>				
Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo				
				

Encuentro de Superintendentes de Bancos de Centroamérica

2

Descripción del Banco (situación previa a la crisis)

northern rock

- Northern Rock es un banco inglés fundado en 1965
 - 1965-97 mutualista
 - 1997 transformado en compañía limitada con oferta pública
 - 2008 ...

Especializado en préstamos hipotecarios

Activos de £100.000 millones. PN = £2.200 millones

Fondeo:

- de depositantes minoristas on-shore y off-shore,
- de fondos mayoristas (money markets y covered bonds) y
- de la securitización de hipotecas

Mostraba una buena calidad de su cartera

- los préstamos hipotecarios con atrasos mayores a 3 meses concentraban sólo el 0,42% de la cartera, menos que la mitad del promedio de la industria.

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo **BID**

Encuentro de Superintendentes de Bancos de Centroamérica

2

Descripción del Banco (situación previa a la crisis) Cont.

En 2006 obtuvo una ganancia de £440 millones

- ROE: 20%
- ROA: 0,44%

A diciembre 2006 tenía cerca de 6.000 empleados y más de 70 sucursales

Empleados

Categoría	Empleados
Full time	4.811
Part time	1.125
Total	5.936

Sucursales

- 70 en Inglaterra
- 1 en Irlanda
- 1 en Dinamarca
- 1 subsidiaria en Guernsey

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo **BID**

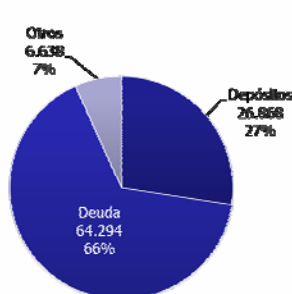
Descripción del Banco (situación previa a la crisis) Cont.

Composición de Activos y Pasivos (dic. 2006)

Activos - 2006



Pasivos - 2006



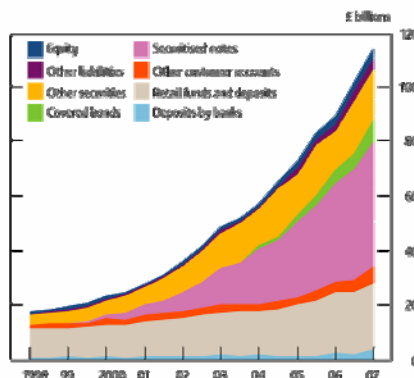
Modelo de negocios concentrado fondeo en mercados mayoristas en lugar de depósitos, lo que lo hace más vulnerables a la volatilidad de los mercados.

Descripción del Banco (situación previa a la crisis) Cont.

Algunas Particularidades de NR

Crecimiento Acelerado y dependencia del fondeo de mercado de capitales

- Crecimiento anual de activos últimos 5 años, superior al 20%.
- Crecimiento activos en 2006: 23 %
- Se convirtió en el 5to banco de Inglaterra en préstamos hipotecarios

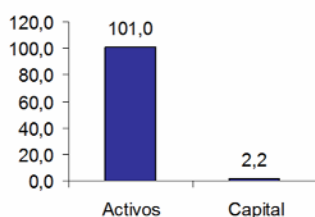


Descripción del Banco (situación previa a la crisis) Cont.

Alto Apalancamiento

Apalancamiento: 46 veces

NR - Apalancamiento
miles de millones de libras



Basilea ?

Préstamos:
£87.000 mill.

Activos a riesgo:
£17.000 mill. 20%

Capital Exigido (8%):
£1.400 mill.

Arreglo Institucional

Autoridad Tripartita para Estabilidad Financiera

Chancellor of the
Exchequer:
Alistair Darling

Velar por el buen
uso de fondos
públicos en
rescates de
bancos. Preside.

