



Superintendencia
de Bancos



XIII Conferencias sobre Supervisión Financiera

Lecciones aprendidas derivado de la turbulencia financiera internacional

Javier Bolzico
jbolzico@fitproper.com

Guatemala, 2 de septiembre de 2010



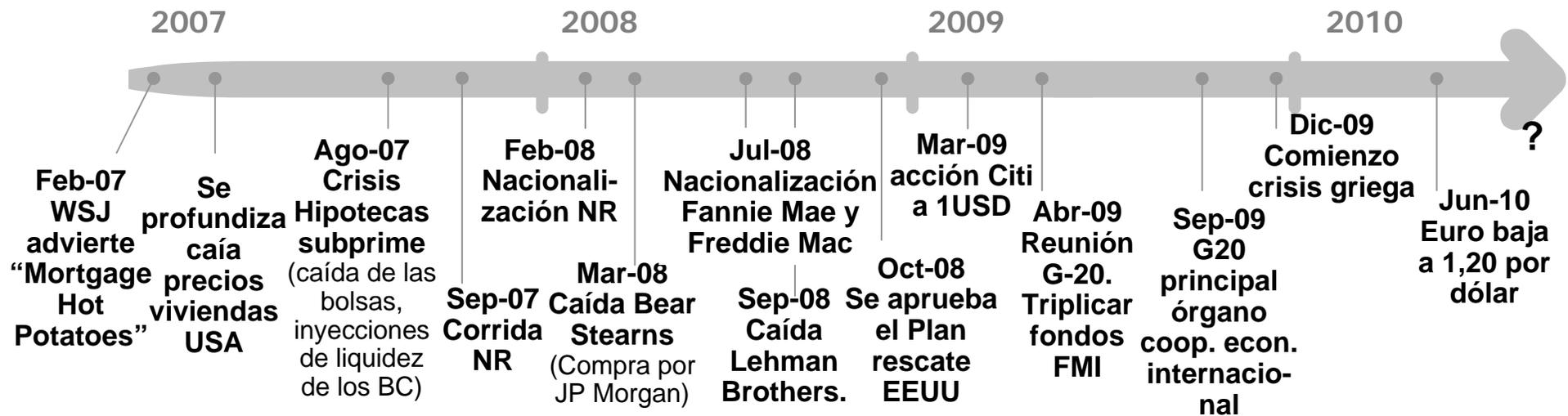
Contenidos

- I. Breve descripción de la crisis financiera internacional
- II. Consecuencias de la crisis financiera internacional
- III. Cambios en la regulación y supervisión
- IV. Lecciones y conclusiones



I. Breve descripción de la crisis financiera

Los años que vivimos en peligro....



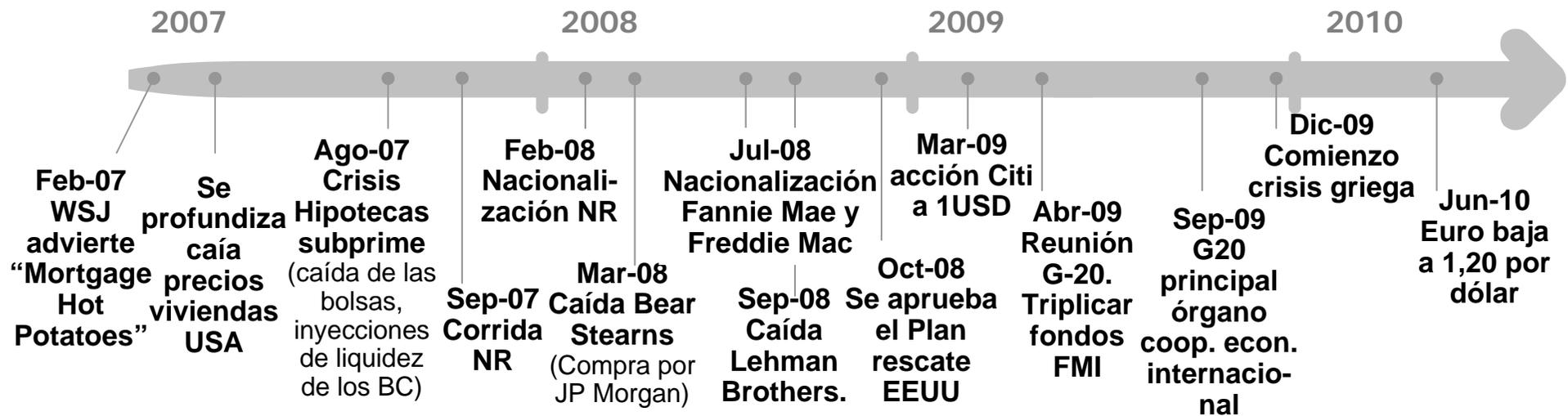
TED SPREAD (Spread entre LIBOR y Treasury Bills)





I. Breve descripción de la crisis financiera

Los años que vivimos en peligro....



