

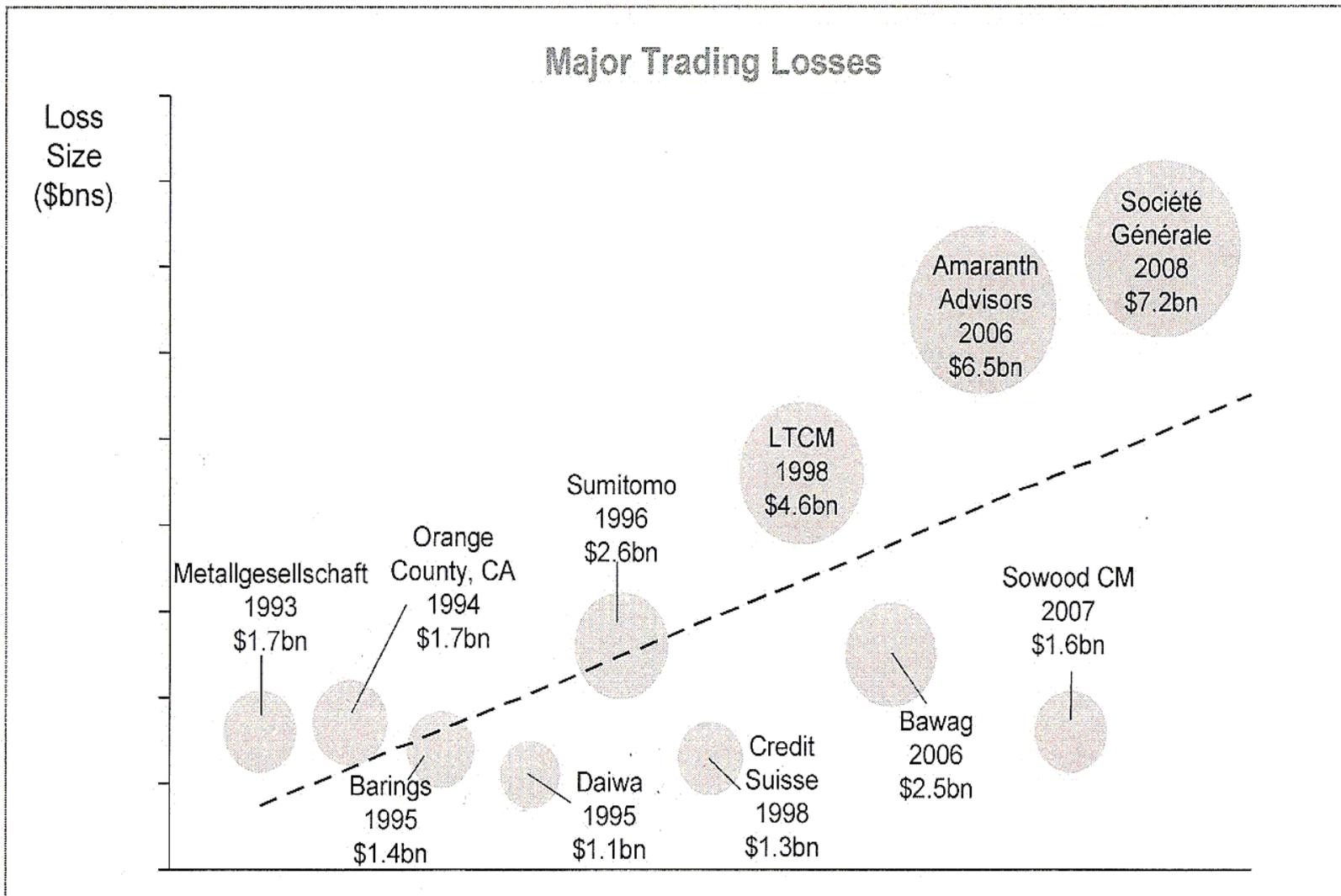
FALLOS DEL CONTROL INTERNO. HURACANES FINANCIEROS

Prosper Lamothe
Catedrático de Economía Financiera
Director Centro Internacional Carlos V UAM

