



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
REPUBLICA DE ECUADOR



ENCUENTRO DE
SUPERINTENDENTES
DE LA REGION ANDINA

“Fortalecer los sistemas financieros de cada
país y la estabilidad financiera de la región”

Resolución Bancaria, Experiencia Internacional

Javier Bolzico
Fit & Proper
jbolzico@fitproper.com

Galápagos, 6 de julio de 2009

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO



ENCUENTRO DE
SUPERINTENDENTES
DE LA REGION ANDINA



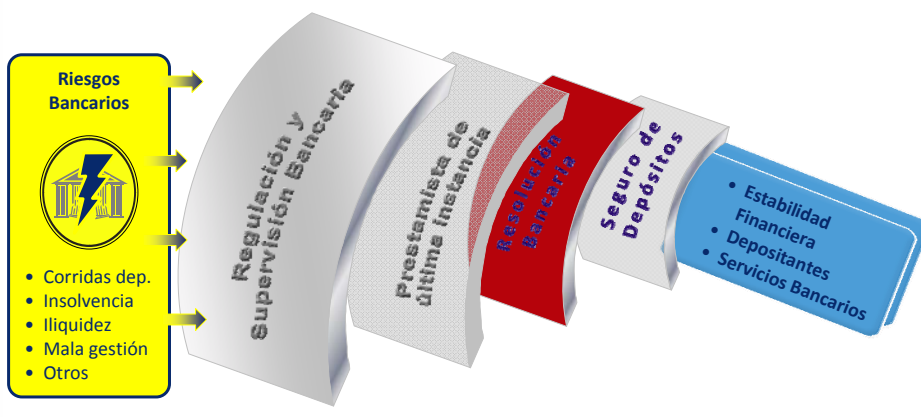
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
REPUBLICA DE ECUADOR

Contenido

- 1 Aspectos Conceptuales de RB
- 2 Casos de Estudio
- 3 Criterios para el análisis de los casos de RB
- 4 Pilares de la Resolución Bancaria

2
CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO

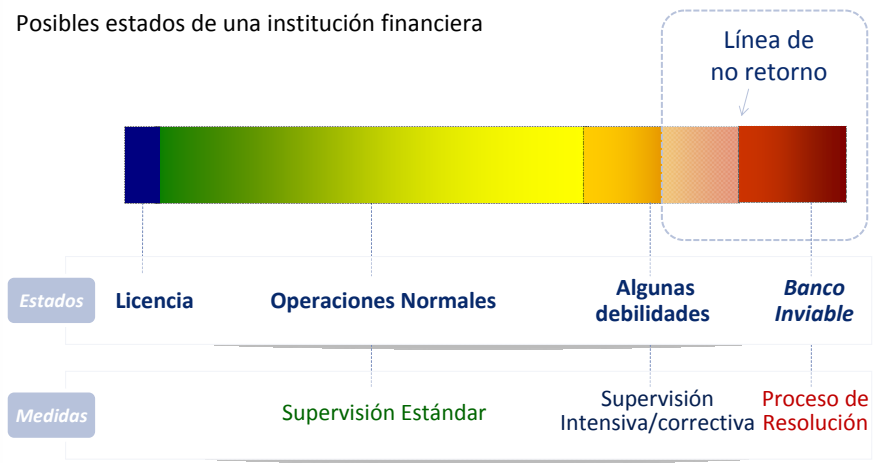
La Resolución Bancaria en el contexto de la Red de Seguridad



3

¿De que hablamos cuando hablamos de Resolución Bancaria?

Posibles estados de una institución financiera



4

¿Por qué es importante la RB?

- 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

5

Esquemas de Resolución Bancaria más comunes

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)

6

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

7

Veamos algunas experiencias de Resolución Bancaria

- *Bear Stearns*
- *Northern Rock*
- *Lehman Brothers*
- *Citigroup*

8

06
07
2006

GALÁPAGOS

II ENCuentro de
SUPERINTENDENTES
DE LA REGIÓN ANDINA

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
REPÚBLICA DE ECUADOR

BEAR
STEARNS

Descripción del banco (previo a la crisis)

Es un banco de inversión de Estados Unidos fundado en 1923

- 1985 se convirtió en una empresa con oferta pública.