Creada
en 1997

HM TREASURY

Estabilidad
Financiera

Governor:
Mervyn King



Autoridad
Tripartita

FSA

Supervisión
de Bancos
individualmente

Chairman:
Callum McCarthy

fscs
Financial Services
Compensation Scheme

Independiente.
Autoridades
nombradas por el FSA
y reporta al FSA y al
Treasury



Encuentro de
Superintendentes
de Bancos de Centroamérica



2

Algunas acciones de las autoridades



Junio 2007: Liberó a NR de cargas de capital dado su modelo de negocios (por aplicación de Basilea)



Junio 2007: Anunció pago de dividendos (aún cuando sus proyecciones anunciaban que iban a bajar)



No había solicitado escenarios de iliquidez extrema en sus test de stress



Endureció su postura entendiendo que los tomadores de riesgo se debían hacer cargo de sus acciones, y mantuvo una posición renuente a dar redescuentos

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo 



Encuentro de
Superintendentes
de Bancos de Centroamérica



2

Cronología

2007



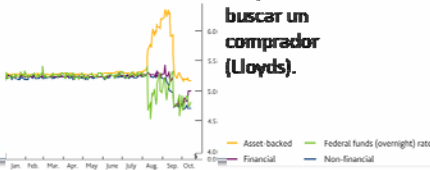
Mediados 2007
NR comenzó a experimentar dificultades para conseguir fondos en el mercado mayorista y emitió una revisión a la baja en sus resultados.

13/08
NR comunicó al FSA sus problemas de liquidez (2 días después de que los mercados se secaron).

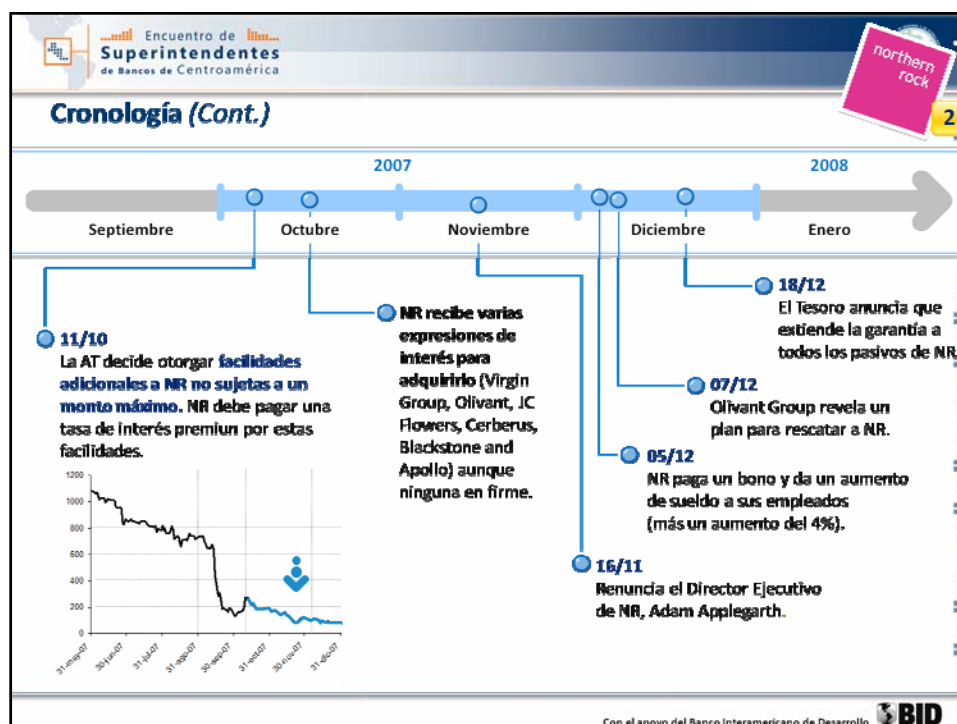
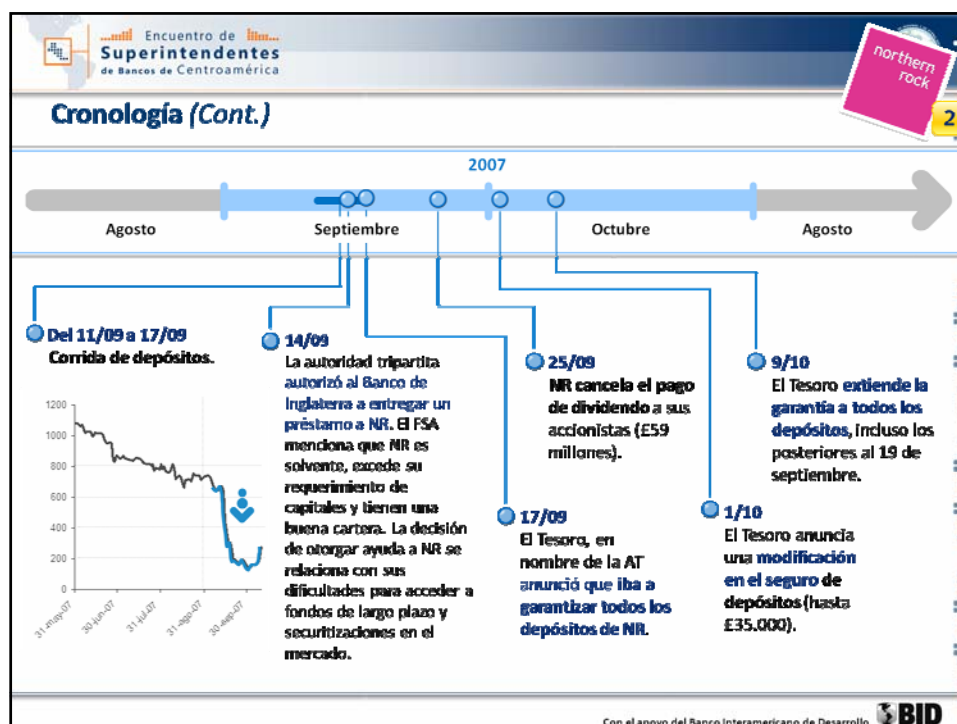
16/08
La AT evalúa la posibilidad de actuar como prestamista de última instancia, pero se impone la opinión de buscar un comprador (Lloyds).