Perdidas en las entidades bancarias

- En las últimas dos décadas hemos experimentado sucesos de graves pérdidas en las instituciones bancarias.
- Gran parte de ellas se deben a fallos en el control del denominado riesgo operacional en las tesorerías y/o departamentos de inversión.
- Otras como en el caso de las subprime, vienen motivadas por malas prácticas de las instituciones

PERDIDAS MAS ABULTADAS EN EL SECTOR FINANCIERO



Fuente: Protiviti

En gran parte de estos episodios se han dado algunas características similares

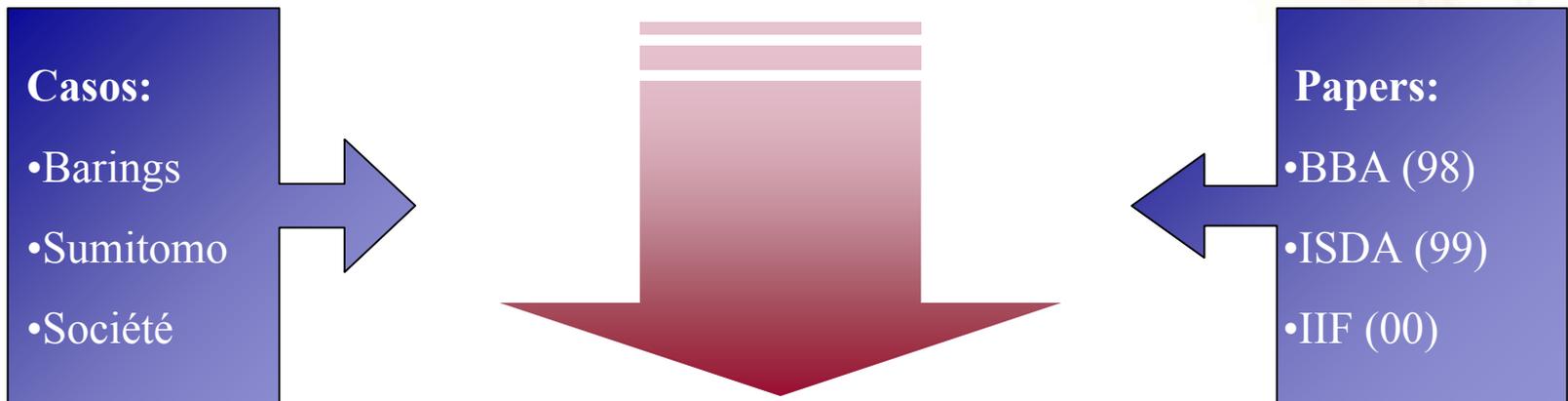
- Un trader o gestor actuando de forma individual causa importantes pérdidas a su entidad.
- En investigaciones posteriores de la entidad se comprueba que parte de la dirección toleraba o era cómplice de las actividades del trader.
- Se producen fuertes pérdidas que dan lugar a cambios en el control de la propiedad de la entidad.
- Las consecuencias personales son el despido o incluso la cárcel para el personal implicado.

En el caso SOCIETE, el operador

- Utilizó especialmente aquellos productos que limitaban el control potencial de su operativa.
- Utilizó fraudulentamente claves de otros empleados.
- Falsificó documentos para dar de alta operaciones ficticias.
- Eligió cuidadosamente los clientes de las operaciones ficticias para no dar lugar a sospechas, etc.
- Por cierto, trabajó previamente en el back-office lo que permitía tener un buen conocimiento de los sistemas de contabilidad y control

DEFINICIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

“Todo aquello que no es Riesgo de Crédito o de Mercado”



Comité de Basilea (2.001)

“Riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal, y los sistemas internos, o bien de acontecimientos externos”

EJEMPLOS DE RIESGO OPERACIONAL

- **Personas:** fraude interno, fraude externo
- **Procesos:** excesos de límites, contratos defectuosos, falta de controles, reclamaciones de clientes.
- **Sistemas:** interrupción del negocio, pérdida de datos, fallos en outsourcing
- **Factores externos:** terrorismo, vandalismo, ataques informáticos, catástrofes naturales