No se encontraba supervisado por la Reserva Federal porque no captaba depósitos. Estaba regulado por la NYSE y SEC

Especializado en:

- Capital Markets - acciones, renta fija, banca de inversión
- Servicios de clearing
- Administración de activos
- "Empaquetar Hipotecas" y vender participaciones. Al diversificar los riesgos los activos eran AA o superior

Activos superiores a los us\$ 350.300 millones. PN = us\$ 12.000 millones

Fondeo Principal: Deuda de corto plazo mediante la securitización de hipotecas

14.000 empleados

9

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO

06
07
2006

GALÁPAGOS

II ENCuentro de
SUPERINTENDENTES
DE LA REGIÓN ANDINA

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
REPÚBLICA DE ECUADOR

BEAR
STEARNS

Descripción del banco (previo a la crisis)

Composición de Activos y Pasivos

1. Alto porcentaje de Hipotecas

Activos

Noviembre 2006 [us\$ 350.300 millones]

A. El 80% son activos de empresas vinculadas dedicadas a securitización de hipotecas

B. Incluye Hipotecas y Deuda Corporativa

C. Estos rubros también incluyen hipotecas

10

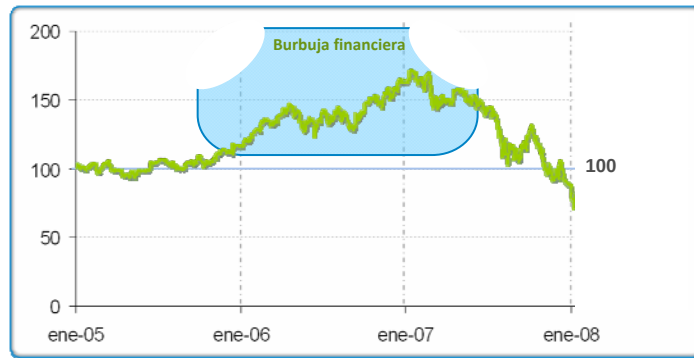
CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO



La Caída de BS - Cronología (cont.)

BEAR
STEARNS

Cotización Bear Stearns



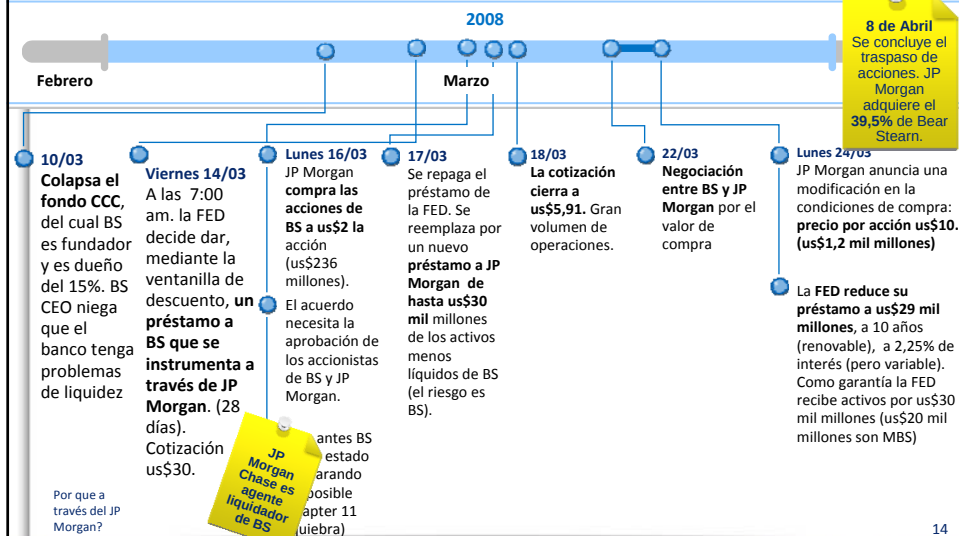
13

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BID

La Caída de BS - Cronología (cont.)