Fuente: Yahoo Finance



II. Consecuencias de la crisis financiera

- **Quiebras bancarias**
- **Pérdida de crecimiento mundial**
- **Alto Costo Fiscal**
- **Contracción comercio mundial**
- **Pérdidas bursátiles**
- **Desempleo**
- **Ingreso del G20 como organismo para la cooperación económica internacional (BIS, FSB)**

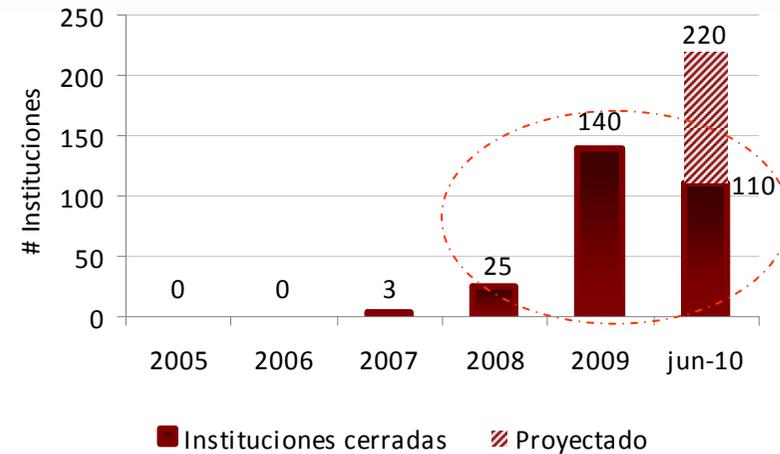
II. Consecuencias de la crisis financiera

● Quiebras bancarias

Cerraron 275 instituciones financieras en Estados Unidos (enero 2008- junio 2010)

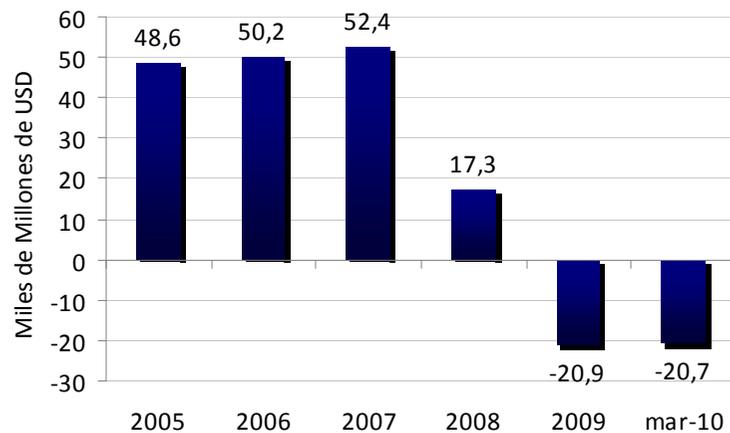


Instituciones Cerradas



Fuente: FDIC

Patrimonio FDIC



Fuente: FDIC



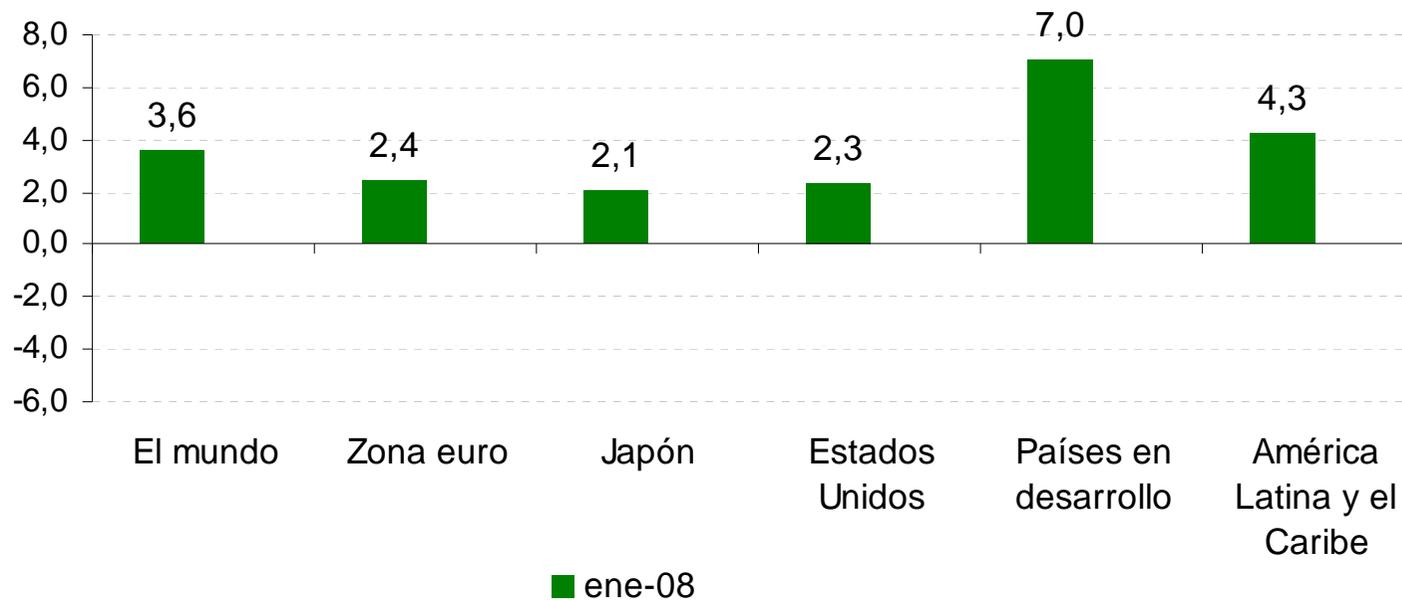
El Patrimonio del FDIC se ha tornado negativo