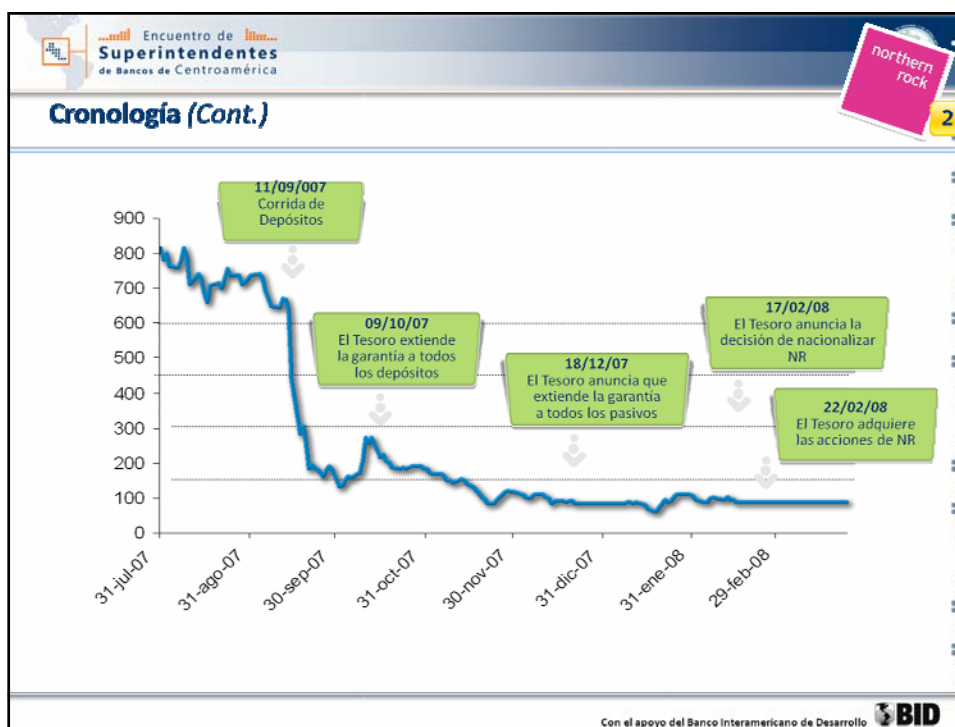
24/08
NR subió la tasa para hipotecas sub-prime.

10/09
La AT rechaza la oferta de Lloyds (implicaba un aporte de fondos del BoE de £30.000 millones).



Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo 





Principales resultados del proceso de Resolución de NR

- Se estatizó un banco (primera estatización desde 1946)
- Se cambió el sistema de seguro de depósitos



Esquema anterior

hasta 2.000	= 100%
de 2001 hasta 35.000	= 90%
+ 35.000	= 0%



Nuevo esquema

hasta 2.000	= 100%
de 2001 hasta 35.000	= 100%
+ 35.000	= 0%

- Se anunció que se cubriría a todos los pasivos (moral hazard para el futuro)?
- El Banco de Inglaterra otorgó crédito por L 28.000 Millones (106 % del monto total de los depósitos y más de 10 veces el PN)

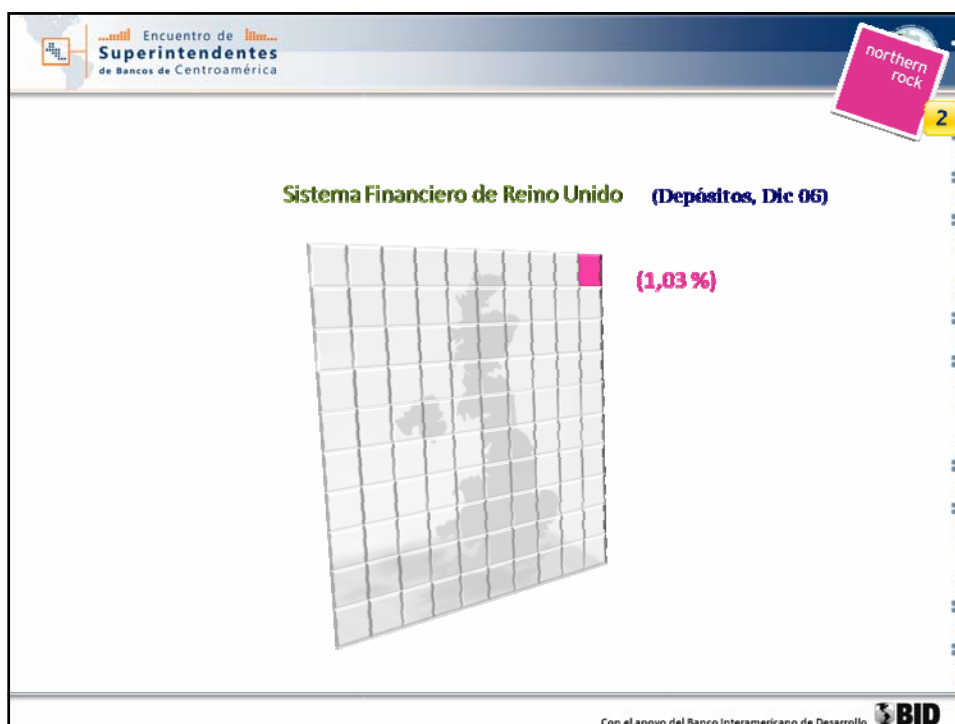
Principales resultados del proceso de Resolución de NR

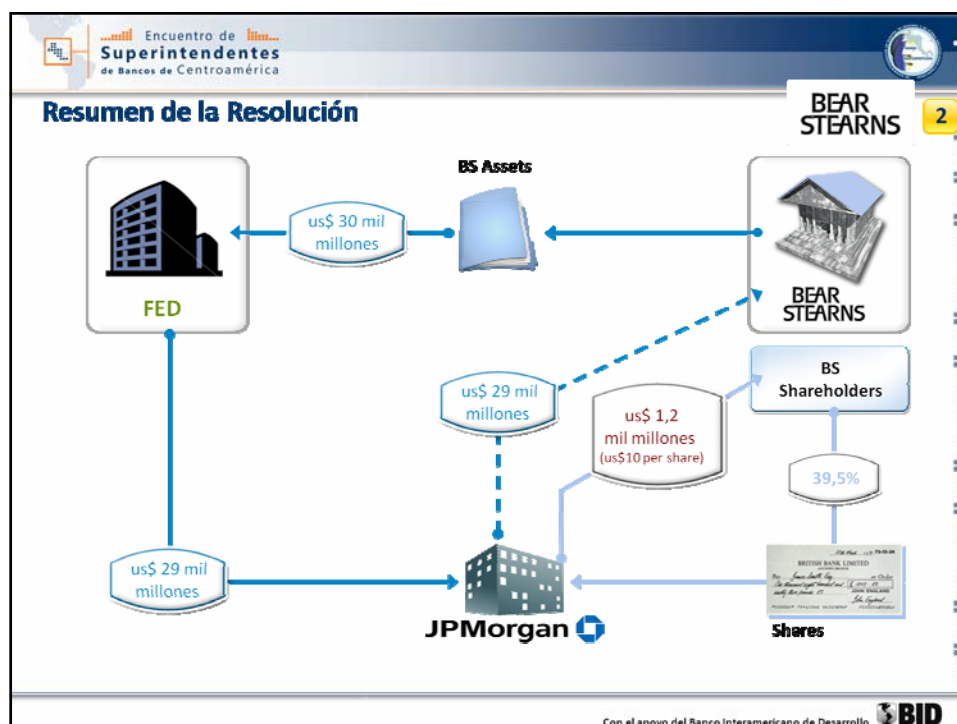
- Se puso en riesgo cumplimiento de la meta de deuda del tratado de Maastricht
- La AT produjo una serie de documentos y consultas públicas para mejorar aspectos de resolución bancaria*
- El gobierno se quedó con la administración de un banco
- Se puso en tela de juicio el accionar de BoE y FSA