BEAR
STEARNS



14

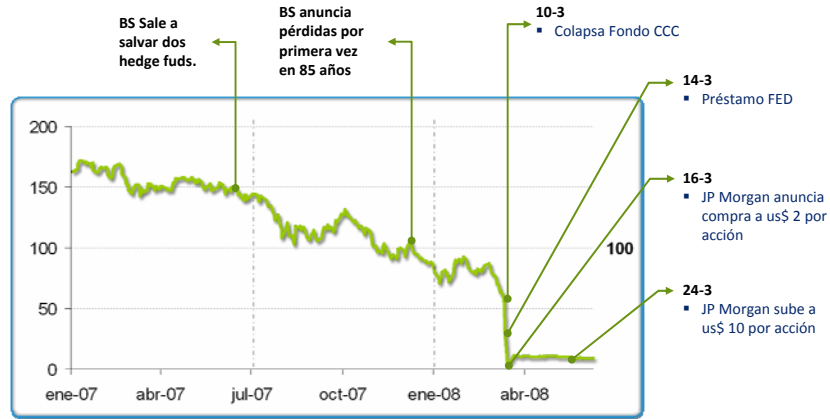
CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BID

La Caída de BS - Cronología (cont.)

BEAR
STEARNS

Cotización Bear Sterns



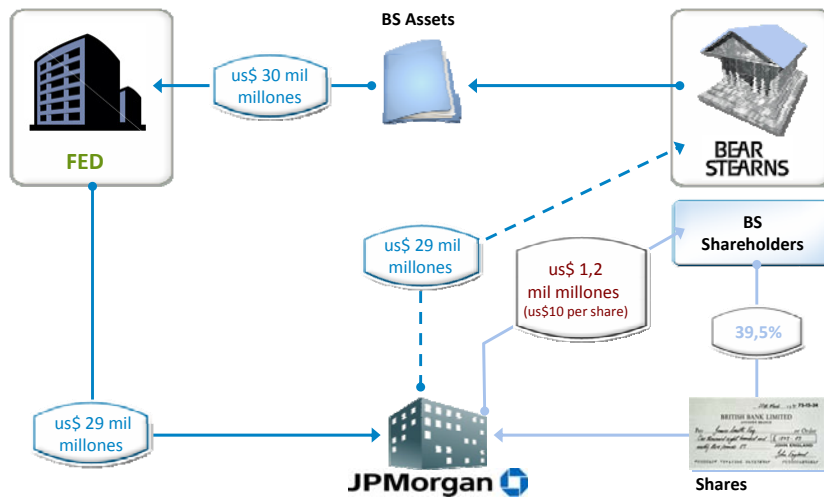
15

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO



Resumen de la Resolución

BEAR
STEARNS



16

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO



06
07
2006
2007
GALÁPAGOS

II
ENCUENTRO DE
SUPERINTENDENTES
DE LA REGIÓN ANDINA



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
REPUBLICA DE ECUADOR



SEGUROS
northern
rock

Descripción del Banco (situación previa a la crisis)



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.

17
CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO


06
07
2006
2007
GALÁPAGOS

II
ENCUENTRO DE
SUPERINTENDENTES
DE LA REGIÓN ANDINA



SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
REPUBLICA DE ECUADOR



SEGUROS
northern
rock

Descripción del Banco (situación previa a la crisis)