Liquidez FDIC: 63,3 mil millones de USD

II. Consecuencias de la crisis

● Pérdida de crecimiento mundial

Perspectivas de crecimiento para 2009- Banco Mundial

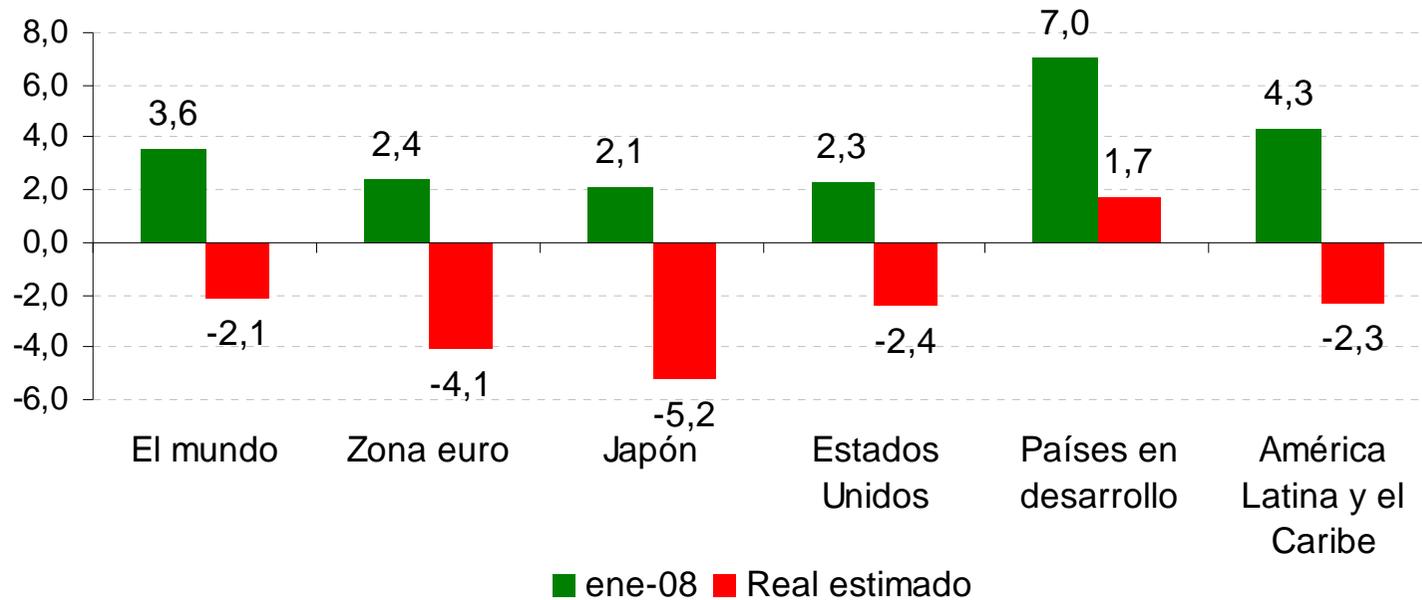


En 2008 el Banco Mundial preveía un crecimiento mundial de 3,6% para 2009.

II. Consecuencias de la crisis

● Pérdida de crecimiento mundial

Perspectivas de crecimiento para 2009- Banco Mundial



El crecimiento real (estimado) para 2009 fue -2,1%.

II. Consecuencias de la crisis

● Alto Costo Fiscal

	Costo Fiscal Directo	Incremento en Deuda Pública
Economías avanzadas	5,9 %	25,1 %
Otras Economías	4,8 %	23,9 %
Total	4,9 %	23,9 %

Fuente: IMF Working Paper *“Resolution of Banking crisis: The Good, the Bad, and the Ugly”*, Luc Laeven y Fabian Valencia, junio 2010

Los episodios de crisis analizados incluyen a los siguientes países: Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, Estados Unidos, Gran Bretaña, Irlanda, Islandia, Luxemburgo, Mongolia, Países Bajos y Ucrania

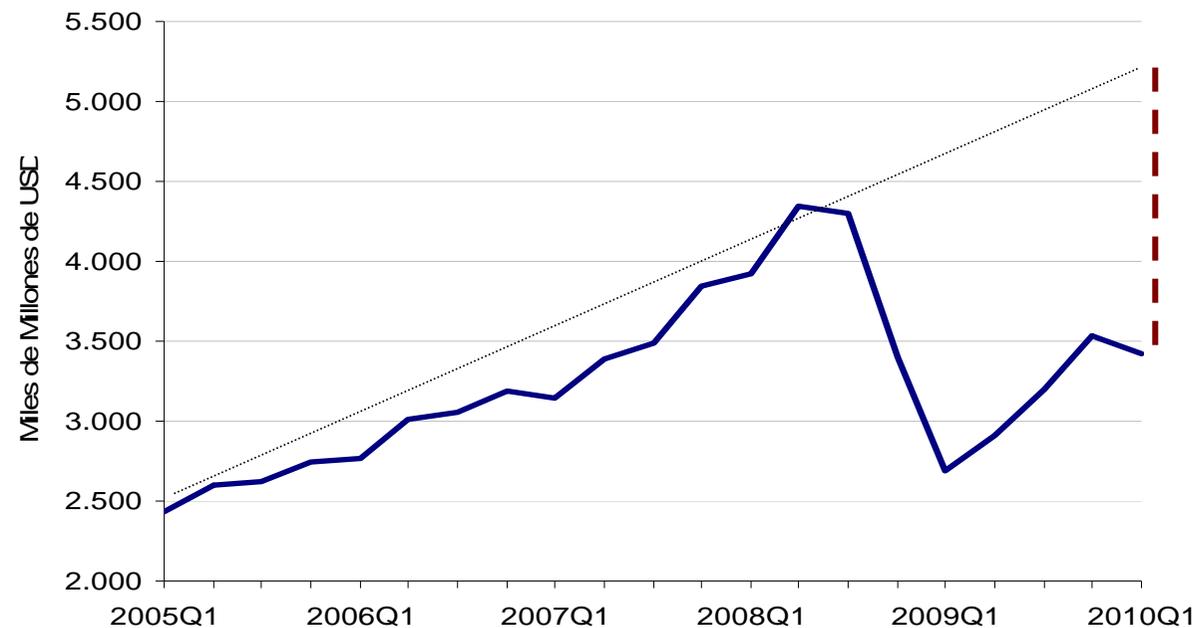
II. Consecuencias de la crisis

● Contracción comercio mundial

El comercio mundial se contrajo un 38% entre mediados de 2008 y principios de 2009.

