

Bank Resolution Workshop

- Javier Bolzico
- Alberto Figueroa
- Ricardo Tappatá

- Yira Mascaró

 Fit & Proper

Washington DC, Nov 30 – Dec 2, 2004

BANK RESOLUTION WORKSHOP

Formal Procedures *Bank Resolution Manual*

*Yira Mascaró
Ricardo Tappatá*

 Fit & Proper

Washington DC, DAY ONE, November 30, 2004

Formal Procedures



A BR manual should ensure

- Compliance of regulations and legal requirements
- Legal robustness of operational procedures
- Compliance with the quality requirements of each task, on a standardized basis, for the whole program of activities
- Real time information from operative area to Strategic Authority
- Performance control of operational personnel
- Simple monitoring of BR operations by the Strategic Authority

Under the following constraints

- ✓ Limited time
- ✓ Limited information
- ✓ Available resources (skilled people, others)
- ✓ Legal framework
- ✓ Environment (systemic, social, political, etc.)

So, why is it worth it to have a BR manual?

Because it enables Supervisor to:



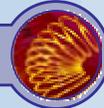
Outline a **course of action**, determine an **order** of tasks and estimate **time requirements** for completing them (schedule)

Assign **responsibilities**



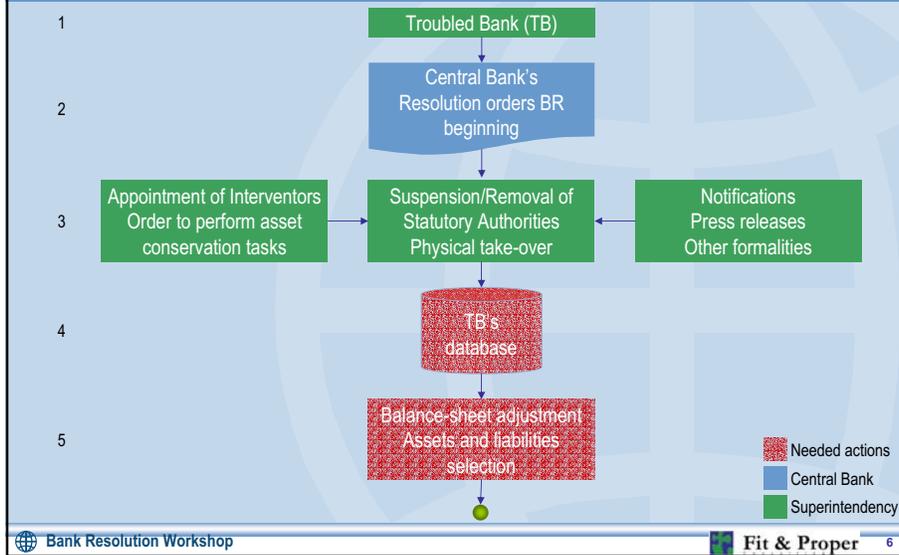
Allocate **resources** to participating areas

Standardize “flexibility” by proposing common routines when discretion is necessary for:

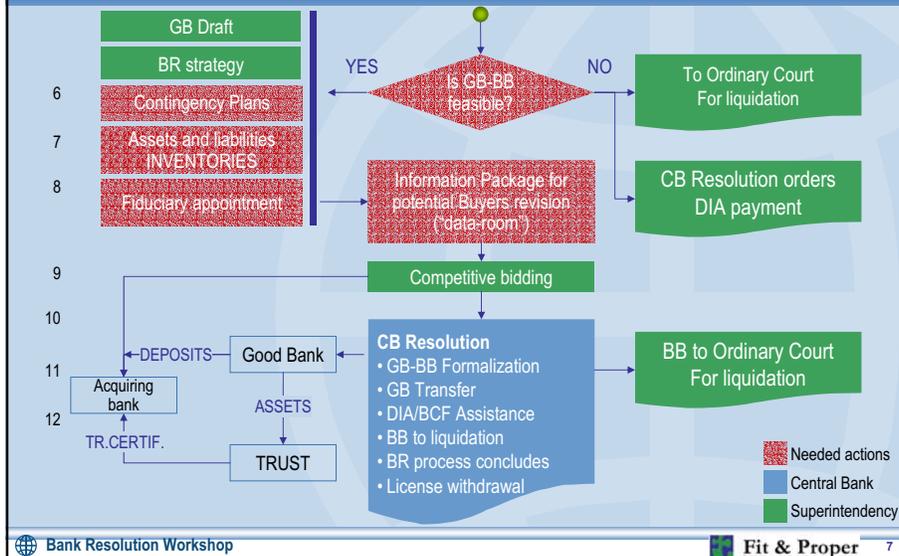


- *Strategic Authorities*
- *Operative and Intermediate Authorities*

A typical Flow-chart of a BR Manual looks like this



A typical Flow-chart of a BR Manual looks like this



EXAMPLE 1

Schedule and time sheet

Weekend BR!!

	Cronograma- tiempos y actividades		
Friday	Posesión Física de la Entidad	II	Viernes 9 de mayo Hrs. 8:30
	BCB suscribe contrato reembolso con TGN	BCB + TGN	Viernes 9 de mayo
	Plan de Acción + Balance de Corte y Balance de Transferencia + Propuesta Sol.	II + ISL + ISNB	Viernes 9 de mayo Hrs. 12:00
	Carta al BCB solicitando recursos apoyo al Procedimiento de Solución	ISL	Viernes 9 de mayo Hrs. 12:00
	Reunión Informativa Entidades interesadas	ISL + ISNB + Abogados	Viernes 9 de mayo Hrs. 14:00
	Respuesta BCB apoyo	BCB	Viernes 9 de mayo Hrs. 18:00
Saturday	Sesión de Consultas de los participantes	ISL + ISNB + Abogados	Sábado 10 de mayo Hrs. 14:00
Sunday	Acto de Compulsa	ISL	Domingo 11 de mayo Hrs. 14:00
	Acta de Comité de Adjudicación + Resolución SB designación Fiduciaria	SBEF + Min. Hac + BCB	Domingo 11 de mayo Hrs. 15:00
Monday	Suscripción: Contrato Entidad Adquirente + Contrato Fideicomiso	II	Domingo 11 de mayo Hrs. 19:00
	Aviso Abono cuentas (Entidad Adquirente + II)	SBEF	Domingo 11 de mayo Hrs. 14:00
	Abono cuentas	BCB	Lunes 12 de mayo Hrs. 8:30
	Atención a depositantes	Entidad Adquirente	Lunes 12 de mayo Hrs. 8:30

- Removal of statutory authorities
- Action plan
- Briefing
- Data room
- Competitive bidding
- Contracts
- Press release
- Bank resumes normal operations

EXAMPLE 2

Typical BR Resolution issued by the CB Board of Directors

ANEXO I.2.A.
Inicio del proceso de Resolución Bancaria

Contenidos de la Resolución del Directorio del BCP que da inicio al Proceso de Resolución de una EF
La Resolución contendrá lo siguiente:
VISTO: y, según correspondiera, el Informe de la SB que establece que:
- la EF ha incumplido el PR, o que
ETC

PARTE RESOLUTIVA

1. Fundamentación de la medida y exposición de las causas que la motivan, la cual recogerá los contenidos considerados pertinentes y fundamentales del Informe del Superintendente del Procedimiento 1)
2. Indicación de la causa por la que se dispone la RB
3. Terminación del Plan de Regularización, si correspondiera
4. Disponerá el inicio de la RB
5. Ordena a la EF de suspender las actividades pasivas y/o otras que el DBCP juzgue pertinentes, mencionando la nulidad absoluta de los actos en contrario y las responsabilidades civiles y penales de los infractores
6. Declarará formalmente el cese de las autoridades de la EF
7. Establecerá que las actividades de la EF estarán limitadas a las que el Directorio del BCP autorice a los interventores nombrados por la SB, por disposición especial
8. Ordenará la notificación a los representantes legales de la EF
9. Ordenará la publicación de la Resolución en un diario de circulación nacional por dos días consecutivos, a partir del día hábil siguiente de haberse dictado
10. Requerimiento a la Superintendencia de Bancos de nombramiento de Interventores para que:
 - Delimiten la situación patrimonial de la EF cuya resolución se inicia según el art. 17 de la Ley 2334/03 (ver Procedimiento 5)
 - Realicen los actos de conservación de activos de la EF y los necesarios para el proceso de RB según la Resolución del Directorio del BCP.... (Ver "Resoluciones del DBCP, Resolución 1" en Resoluciones del Directorio del BCP y de la Superintendencia de Bancos necesarias para tomar operativa la Resolución Bancaria)
 - Realicen una o más propuestas de mecanismos de Resolución de la EF, según el Art. 18 de la Ley 2334/03
11. Determinen la forma más eficiente para el mantenimiento operativo de todas las actividades de la EF necesarias para llevar adelante el proceso de RB, o cuya interrupción pudiera afectar dicho proceso.
12. Otros actos resolutivos que el Directorio del BCP considere oportunos