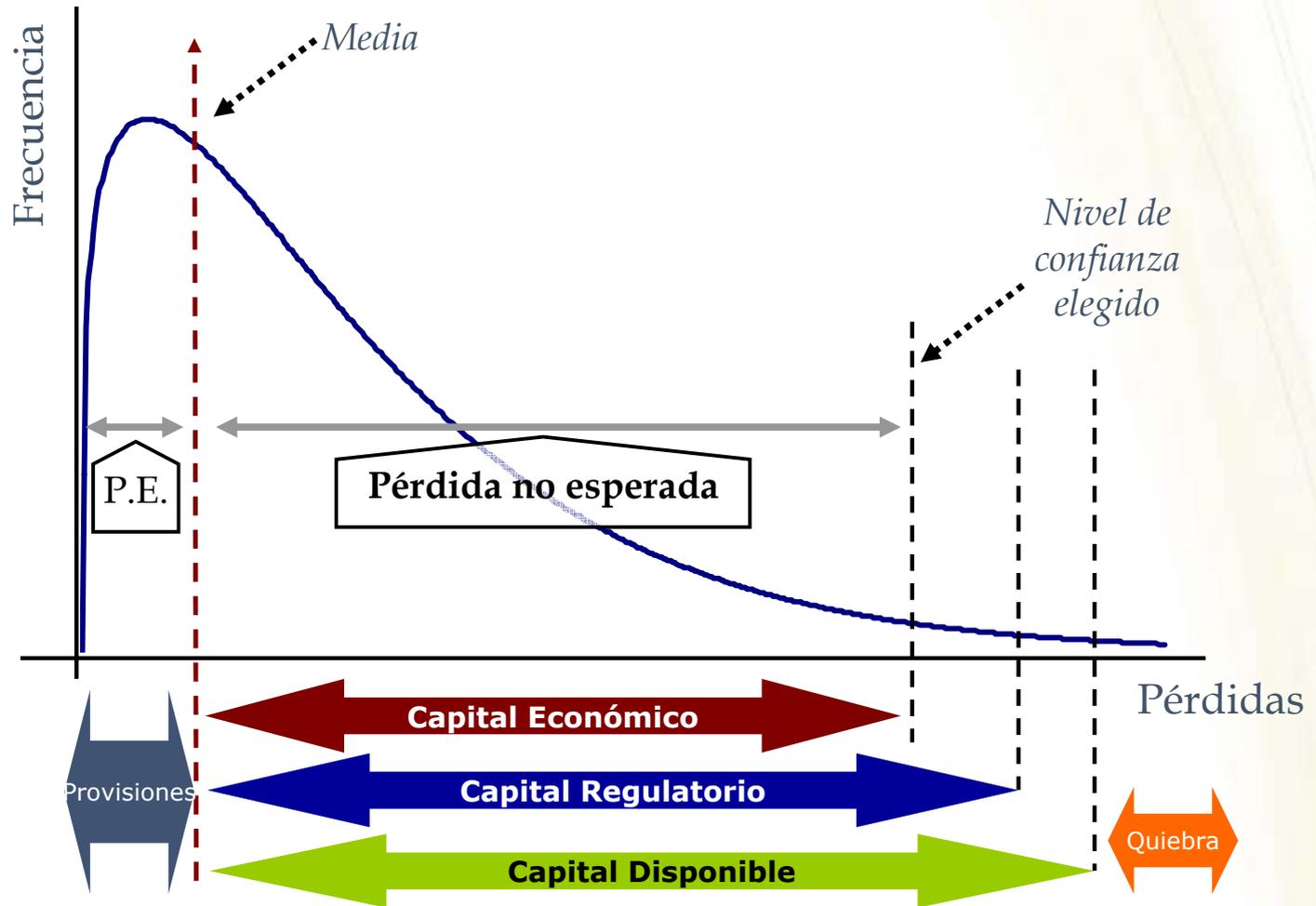
Descripción completa: DC Basilea II - abril 2003- Anexo 7

TIPOS DE RIESGO OPERACIONAL

	Frecuencia (%)	Severidad (%)
Fraude Interno	2.72	10.66
Fraude Externo	36.39	20.32
Clientes, productos y prácticas comerciales	6.39	27.51
Prácticas de empleo y seguridad laboral	2.71	2.92
Daños a activos físicos	4.48	3.02
Interrupción de operaciones o fallos del sistema	5.32	0.82
Ejecución, entrega y gestión de procesos	41.99	34.76