Hoy el comercio mundial representa 2/3 del potencial pre-crisis

Exportaciones mundiales
(datos trimestrales)

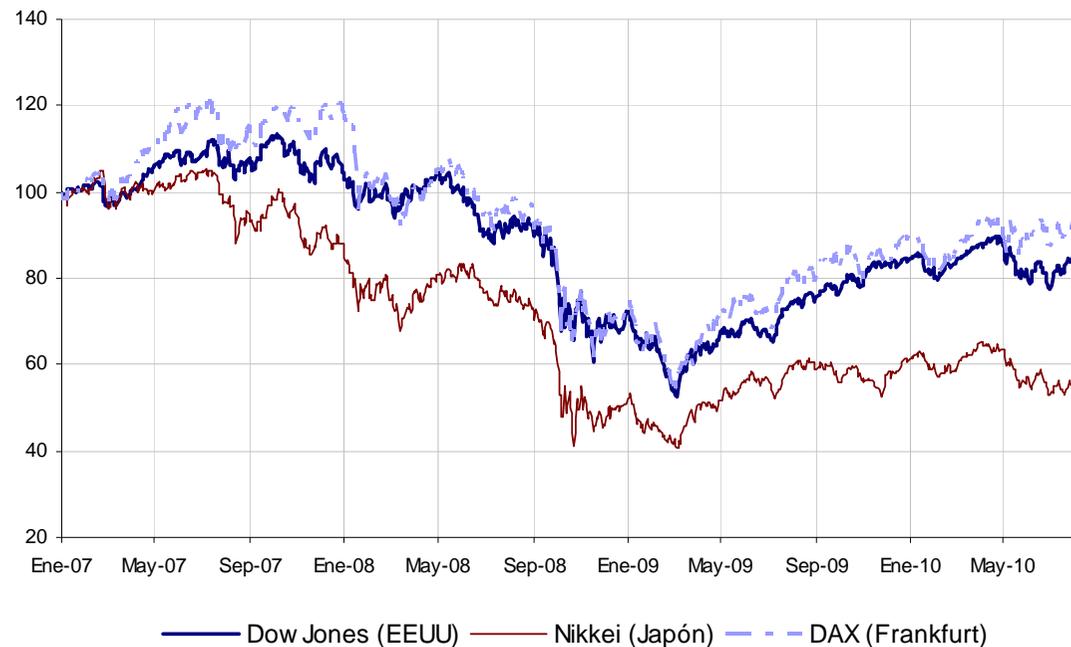


Fuente: Organización Mundial de Comercio

II. Consecuencias de la crisis

● Pérdidas bursátiles

Las bolsas del mundo han experimentado importantes pérdidas de valor.



Fuente: Yahoo Finance

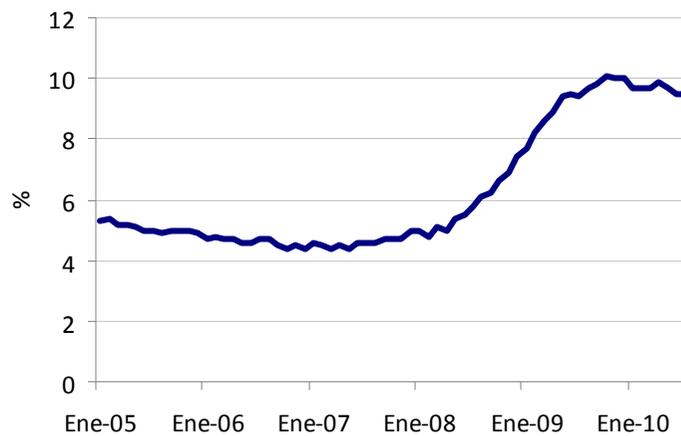
INDICES	Pérdida Valor
Dow Jones (EEUU)	-19,8%
Nikkei (Japón)	-49,2%
DAX (Frankfurt)	-12,4%
FTSE (GB)	-16,0%
IBEX (España)	-30,3%

Pérdida Valor: variación entre enero 2007 y 31 agosto 2010 (10:00 AM)

II. Consecuencias de la crisis

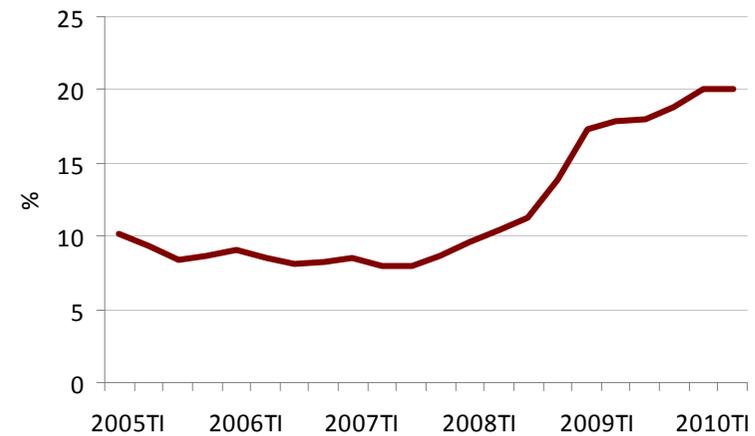
● Desempleo

Estados Unidos



Fuente: Bureau of Labor Statistics USA

España



Fuente: Instituto Nacional de Estadística - España

Las tasas de desempleo en Estados Unidos y Europa se duplicaron.

