TORONTOCENTRE
Leadership in Financial Supervision

Resolución Bancaria

Javier Bolzico
Jbolzico@fitproper.com

Montevideo; Miércoles 9 de Septiembre de 2009

Fit & Proper

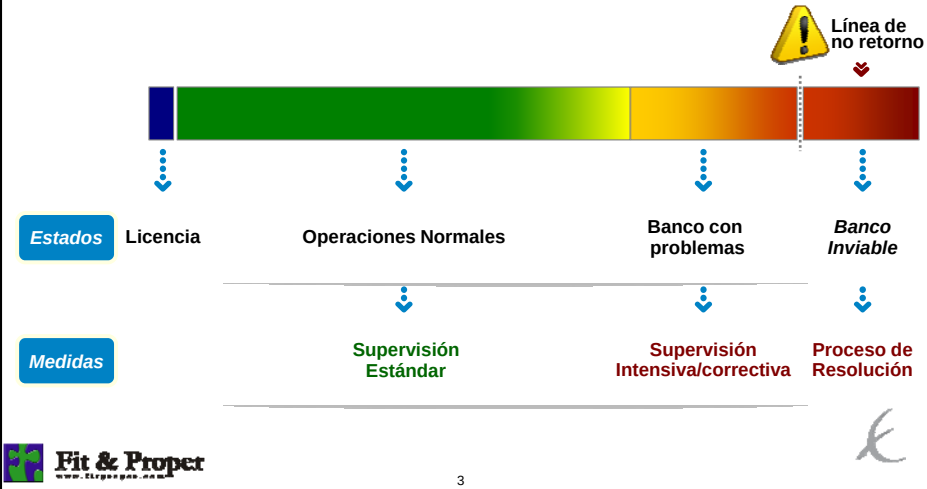
Contenido

- Instituciones con problemas e instituciones inviables
- Aspectos conceptuales de la Resolución Bancaria
- Esquemas alternativos de Resolución Bancaria
- Pros y contras de las alternativas de Resolución Bancaria
- Algunas variables a tener en cuenta para decidir entre diferentes alternativas de RB
- **Principios** de la Resolución Bancaria
- Esquema “Banco Bueno - Banco Malo”
- Casos sistémicos vs. casos no sistémicos
- **Pilares** de la Resolución Bancaria
- **Ejercicio de Resolución Bancaria**

Fit & Proper

Instituciones con problemas e Instituciones inviables

Posibles estados de una institución financiera



Fit & Proper

3

Instituciones con problemas e Instituciones inviables (cont.)

Medidas correctivas

Resolución Bancaria

Fit & Proper

4

Instituciones con problemas e Instituciones inviables (cont.)

Variables que determinan la inviabilidad del Banco

1. **Liquidez**
2. **Solvencia**
3. **Organización y gestión**

- Las condiciones de inviabilidad están normadas por ley. En muchos países la legislación y la regulación definen parámetros numéricos precisos. En otros se deja margen para la discrecionalidad técnica de los funcionarios.

Regla vs. Discrecionalidad

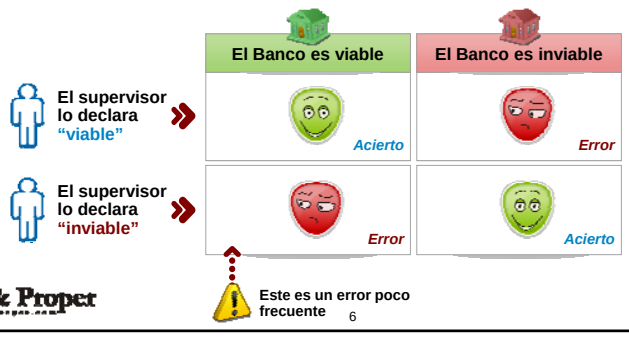
Fit & Proper

Instituciones con problemas e Instituciones inviables (cont.)

"Liberar a un culpable" vs. "Condenar a un inocente"

- **El arte del supervisor es...**

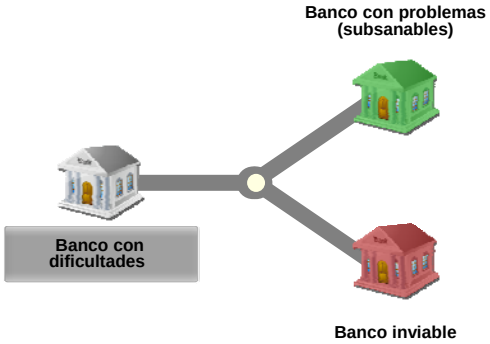
Establecer que un banco es inviable, lo suficientemente temprano como para evitar mayores pérdidas y no tan temprano como para "resolver" un banco viable. Error tipo 1 error tipo 2



Fit & Proper

Instituciones con problemas e Instituciones inviables (cont.)