Fuente: Bank for International Settlements. QIS 3

EL PAPEL DEL CAPITAL



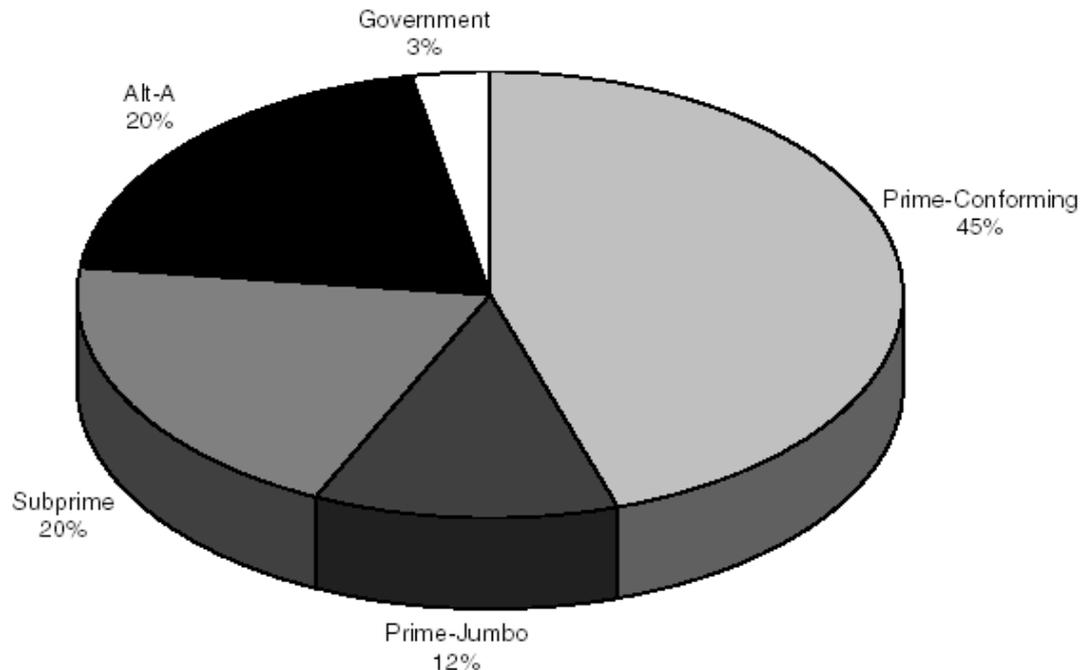
Clasificación de riesgos financieros en las entidades bancarias.



EL CASO DE LAS SUBPRIME

Distribución de la titulización hipotecaria USA 2006

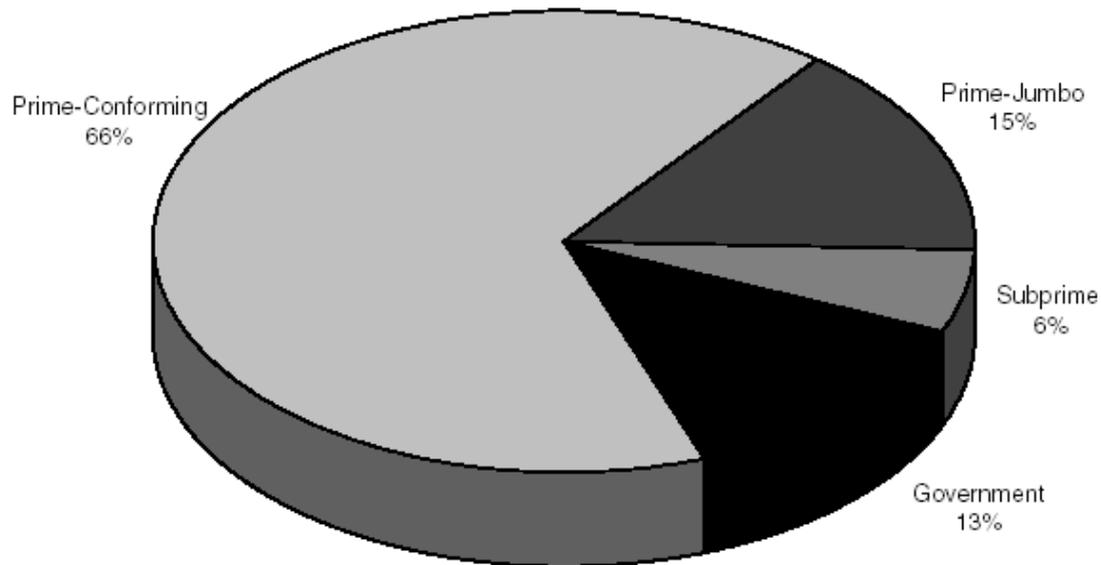
Exhibit 1: Estimated Purchase Dollar Originations, 2006