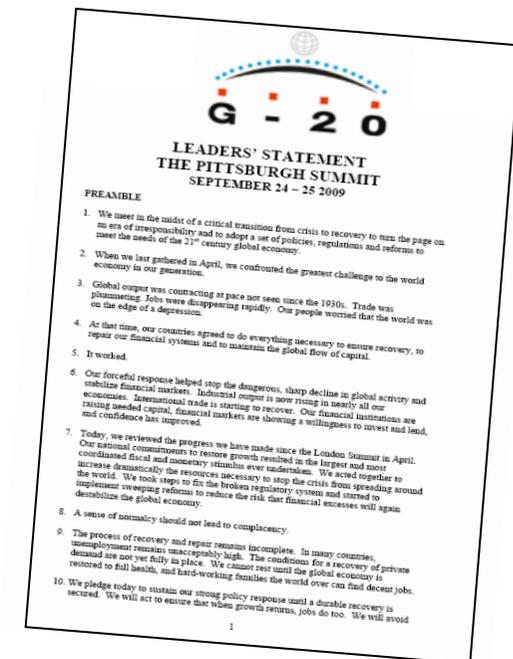
II. Consecuencias de la crisis

● Ingreso del G20 como organismo para la cooperación económica internacional (BIS, FSB)

- En 2009 entran los países del G20 al FSB y Comité de Basilea.

- Reunión septiembre 2009 G20 se autodesignó principal organismo para la cooperación económica internacional:

- *Incluir a economías emergentes en el **Financial Stability Board (FSB)**.*
- *Traspaso 5% cuota del **FMI** a economías emergentes.*
- *Incremento 3% el poder de voto de las economías en desarrollo y transición en **Banco Mundial**.*



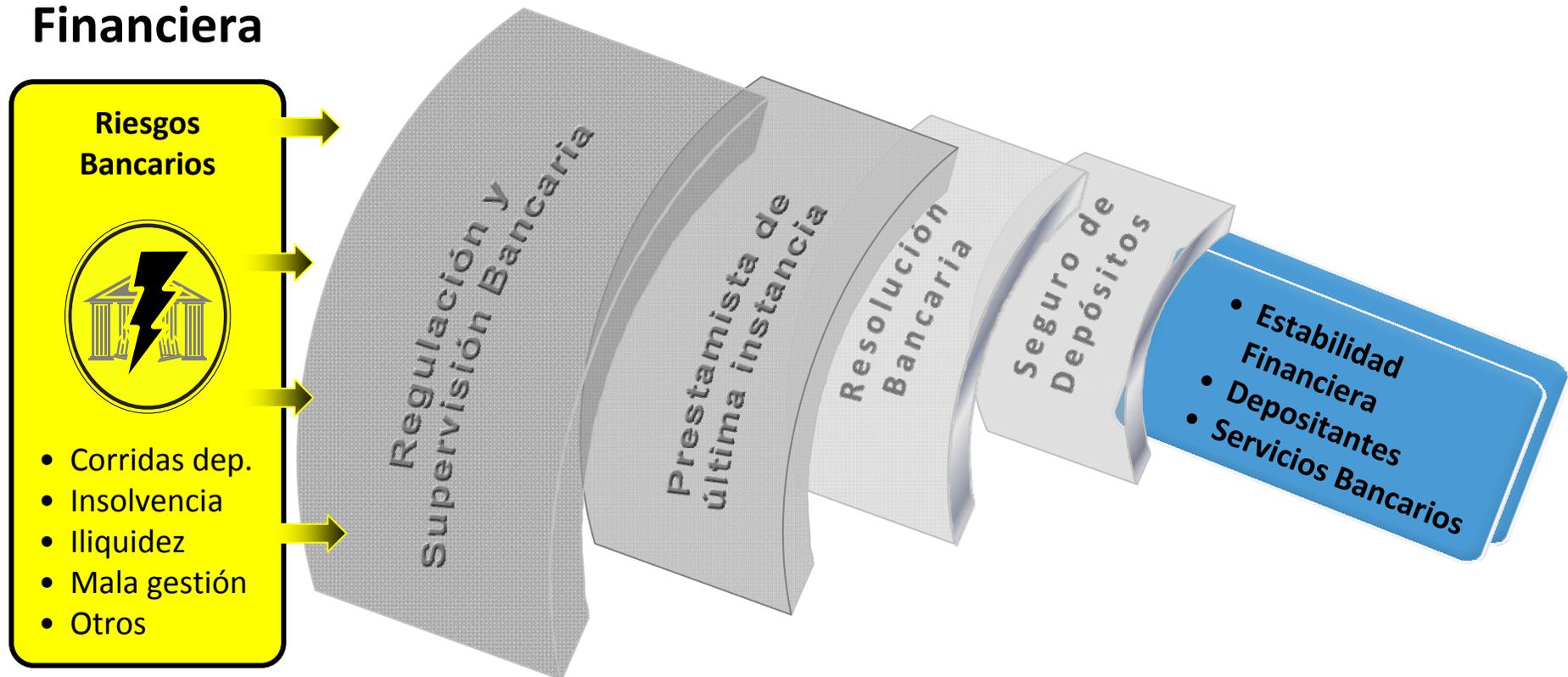


III. Cambios en la regulación y supervisión

- Regulación de Bancos de inversión en Estados Unidos
- Aumento de los montos de depósitos asegurados en los países desarrollados y garantías transitorias a determinados pasivos
- Consenso en la necesidad de fortalecer la Red de Seguridad Financiera
- Distinción entre Resolución Bancaria sistémica y no sistémica
- Propuestas de nuevos estándares de solvencia y liquidez (FSB y BIS)
- Reforma Financiera en Estados Unidos