En 2006 obtuvo una ganancia de £440 millones

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

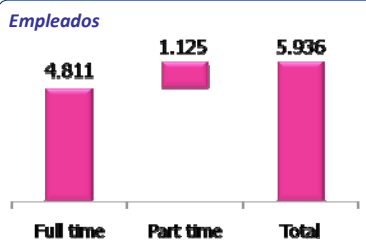




A diciembre 2006 tenía cerca de 6.000 empleados y más de 70 sucursales



Empleados



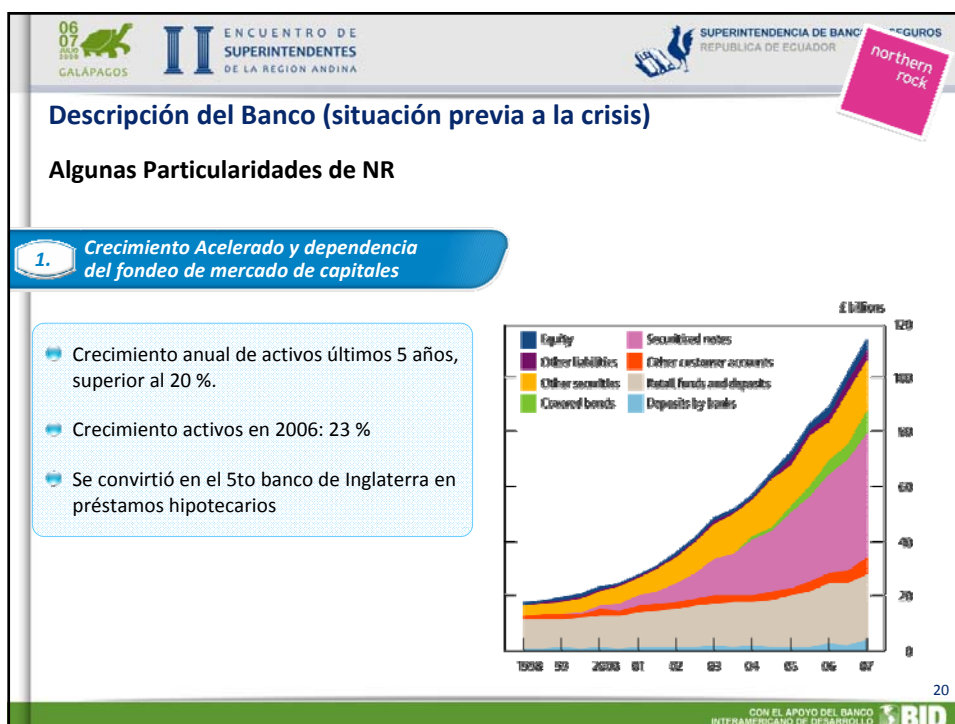
Categoría	Empleados
Full time	4.811
Part time	1.125
Total	5.936