Árbol de decisión del supervisor



Fit & Proper

Aspectos conceptuales de la resolución bancaria

Una posible definición

- Procedimientos y medidas **llevadas a cabo por las autoridades** para resolver la situación de un **banco inviable**.
- La resolución de un banco implica un cierto nivel de **protección de los depósitos** y conlleva a la **revocación de la licencia del banco o cambio fundamental** de su estructura de control.

Fit & Proper

Aspectos conceptuales de la resolución bancaria (cont.)

¿Por que es importante la Resolución Bancaria?

- Puede llevar a **efectos sistémicos negativos** si el cierre de un banco es mal administrado
- **Establece incentivos** a la parte restante del sistema
- Tiene un **impacto en el coso total** de la resolución, dependiendo del procedimiento bajo el cual el banco es cerrado.
- En este punto es cuando **la supervisión bancaria es realmente puesta a prueba**

Y… afecta los recursos de los depositantes

Fit & Proper

9

Esquemas Alternativos de Resolución Bancaria

Opciones de Resolución Bancaria

1. Cierre del Banco y pago de los depósitos
2. Otorgamiento de asistencia al banco abierto (sin limite preestablecido)
3. Intervención del Gobierno (estatización)
4. Fusión con otros bancos, inducida por autoridades
5. “Banco Puente”
6. “Banco Bueno - Banco Malo”

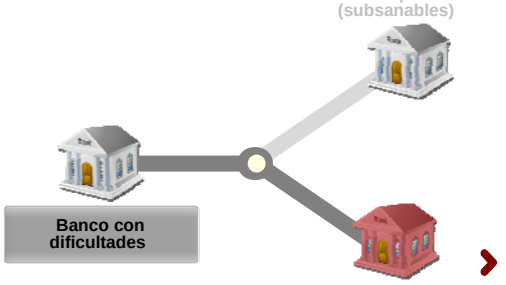
La elección de las alternativas dependen de cada situación

Fit & Proper

10

Instituciones con problemas e Instituciones inviables (cont.)

Árbol de decisión del supervisor



1. Cierre del Banco y pago de los depósitos
2. Otorgamiento de asistencia al banco (abierto)
3. Intervención del Gobierno (estatización)
4. Fusión con otros bancos, inducida por autoridades
5. "Banco Puente"
6. Banco Bueno - Banco Malo

Fit & Proper

Pros y contras de las alternativas de resolución

1

Cierre del Banco y pago de los depósitos

- El banco en problemas es cerrado y los depósitos (total o parcialmente) son pagados. Luego el banco es liquidado.

Ventajas +

- El problema es resuelto
- Reducido "*moral hazard*" – disciplina del mercado

Desventajas −

- Muy costoso
- Pérdida de servicios bancarios y empleos
- Deterioro de los activos debido a el proceso de liquidación judicial
- Posible impacto sistémico

Fit & Proper

Pros y contras de las alternativas de resolución (cont.)

2

Otorgamiento de asistencia a banco abierto

- El gobierno mantiene el banco en problemas abierto proveyéndole soporte de solvencia y/o liquidez

Ventajas +

- Preserva las operaciones bancarias
- Evita –temporariamente- los costos del cierre de un banco

Desventajas −

- Muy Costoso – Impacto Fiscal y Monetario
- No ataca la raíz del problema
- Probablemente aumente los costos finales de la resolución
- "Moral hazard"

Fit & Proper

13

Pros y contras de las alternativas de resolución (cont.)

3

Intervención del Gobierno (estatización)

- El Banco Central (o cualquier otra institución pública) toma el poder sobre la gerencia y los accionistas del banco en problemas, y se encarga del manejo del negocio.

Ventajas +

- Preserva las operaciones bancarias
- Evita –temporariamente- los costos del cierre de un banco

Desventajas −

- Muy Costoso – Impacto Fiscal y Monetario
- No ataca la raíz del problema
- Probablemente aumente los costos finales de la resolución
- Riesgo de demandas
- "Moral hazard"

Fit & Proper

14

Pros y contras de las alternativas de resolución (cont.)

4

Fusión con otros bancos (inducida por autoridades)

- El banco en problemas es absorbido por otro banco (solvente).