III. Cambios en la regulación y supervisión

- **Consenso en la necesidad de fortalecer la Red de Seguridad Financiera**



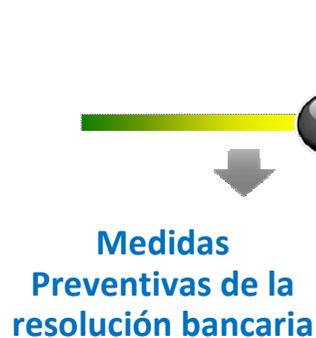
III. Cambios en la regulación y supervisión

● Distinción entre Resolución Bancaria sistémica y no sistémica

NO SISTEMICA / ORDINARIA

Proceso de RB normal:

Activos
Pasivos y Pasivos



Acciones extraordinarias

sin límite predeterminado
Capital
d

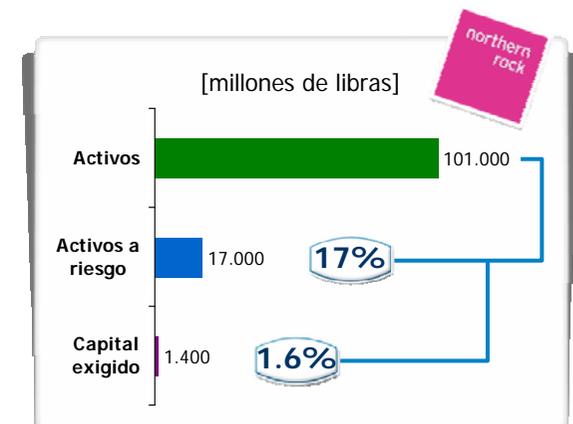
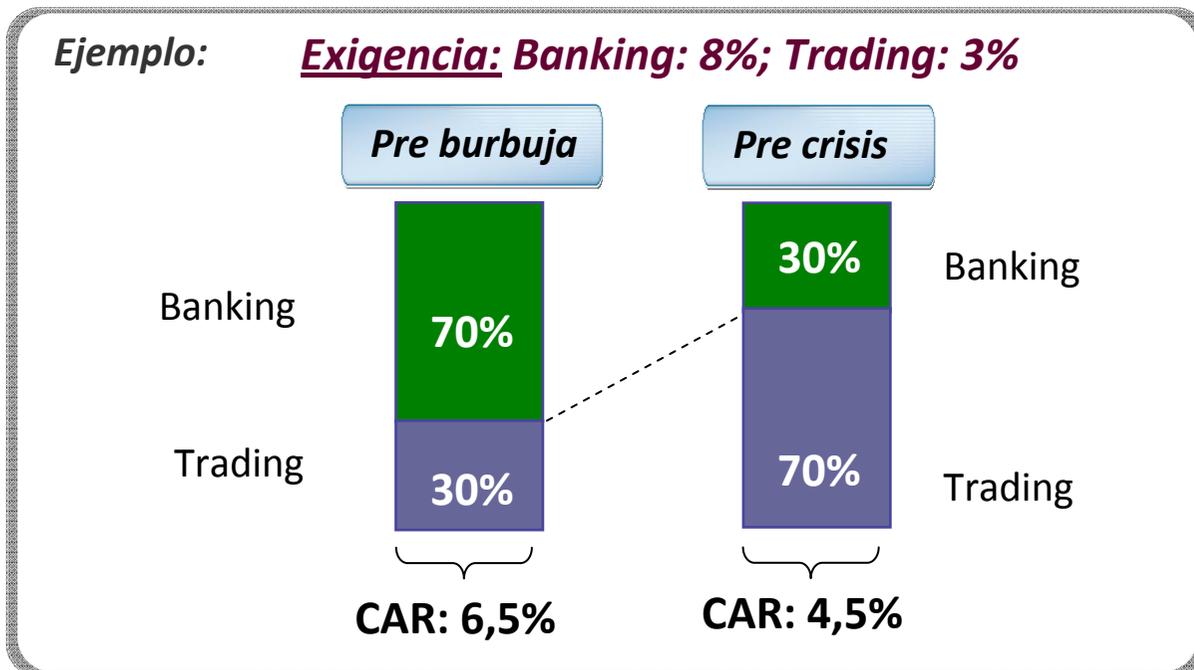
SISTEMICA / EXTRAORDINARIA

Aumentar el poder de fuego de las autoridades, pero también los posibles daños colaterales

III. Cambios en la regulación y supervisión

● Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BIS)

Mayor exigencia a exposiciones en “trading” alineándola con la exigencia en el banking book.

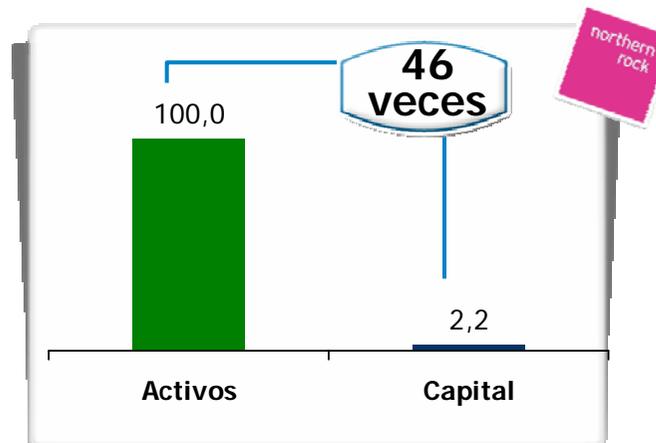


III. Cambios en la regulación y supervisión

● Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BIS)

Un ratio máximo de apalancamiento. Relación entre capital y activos dentro y fuera de Balance sin ponderar por riesgos.