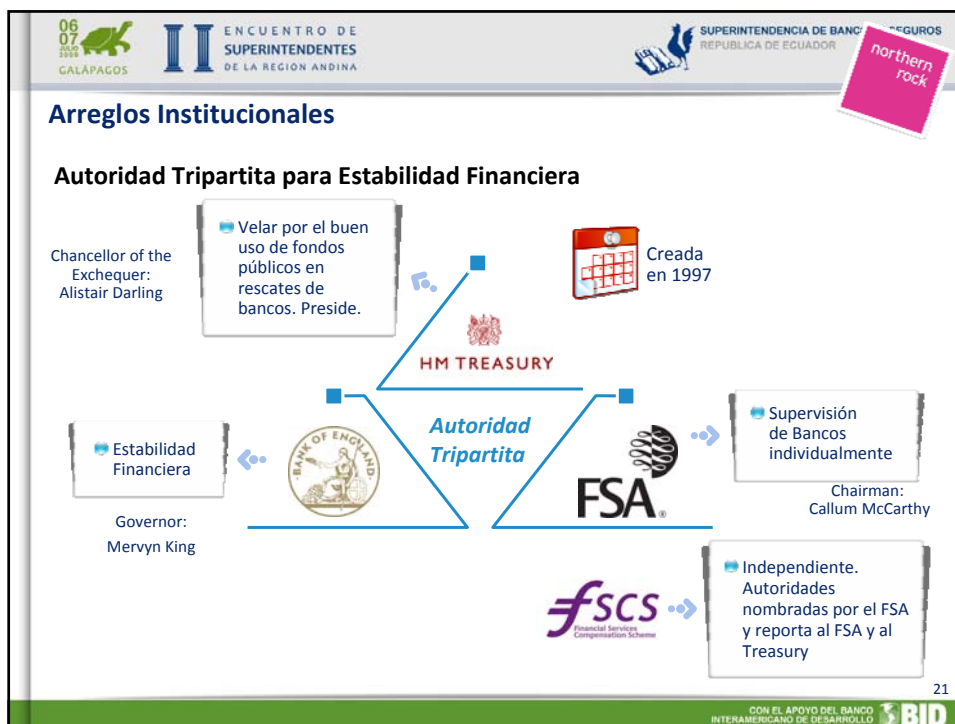
Sucursales

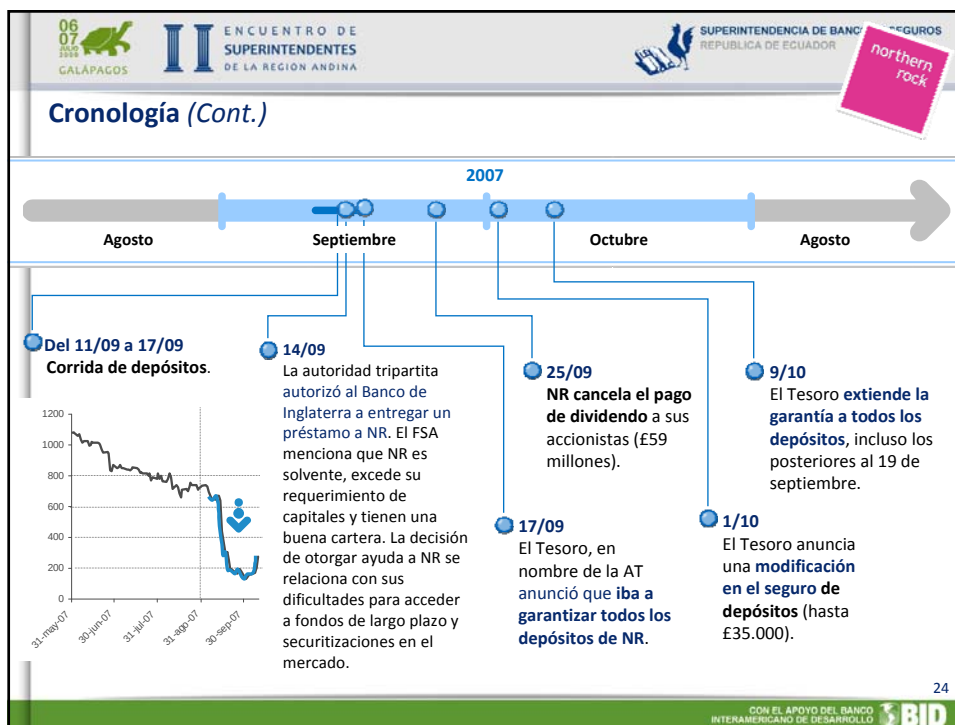
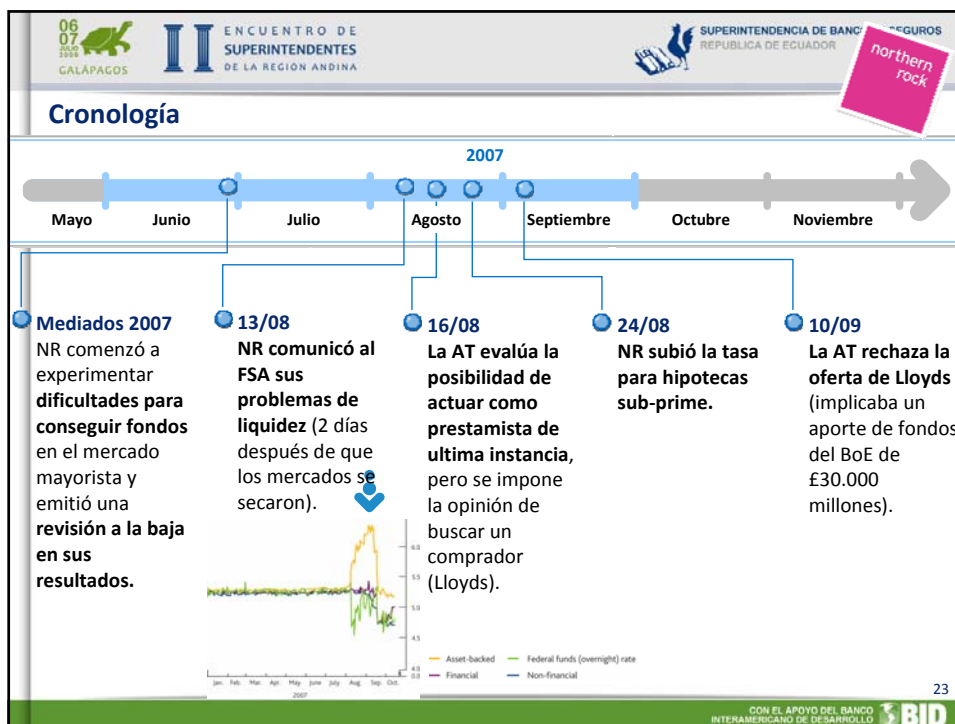