Ventajas +

- Preserva las operaciones bancarias

Desventajas −

- Posibles problemas al banco adquirente
- Desincentive la capitalización de los bancos sanos
- "Moral hazard"

Fit & Proper

15

Pros y contras de las alternativas de resolución (cont.)

5

"Banco Puente"

- Las autoridades cierran el banco en problemas y, al mismo tiempo, crean un nuevo banco ("banco puente") con algunos, o todos los activos y pasivos originales.
- Un "liquidador" designado se encarga del banco hasta que sus acciones son vendidas al mercado.

Ventajas +

- Preserva las operaciones bancarias y compra tiempo

Desventajas −

- El puente puede "convertirse en ruta"
- Probablemente requiera soporte de liquidez y capital del Estado
- Probablemente aumente los costos finales de la resolución
- Interfiere con el mercado
- "Moral hazard"

Fit & Proper

16

Pros y contras de las alternativas de resolución (cont.)

6

"Banco Bueno - Banco Malo"

- Se divide en banco en dos unidades: el "banco bueno" se transfiere a otro banco y el "banco malo" se liquida.

Ventajas +

- Minimiza el costo de la resolución (preserva el valor de los activos)
- Bajo impacto en las operaciones bancarias
- Facilita encontrar comprador
- Minimiza "Moral hazard"

Desafíos-Desv. -

- Su implementación requiere habilidades, práctica, voluntad política y procedimientos
- Requiere la participación voluntaria de bancos privados

Fit & Proper

17

Algunas variables a tener en cuenta para decidir entre las alternativas

Pros y Contras de los esquemas alternativos de Resolución Bancaria

		Riesgo Moral	Costos Económicos/ fiscales	Impacto sistémico	"ataca" las causas /soluciona el 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	Bajo	Incierto	Incierto
5	"Banco Puente"	Medio	Incierto	Bajo	Incierto
6	"Banco Bueno - Banco Malo"	Bajo	Bajo	Bajo	SI

Fit & Proper

18

Principios de la Resolución Bancaria

Los requisitos que debe cumplir un esquema de RB (Principios)

- Minimización de los costos directos económicos y financieros
- Minimización del riesgo de contagio
- Asegurar una protección mínima a “viudas y huérfanos”
- No bail out de los accionistas (riesgo moral)
- No bail out de los inversores (riesgo moral)
- Transparencia
- Respuesta y Resolución a tiempo

Fit & Proper

Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

- Minimización de los costos directos económicos y de financieros

  - La caída de un banco siempre tiene costos, el arte es que sean los menores posibles

Orden de absorción de pérdidas:

Accionistas
Seguro de depósitos
Inversionistas
Grandes depositantes

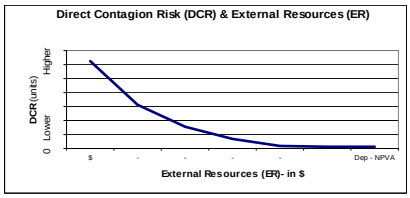
El Estado (si es sistémico)

Fit & Proper

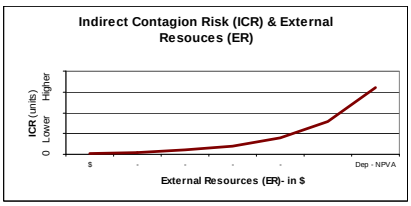
Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

Minimización del riesgo de contagio

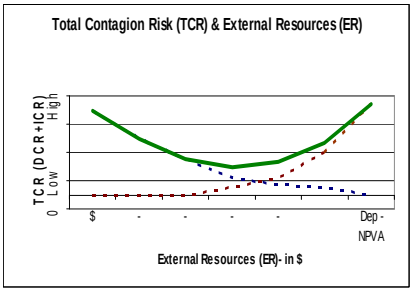
Riesgo de Contagio Directo



Riesgo de Contagio Indirecto



Riesgo de Contagio Total



Fuente: J Bolzico – Y Mascaró, mimeo

Fit & Proper

21

Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

Asegurar una protección mínima a “viudas y huérfanos”

Un esquema de resolución bancaria siempre debe dar protección a los depositantes más pequeños

Fit & Proper

22

Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

No bail out de los accionistas (riesgo moral)

- No se debe "salvar" a los accionistas con recursos externos al banco.

  Los accionistas tienen la posibilidad (y responsabilidad) de hacer los aportes para evitar la caída del banco.