En Anexo, el Directorio del BCP podrá decidir la inclusión del Informe del Superintendente del Procedimiento 1. La Resolución del Directorio del BCP contará con dictamen legal del Departamento Jurídico del BCP.

Considerations and justification of resolution. Pertinent law/regulation violations

Dispositions:

- End of Regularization Plan
- BR process beginning formal declaration
- Suspension of banking activities
- Authorized activities (assets' protection)
- Notify authorities and shareholders
- Press releases
- Other

Instructions to the Superintendency:

- Appoint interventors
- Physical takeover of bank
- Determine situation of the bank's net worth
- Perform asset conservation activities
- Suggest most efficient BR alternative

Resolution requires prior revision of its legal adequacy by CB's Legal Dept.

Information package for Data-room

Procedimiento 11

Constitución de la Base de Datos de la EF para eventuales oferentes



- La Base de Datos de la EF se constituirá con los siguiente elementos:
1. El Balance Ajustado, con la última actualización (es decir, con la situación real de la entidad, una vez registrados todos los ajustes, castigos y provisiones).
 2. Los inventarios de activos obtenidos según el Procedimiento 10. El "Inventario de Activos Valiosos" será particularmente importante.
 3. La Base Estratificada de Depósitos, con sus Inventarios.
 4. El Inventario de Pasivos Laborales.
 5. Todas las ofertas de EFs recibidas por los Interventores por activos y/o UNs durante el transcurso del proceso de RB^[1] (ver Anexo II.14.C)
 6. Los Contratos Estándar de Transferencia Directa, de Fideicomiso, de Gestión de Cobranzas y de Transferencia de Activos y Pasivos.
 7. El nombre y antecedentes del Fideuciario preseleccionado, si lo hubiera.
- Sobre la consulta y revisión de la Base de Datos de la EF, los potenciales oferentes harán, eventualmente, manifestaciones de interés y/u ofertas concretas, las que podrán ser consideradas por el Directorio del BCP y la SB en la elección de la modalidad de la RB.

[1] Estas ofertas serán útiles para el armado de la UN que realice el Superintendente y para tomarlas como base de eventuales llamados a competir. Asimismo, las ofertas en firme se aclararán en el Inventario de Activos que será transferido a una EF o a un fideicomiso, puesto a disposición de los interesados. Esa información permitirá estimar mejor los riesgos de cobrabilidad de los activos (o, de ser el caso, de los certificados de participación en el fideicomiso, así como el grado de liquidez de los activos fideicomitidos que los respaldan).

Adjusted Balance-sheet

Inventories:

- Asset inventories
- "Valuable" assets' inventories
- Stratified Deposits Database
- Personnel and labor claims
- In cash Purchase Offers of single assets received by Intervention Officers (All inventories organized by branch offices)

Standard contracts to be used to formalize the purchase of the Good Bank (E.g., Trust Agreement)

Name of appointed Trustee

Rules vs. discretion

Procedimiento 9

Elección del Fideuciario



En los casos en que la modalidad de RB elegida haya sido un mecanismo de titulización (Fideicomiso)^[1], la SB deberá seleccionar un Fideuciario entre las EFs que resulten elegibles, según el Registro de Fideuciosarios del Anexo II.9.A.