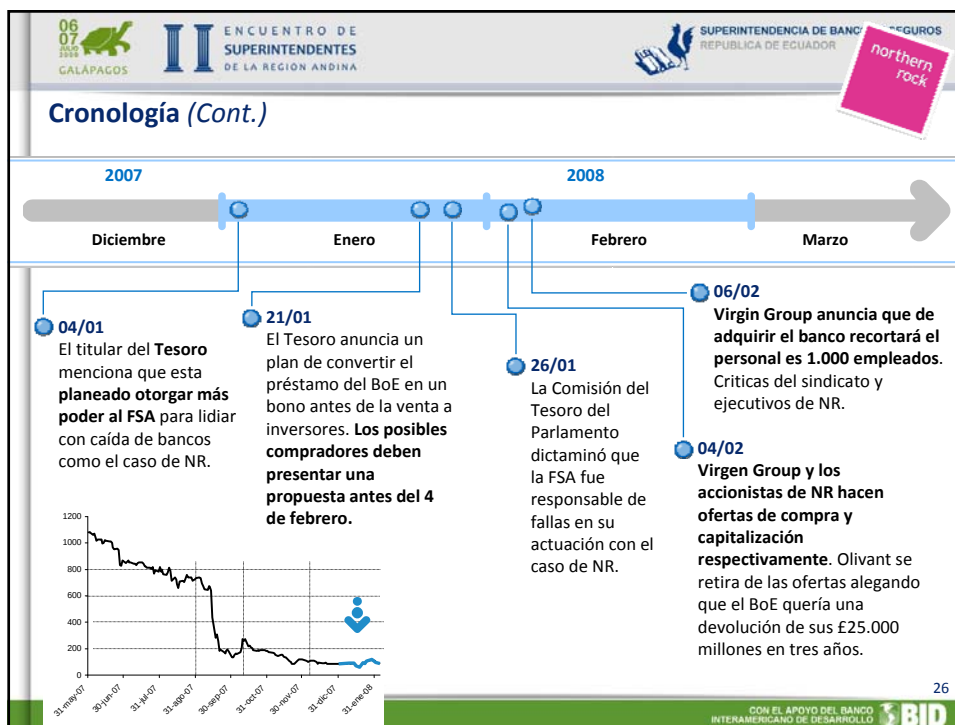
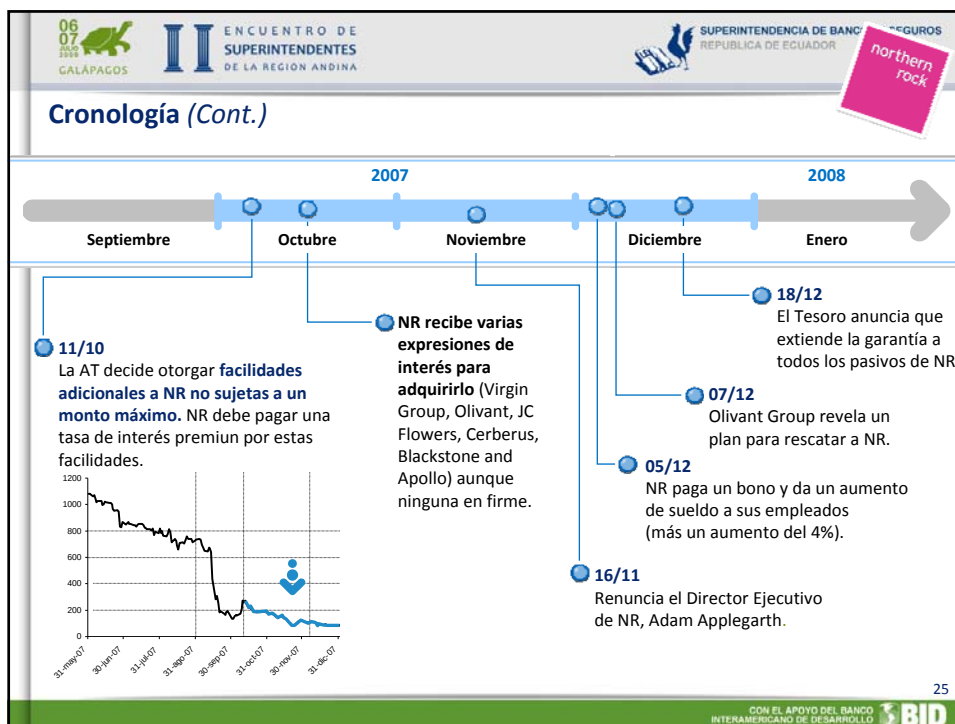
- 70 en Inglaterra
- 1 en Irlanda
- 1 en Dinamarca
- 1 subsidiaria en Guernsey