  Si se aplica un proceso de resolución con recursos externos (seguro de depósitos, aportes del gobierno, quitas a depositantes o inversores, etc.) previamente los accionistas deben ser diluidos.

Fit & Proper

Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

No bail out de los inversores (riesgo moral)

- Los inversores son agentes sofisticados, que toman riesgos y deben hacerse cargo de las pérdidas que sus decisiones pueden implicar

Atención: Se deben tomar medidas para evitar que depositantes se transformen/confundan con inversores

Fit & Proper

Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

Transparencia

- Los procesos de resolución bancaria deben estar sujetos a ciertas reglas y principios preestablecidos.

  Se debe dar a conocer las condiciones en que se realizó la resolución (ex post)

  Procesos competitivos y en base a reglas de negocios (dentro de ciertos límites)

  Existe conflicto entre la necesaria transparencia y necesaria celeridad

Fit & Proper

25

Principios de la Resolución Bancaria (cont.)

Respuesta y Resolución a tiempo

- Iniciar el proceso de Resolución Bancaria a tiempo

  Resolver el banco en un breve período (Optimo: en un fin de semana)

Fit & Proper

26

Esquema “Banco Bueno - Banco Malo”

CNNMoney.com

Bad banks - They're baaack!

Seeking to lure more buyers at a time of intense distress, the FDIC has dusted off the oft-touted, but rarely used, plan of setting up bad banks. Will it work this time?

By Colin Barr, senior writer
August 18, 2009: 1:28 PM ET

The FDIC, led by Sheila Bair, is trying to push failed bank assets back into the private sector.

Fit & Proper

Esquema “Banco Bueno - Banco Malo” (Cont.)

Cómo funciona...