De ese Registro de Fideuciosarios, la SB preseleccionará los EFs elegibles que en un primer examen se revelen como mejores candidatos a cumplir eficientemente esa función, teniendo en cuenta las características de la RB. Es aconsejable realizar dicha preselección aún cuando no se haya definido el mecanismo de RB, de modo de adelantarse a esa eventualidad. Los criterios para la preselección son en general los mismos que para su inclusión en el Registro y también para la elección definitiva^[2], y son los siguientes:

- figurar en el Registro de Fideuciosarios^[3]
- calificación CADEF
- comprobada capacidad de administración de carteras de activos bancarios similares a las de la EF en resolución
- experiencia como fideuciario
- reputación de "buen hombre de negocios" en el mercado
- conveniente cobertura geográfica de su red de agencias teniendo en cuenta la distribución de sucursales de la EF sujeta a RB
- tamaño de la entidad fiduciaria y tamaño de la EF en resolución

Sin embargo, el mecanismo de selección del Fideuciario estará siempre subordinado a las necesidades del proceso de RB. En tal sentido, el nombramiento del Fideuciario deberá contar con la conformidad de la EF oferente, lo cual constituirá una condición necesaria y excluyente^[4].

El nombramiento del Fideuciario se formalizará en la Resolución del Directorio del BCP de finalización del proceso de RB. Si se contratara al Fideuciario para prestar servicios durante el proceso de RB (antes de la Resolución de Exclusión del BCP), dicha contratación deberá hacerse con cargo a los bienes fideicomitidos, y mediante Resolución de la SB, la cual contará con dictamen legal de la División Asuntos Legales de la SB.

[1] Incluso en el caso en que el mecanismo de RB aún no hubiera sido determinado, la SB podrá adelantarse en la selección del Fideuciario, si su concurso fuera juzgado como conveniente y decisivo si finalmente se optara por un mecanismo de titulización.

[2] Excepto por el requisito de la no objeción de él o los compradores. Los criterios que plantean algún tipo de concidencia con la EF en resolución (vg. tipo de activos bancarios) serán luego menos restrictivos en el proceso de elección definitiva, si se firmara un contrato de gestión de cobranzas entre el Fideuciario y el comprador. Durante la preselección no se tomará contacto con el Fideuciario (ello sólo podrá hacerse ya iniciado el proceso de RB).

[3] Ver excepción a este requisito en el Anexo II.9.A, en nota a pie de página.

[4] Si la imposición de un Fideuciario pudiera producir el retiro de una o más ofertas, poniéndose en peligro el éxito del proceso de RB, la SB siempre deberá priorizar la aparición de un comprador de la UN, lo cual puede implicar el nombramiento de un Fideuciario distinto al que surgiría de la aplicación objetiva de los criterios de selección manejados por la SB.

Database listing eligible trustees (Relevant variables and ratings periodically updated by the SI)

RULES (pre-established requisites):

- Must be in the short-list
- CAMELS rating
- Experience and skills
- Reputation
- Geographic coverage
- Relative size (vs. Good Bank's size)

BUT: Trustee's selection is subordinated to finding a buyer
SO: if the appointed Trustee is objected by the potential buyer, **THEN**

DISCRETION
 The Superintendent is authorized to nominate a Trustee although not short-listed (Nevertheless, it must comply with basic requirements and needs a formal SI's Resolution)

Also, a BR manual provides elements that allow

Training specialized
SI officers

Bank Resolution Area

SI Supporting Areas

- ✓ **Update** all procedures included in the Manual with “best practices”

And here's why you need a specialized area:

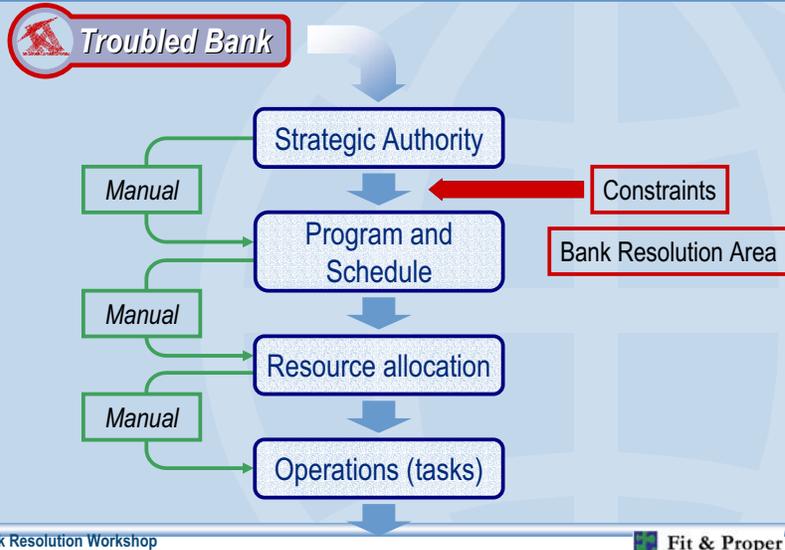
BECAUSE you need

- Skilled task-force
- Early definitions of the BR process
- Ex-ante assignment of tasks and responsibilities
- Specific training

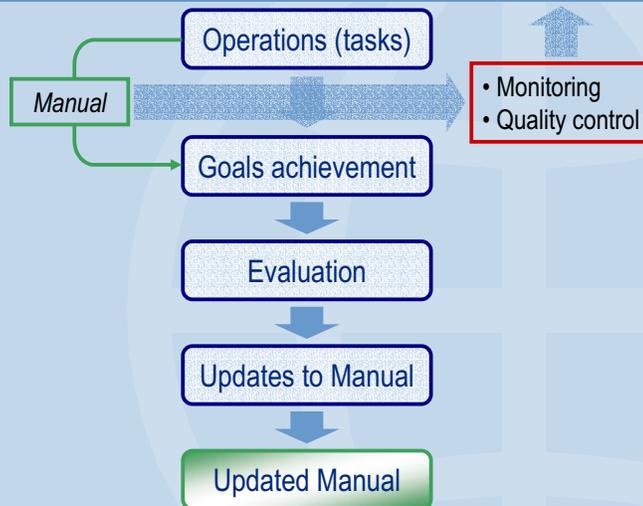
And that means

- Time saving
- Less operative costs
- Legal authority and protection for SI's officers

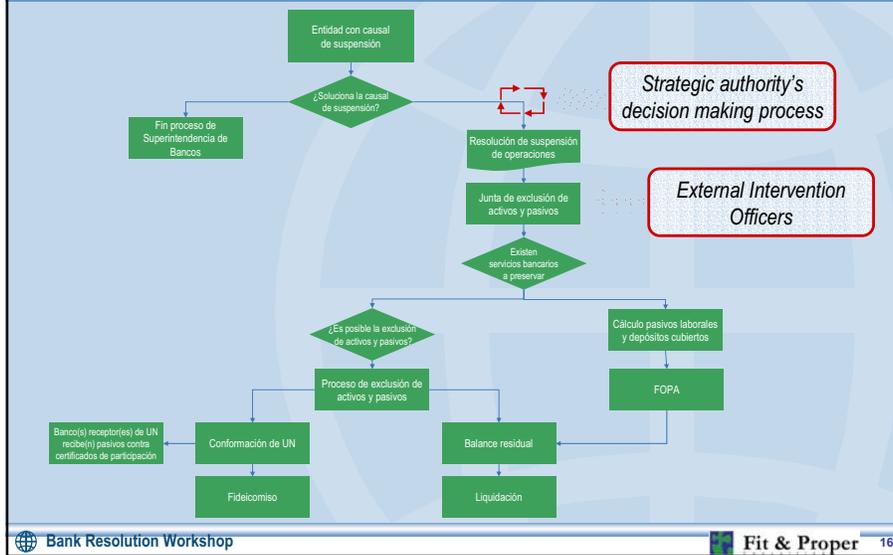
In summary



Strategic Authority



Guatemala: BR Manual flow-chart (scheme)



Bolivia: BR Manual flow-chart (scheme)