Source: Inside Mortgage Finance, MBA, LEHC, Credit Suisse U.S. Mortgage Strategy, Credit Suisse analysis.

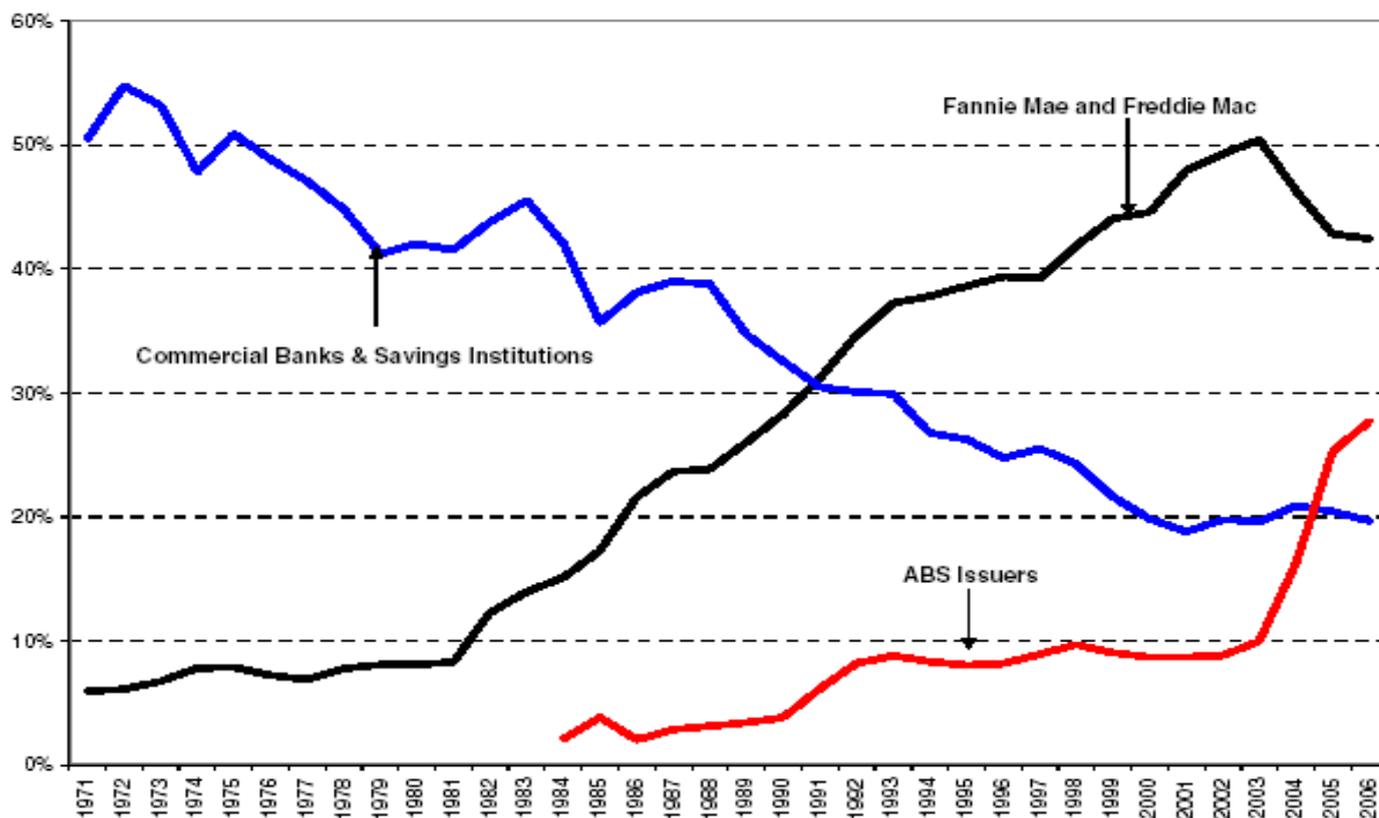
Distribución de la titulización hipotecaria USA 2002