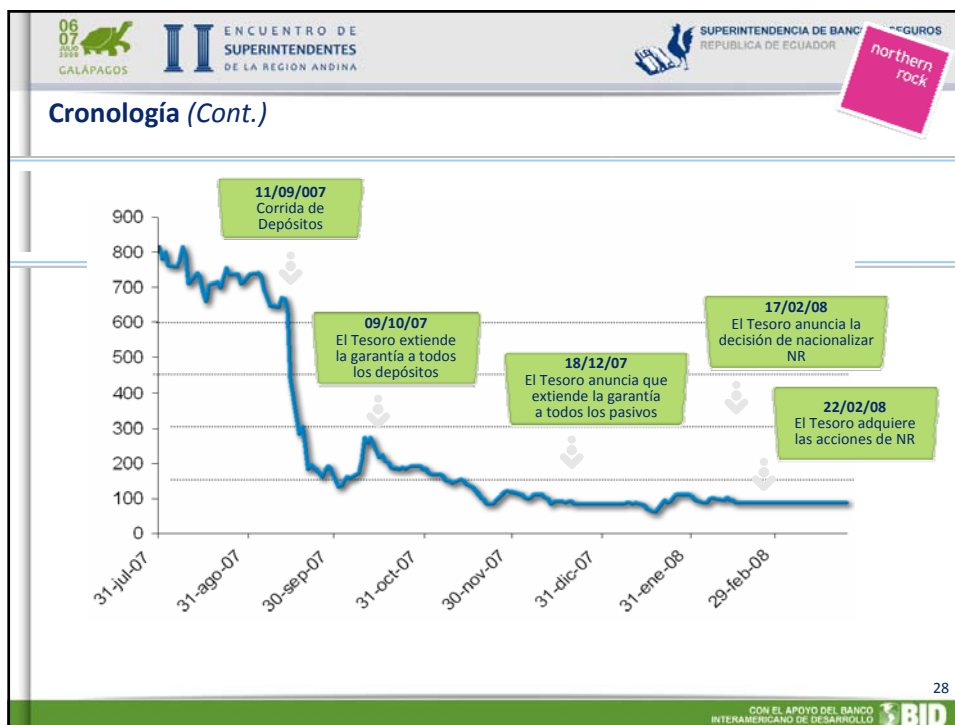
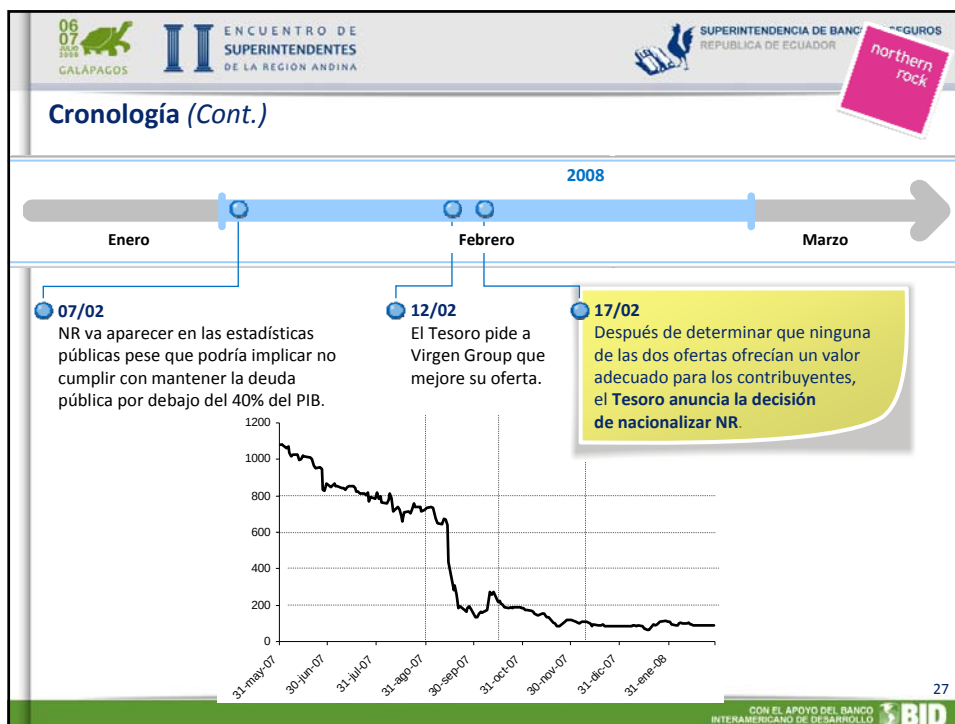
18
CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO









06
07
2008

GALÁPAGOS

II ENCuentro DE
SUPERINTENDENTES
DE LA REGIÓN ANDINA

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
REPÚBLICA DE ECUADOR

northern
rock

Principales resultados del proceso de Resolución de NR

- Se estatizó un banco (primer 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)

29

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO

06
07
2008

GALÁPAGOS

II ENCuentro DE
SUPERINTENDENTES
DE LA REGIÓN ANDINA

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS
REPÚBLICA DE ECUADOR

northern
rock

Principales resultados del proceso de Resolución de NR

- Se puso en riesgo cumplimiento de la meta de deuda del tratado de Maastricht
- Las 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 18 de octubre y por el Quinto Reporte del Parlamento del Reino Unido del 26/01/2008

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

30

CON EL APOYO DEL BANCO
INTERAMERICANO DE DESARROLLO



06 07 2015 GALÁPAGOS

ENCUENTRO DE SUPERINTENDENTES DE LA REGIÓN ANDINA

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS REPÚBLICA DE ECUADOR

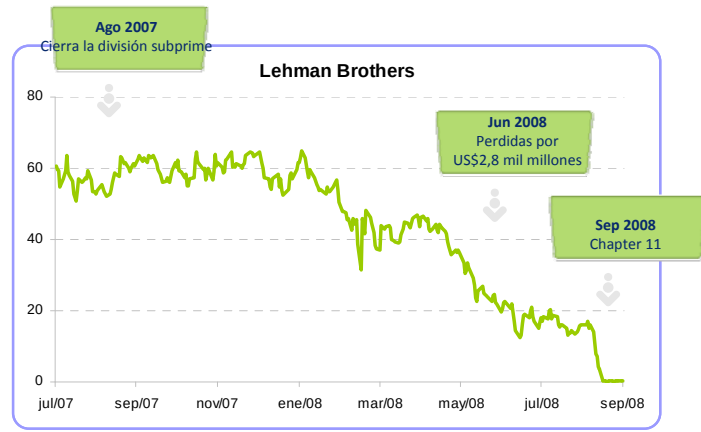
Algunas enseñanzas de los casos analizados

- Una institución puede ser sistémica, aún cuando no sea grande
- La importancia de estar en condiciones de disponer de las herramientas legales previstas (instituciones en regla)
- 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.

32

CON EL APOYO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO BID

Lehman Brothers



33



Citigroup



34



06 07 2009 GALÁPAGOS II ENCUENTRO DE SUPERINTENDENTES DE LA REGIÓN ANDINA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS REPÚBLICA DE ECUADOR

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	☹			

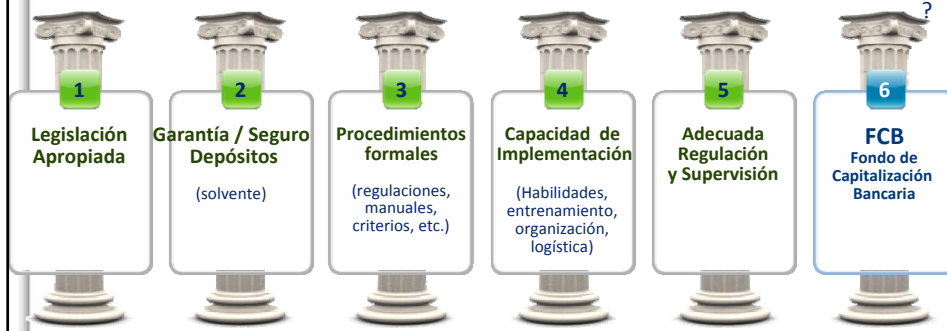
36

CON EL APOYO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO BID

Cuestiones a tener en cuenta y conclusiones

La crisis financiera internacional a ratificado la importancia de contar con un adecuado esquema de RB

Un esquema de RB requiere cumplir con los siguientes pilares (guía)



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

37

Muchas Gracias

38