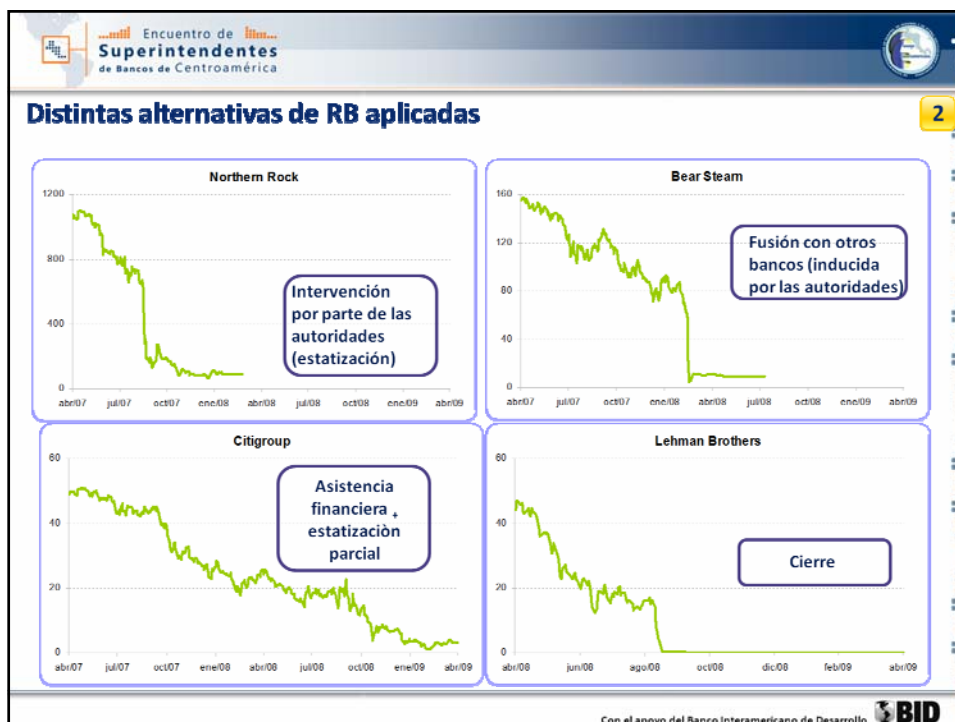
- La reputación de un gobernador de Banco Central con amplio reconocimiento fue opacada.
- El sistema regulatorio que contribuyó a hacer de Londres el mayor centro financiero internacional ha caído en descrédito.
- El arreglo institucional tripartito demostró no estar preparado para enfrentar la crisis.
- El arreglo institucional tripartito careció de liderazgo y de una estrategia de comunicación efectiva con el público
- El arreglo institucional tripartito falló en tomar algunas decisiones que debieron ser adoptadas en horas en lugar de días.