Exhibit 2: Estimated Purchase Dollar Originations, 2002



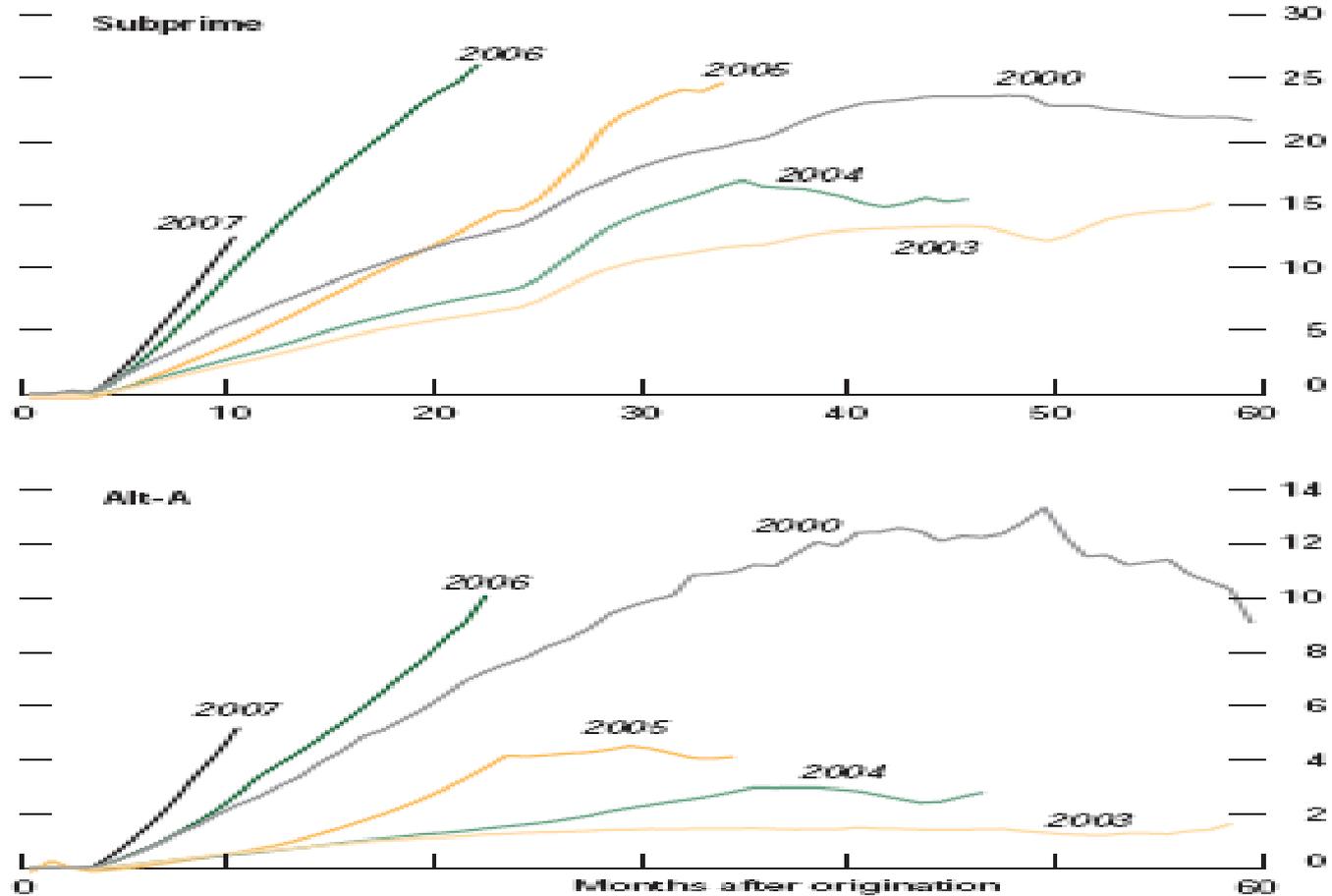
Source: Inside Mortgage Finance, MBA, FHA, FHFB, Credit Suisse analysis.