Situación Pre Crisis



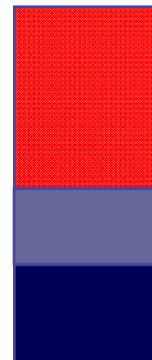
III. Cambios en la regulación y supervisión

- Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BIS)

Transformación deuda subordinada en acciones al entrar en problemas.

Ejemplo de deterioro de activos:

Activos



Depósitos

Deuda Subordinada

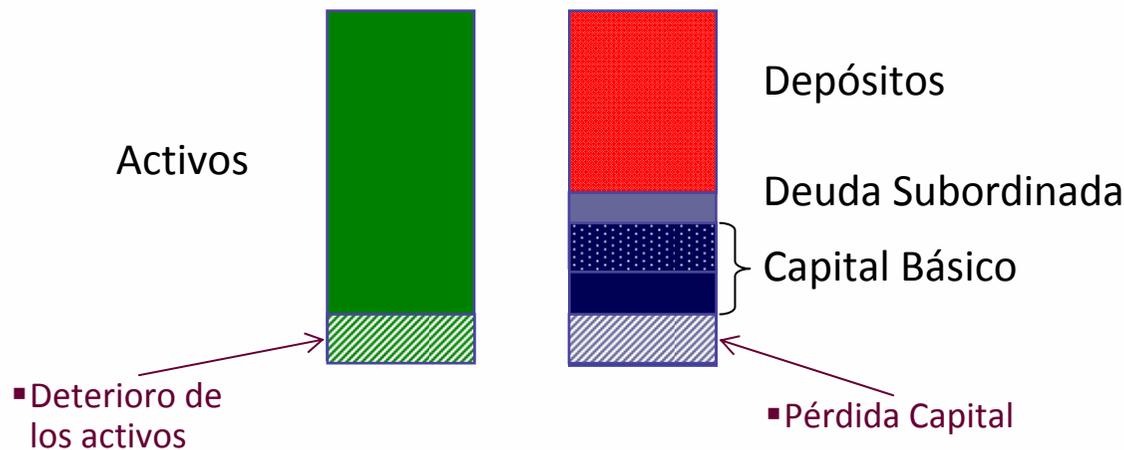
Capital Básico

III. Cambios en la regulación y supervisión

● Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BIS)

Transformación deuda subordinada en acciones al entrar en problemas.

Ejemplo de deterioro de activos:



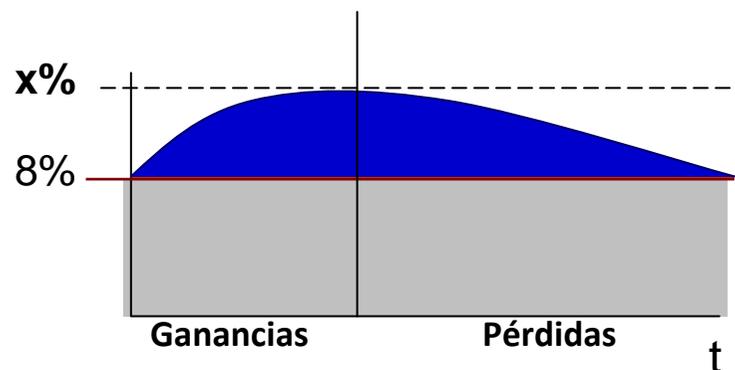
III. Cambios en la regulación y supervisión

● Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BIS)

Colchones de capital formados con parte de las ganancias para su uso en períodos de pérdidas.

Colchón de conservación

Banco....



Techo Colchón conservación

Capital Mínimo

■ Colchón de conservación

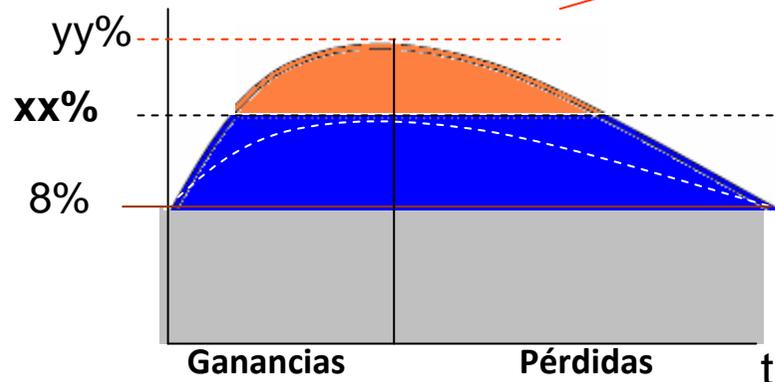
III. Cambios en la regulación y supervisión

● Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BIS)

Colchones de capital formados con parte de las ganancias para su uso en períodos de pérdidas.

Colchón de conservación y anticíclico

Banco....