Fuente: The Economist de fecha 19 de octubre y por el Comité Reporte del Parlamento del Reino Unido del 26/11/2008

(*) Banking reform – protecting depositors: a discussion paper (October 2007)
Financial stability and depositor protection: strengthening the framework (January 2008)







Algunas enseñanzas de los casos analizados

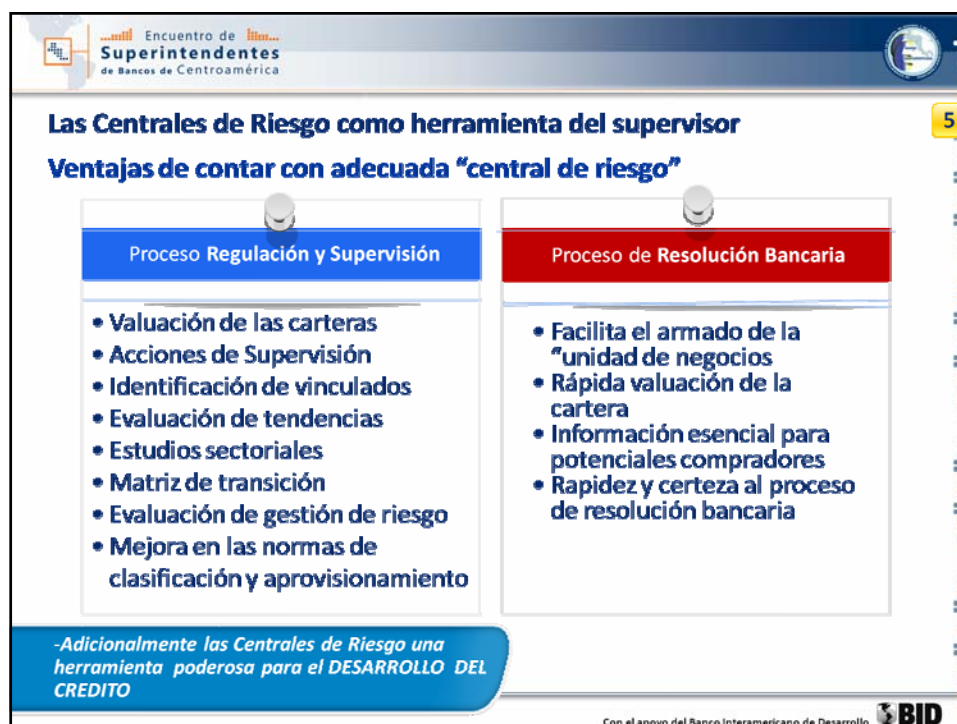
- Una institución puede ser sistémica, aún cuando no sea grande
- Necesidad de armonizar regulaciones y supervisión del sector bancario y mercado de capitales
- No confundir diversificación del riesgo con diseminación del riesgo
- La suma y estructuración de "activos basura" no genera un activo libre de riesgo (AAA)
- Es necesario contar con un adecuado esquema de resolución bancaria, con roles institucionales claramente definidos y con funcionarios entrenados.
- Las normas de capitales, tal cual están estaban, pueden permitir apalancamiento excesivo.
- Es sistema de "co-seguro" no es efectivo para detener una corrida de depósitos.
- Creer en base a aumento constante de captaciones en el mercado genera una gran vulnerabilidad.

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo

Criterios para el análisis de resoluciones bancarias

	Northern Rock	Bear Stearns	Lehman Brothers	Citigroup
Minimización de los costos directos económicos y de financiamiento	☹			
Minimización del riesgo de contagio	☹			
Asegurar una protección mínima a "viudas y huérfanos".	😊			
No bail out de los accionistas	☹			
No bail out de los inversores	☹			
Transparencia	😐			
Respuesta y Resolución a tiempo	☹			

Con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo



Algunas conclusiones

- La crisis financiera internacional a ratificado la importancia de contar con un adecuado esquema de RB
- Aun los países más desarrollados han mostrado falencias en la resolución bancaria
- Contar con un buen esquema de resolución bancaria es una tarea continua
- Los problemas financieros tienen alcance regional; las soluciones también deben serlo. Cooperación y coordinación entre supervisores es son aspectos claves

Contar con un esquema de resolución bancaria efectivo y eficiente debe ser una prioridad de los órganos de supervisión.

Muchas Gracias

Resolución Bancaria, Experiencia Internacional

Javier Bolzico
Fit & Proper
jbolzico@fitproper.com