Exhibit 4: Percentage Held of Household Mortgage Debt, 1971–2006



Source: OFHEO, Federal Reserve, Company data, Credit Suisse analysis.

Figure 1.2. Mortgage Delinquencies by Vintage Year
(60+ day delinquencies, in percent of balance)



Sources: Merrill Lynch; and LoanPerformance.

¿Qué ocurre con la crisis?

- Las tasas de impago de las hipotecas subprime y ALT-A en USA comienzan en 2007 a incrementarse de forma notable.
- Los bonos de titulización hipotecaria comienzan a sufrir con el aumento de impagados.
- Gran parte de las hipotecas van a tipos variables con estructuras exóticas que pueden incrementar de un mes a otro las cuotas en un 30 %.
- Todo esto sucede en un entorno de caídas de precios del inmobiliario.
- Algunas entidades especializadas en el negocio hipotecario no pueden aguantar la crisis y entran bajo intervención, suspensión de pagos, etc.
- Otros bancos comienzan a experimentar graves pérdidas en sus carteras de títulos hipotecarios.

Table 1.1. Estimates of Financial Sector Potential Losses as of March 2008

(In billions of U.S. dollars)

	Estimates of Losses on Unsecuritized U.S. Loans		Breakdown of Losses on Unsecuritized Loans				
	Outstanding	Estimated loss	Banks	Insurance	Pensions/ Savings	GSEs and government	Other (hedge funds, etc.)
Subprime	300	45	20–30	<5	<5	10–15	5–10
Alt-A	600	30	15–20	<5	<5	5–10	<5
Prime	3,800	40	15–20	<5	<5	15–20	<5
Commercial real estate	2,400	30	15–20	<5	<5	<5	<5
Consumer loans	1,400	20	10–15	<5	<5	—	<5
Corporate loans	3,700	50	25–30	<5	<5	—	15–20
Leveraged loans	170	10	5–10	<5	<5	—	<5
Total for loans	12,370	225	100–130	10–20	10–20	30–50	40–50
	Estimates of Mark-to-Market Losses on Related Securities		Breakdown of Losses on Securities				
	Outstanding	Estimated mark-to-market loss	Banks	Insurance	Pensions/ Savings	GSEs and government	Other (hedge funds, etc.)
ABS	1,100	210	85–100	20–35	35–45	20–35	20–45
ABS CDOs	400	240	145–160	35–50	15–25	0–25	15–50
Prime MBS	3,800	0	—	—	—	—	—
CMBS	940	210	85–95	20–35	30–45	20–35	20–45
Consumer ABS	650	0	—	—	—	—	—
High-grade corporate debt	3,000	0	—	—	—	—	—
High-yield corporate debt	600	30	10–15	<5	5–10	—	<5
CLOs	350	30	15–20	<5	<5	—	0–10
Total for securities	10,840	720	340–380	95–110	70–120	40–90	70–150
Total for loans and securities	23,210	945	440–510	105–130	90–160	70–140	110–200

Sources: Goldman Sachs; JPMorgan Chase & Co.; Lehman Brothers; Markit.com; Merrill Lynch; and IMF staff estimates.

Note: ABS = asset-backed security; CDO = collateralized debt obligation; CLO = collateralized loan obligation; CMBS = commercial mortgage-backed security; GSE = government-sponsored enterprise; MBS = mortgage-backed security.

Fuente:FMI

A modo de conclusión

- Las entidades y la regulación aún tienen fallos y malos incentivos que posibilitan la aparición de episodios con graves pérdidas en entidades financieras.
- Se detectan graves deficiencias de formación en riesgos en la alta dirección de muchas entidades bancarias.
- Las nuevas versiones de Basilea II y la acción conjunta de los supervisores deben corregir estas deficiencias