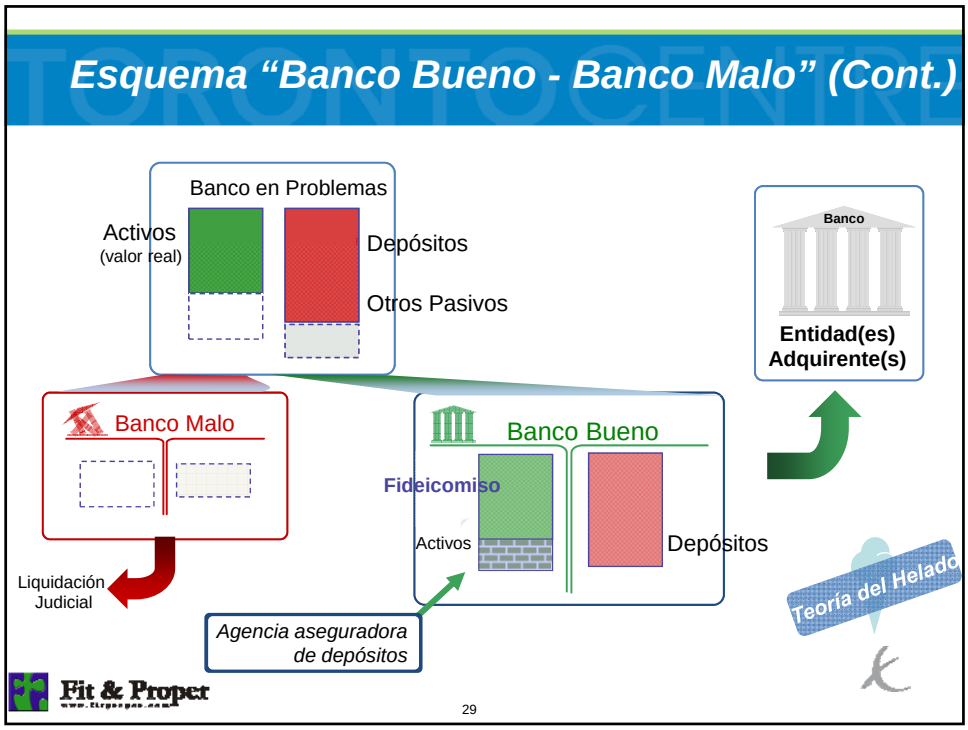
Se separa el banco en problemas en

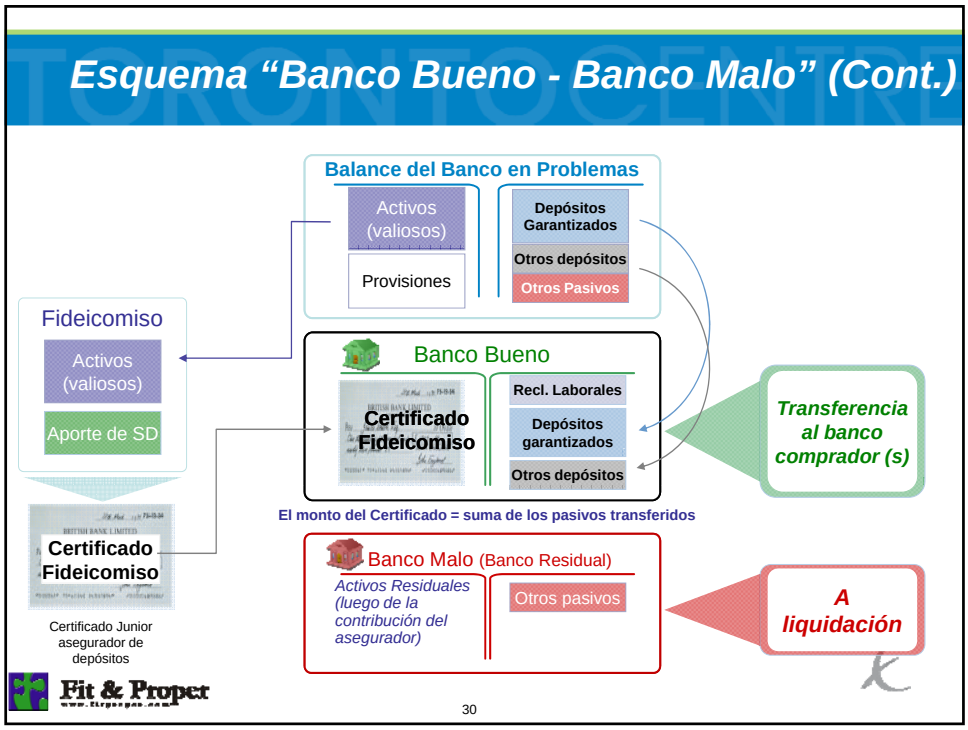
- “Banco Bueno”
- “Banco Malo”

Se transfiere el “banco bueno” a uno o mas bancos solventes dispuestos a adquirirlo

Se deja el banco malo a sus dueños y se comienza con el proceso de liquidación (generalmente termina en banca rota)

Fit & Proper


Esquema "Banco Bueno - Banco Malo" (Cont.)
Banco en Problemas
Activos
(valor real)
Depósitos
Otros Pasivos
Banco
Entidad(es)
Adquirente(s)
Banco Malo
Banco Bueno
Fideicomiso
Activos
Depósitos
Liquidación
Judicial
Agencia aseguradora
de depósitos
Teoría del Helado
Fit & Proper
29


Esquema "Banco Bueno - Banco Malo" (Cont.)
Balance del Banco en Problemas
Activos
(valiosos)
Provisiones
Depósitos
Garantizados
Otros depósitos
Otros Pasivos
Fideicomiso
Activos
(valiosos)
Aporte de SD
Banco Bueno
Certificado
Fideicomiso
Recl. Laborales
Depósitos
garantizados
Otros depósitos
Transferencia
al banco
comprador (s)
El monto del Certificado = suma de los pasivos transferidos
Certificado
Fideicomiso
Banco Malo (Banco Residual)
Activos Residuales
(luego de la
contribución del
asegurador)
Otros pasivos
A
liquidación
Certificado Junior
asegurador de
depósitos
Fit & Proper
30

Casos sistémicos vs. Casos no sistémicos

Definición de “caso sistémico”

Cuando el cierre de un banco amenaza con producir externalidades negativas sobre otros bancos o la economía

Situación sistémica en la práctica

- Requisitos para que un situación sea sistémica
- Quién la “decreta”
- Se prevé el esquema ex-ante

Fit & Proper

31

Casos sistémicos vs. Casos no sistémicos

Requisitos para que un situación sea sistémica...

Tamaño/interacción de la o las instituciones inviables

Situación del sistema financiero

Situación económica del país

Situación económico financiero de la región o el mundo

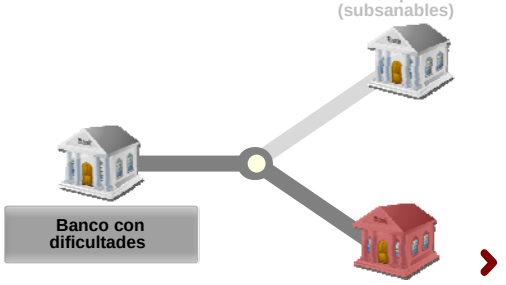
¿Un banco sistémico requiere soluciones sistémicas?