Nuevo Techo Colchón fase ascendente

Techo Colchón de conservación

Capital Mínimo

■ Colchón de conservación

■ Colchón anticíclico

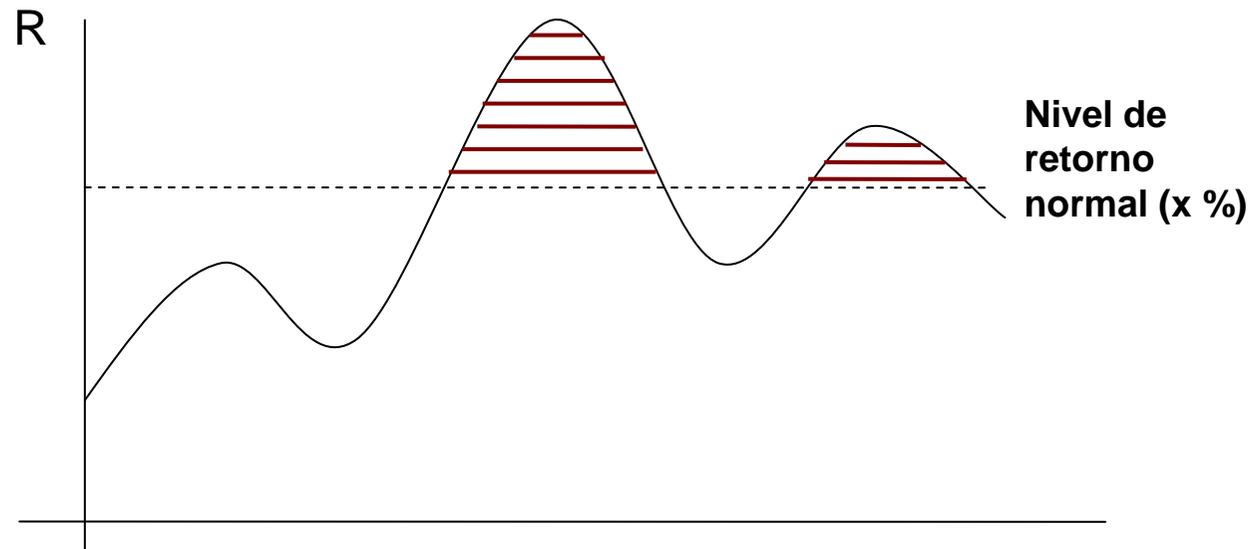
III. Cambios en la regulación y supervisión

● Un nueva propuesta adicional (consenso de Guatemala?)

Capitalización de ganancias extraordinarias ⁽¹⁾ · (los banco sólo pueden distribuir las utilidades que no excedan un determinado porcentaje del capital)

Ventajas

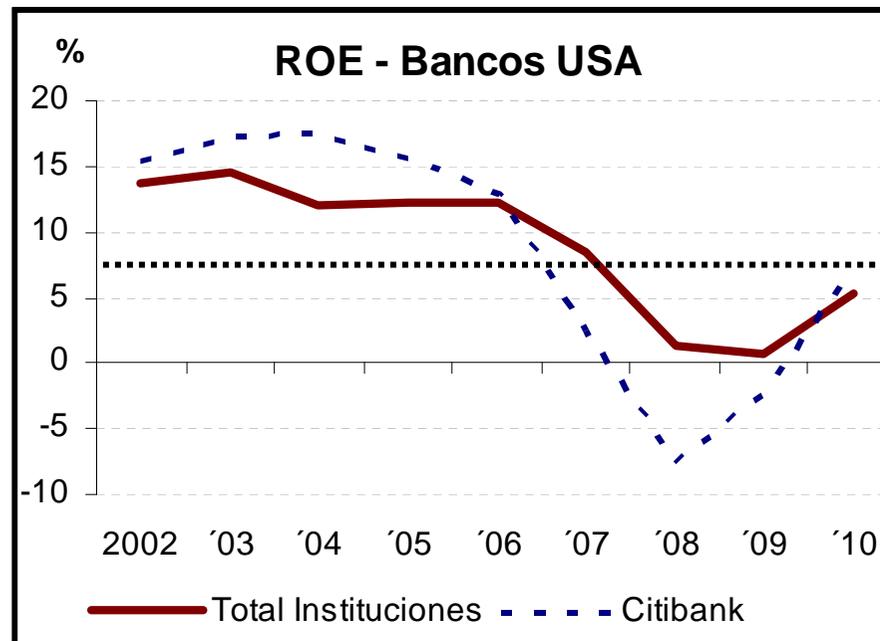
- No permite distribuir ganancias extraordinarias generadas por riesgo excesivo
- Se desalienta la contabilidad creativa
- Reduce riesgo moral
- Fortalece el capital de los bancos



(1) Mimeo J. Bolzico Ago - 2010

III. Cambios en la regulación y supervisión

● Un nueva propuesta adicional (cont.)



Gs Bancos USA 2002-2007 = \$ 660 mil millones

Gs CitiGroup 2002-2006 = \$ 42 mil millones



III. Cambios en la regulación y supervisión

● Propuestas para nuevos estándares de solvencia (FSB y BCBS)

Tratamiento de bancos demasiado grandes para caer

- Requerimiento capital y liquidez adicional.
- Medidas de supervisión y limitaciones a las operaciones.
- Esquemas de resolución bancaria intrasectoriales y transfronterizos.
- Requerimiento de planes de liquidación – “living wills”.
- La transformación de deuda en capital.

**La idea es evitar los TBTF
ir a Freedom to Fail**

IV. Lecciones y conclusiones

- La crisis tuvo un gran costo y se debe aprender de ella.
- Cuando no se entiende una operatoria, seguro que su riesgo es alto.
- No es posible a partir de “activos basura” obtener activos AAA.
- Si no se está preparado para una crisis, la solución es cara.
- Regulaciones inadecuadas pueden promover una crisis.
- Se debe promover un marco que evite la necesidad de “salvatajes”.

Son momentos de cambios importantes en la regulación financiera: los distintos actores tienen la responsabilidad de generar un paradigma de regulación que permita el desarrollo **estable y justo** de la actividad financiera



Superintendencia
de Bancos

XIII Conferencias sobre Supervisión Financiera

Lecciones aprendidas derivado de la turbulencia
financiera internacional

Muchas Gracias !

Javier Bolzico
jbolzico@fitproper.com

Guatemala, 2 de septiembre de 2010