Fit & Proper

32

Instituciones con problemas e Instituciones inviables (cont.)

Árbol de decisión del supervisor



1. Cierre del Banco y pago de los depósitos
2. Otorgamiento de asistencia al banco (abierto)
3. Intervención del Gobierno (estatización)
4. Fusión con otros bancos, inducida por autoridades
5. "Banco Puente"
6. Banco Bueno - Banco Malo

Caso Sistémico | No Sistémico

Fit & Proper

Casos sistémicos vs. Casos no sistémicos

Efectos de declarar casos como ***"Sistémicos"***

- El efecto de declarar una situación como sistémica, permite a las autoridades no cumplir con ciertas obligaciones, límites y restricciones que se tienen en tiempos normales (y hasta incumplir algunos de los principios o criterios) y contar con facultades extraordinarias. Principales casos:
  - No cerrar bancos inviables
  - "Forberance"
  - Provisión de liquidez del PUI por sobre los límites preestablecidos
  - Capitalización / estatización de instituciones financieras
  - Compra de activos con fondos públicos
  - Extensión de garantías a todos los depósitos y otros pasivos
  - Otros

Fit & Proper

Casos sistémicos vs. Casos no sistémicos

Partes involucradas en las definición de casos ***"Sistémicos"***

Fit & Proper

35

Casos sistémicos vs. Casos no sistémicos

Las alternativas de resolución predominantes en situaciones sistémicas

1. Cierre del Banco y pago de los depósitos
2. Otorgamiento de asistencia al banco (abierto)
3. Intervención del Gobierno (estatización)
4. Fusión con otros bancos, inducida por autoridades
5. "Banco Puente"
6. Banco Bueno - Banco Malo

Fit & Proper

36

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva

Cómo lograr un adecuado esquema de RB

Fit & Proper

37

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva (cont.)

1 *Legislación Apropiada*

- Clara y consistente asignación de roles y responsabilidades
- Capacidades legales del Supervisor
- Clara definición de las prioridades de los reclamos
- Solución para el peor de los escenarios
- Protección a las autoridades
- Certeza Legal

Fit & Proper

38

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva (cont.)

2 Fondo de Garantía de Depósitos

La Garantía de Depósitos es una herramienta necesaria

Debe ser Solvente

- Limitada (puede ser extendida ex post)
- Los pasivos cubiertos deben ser depósitos y similares
- Fondeada por Bancos (con "Prima Ajustada por Riesgo")
- Puede (debe) tener fondos iniciales del Estado
- Capacidad para participar en el proceso de reestructuración bancaria mediante un esquema de minimización de costos (o similar)

Fit & Proper

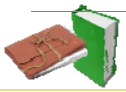
39

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva (cont.)

3 Procedimientos Formales

- Es clave tener procedimientos preestablecidos para evitar improvisación

Reglamentación / regulación



Manuales de Resolución, procesos, documentos estándares, etc.

Procedimientos claros permitirán reducir el tiempo de la resolución

Tareas previas

Plan de trabajo

A

B

Tiempo

Fit & Proper

40

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva (cont.)

4 ***Capacidad de Implementación***

- Es también importante ser capaz de coordinar e implementar las prácticas descriptas en los manuales
  - Desarrollo de habilidades y entrenamiento durante los períodos de calma
  - Definir responsabilidades entre cada organización antes de que empiecen los problemas
  - ***Crear áreas específicas a cargo de los aspectos técnicos de los casos de resolución bancaria***

Fit & Proper

41

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva (cont.)

5 ***Adecuada Supervisión***

- Una adecuada supervisión permitirá, para aspectos claves, tomar ventaja en el momento de la resolución

» **Información confiable sobre los bancos participantes en el proceso**

» **Intervención Temporal** (entonces el banco no se ha deteriorado demasiado cuando interviene la Superintendencia)

» **Reduce "Moral Hazard"**

Fit & Proper

42

Pilares de la Resolución Bancaria efectiva (cont.)

6 ***Fondo de Capitalización Bancaria***

Instrumento útil para:
- Apoyar los procesos de Resolución Bancaria
- Promover la estabilidad del sistema financiero

El diseño del FCB es crítico

Operaciones que puede apoyar un FCB:

Banco Solvente

Bancos fusionados

Banco en saneamiento

Fit & Proper

43

Ejercicio de Resolución Bancaria

Fit & Proper

44