



Basilea y los Riesgos en Entidades Financieras

Rafael García Romero
Socio de SERFIEX

AGERS

XXI Congreso español de Gerencia de Riesgos y Seguros
Madrid, 26 de mayo de 2010
Hotel Eurobuilding

1. Nuevos tiempos, nuevos riesgos
2. Un poco de historia
3. Un poco de técnica
4. Qué hemos aprendido de Basilea
5. El futuro: Basilea III
6. Ganadores y perdedores
7. Lecciones de Basilea para Solvencia II

Nuevos riesgos

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de concentración
- Riesgo de adecuación
- Riesgo de mercado
- Riesgo de modelo

Nuevos activos

- Bono Snowball, Thunderball, Himalaya, Altiplano
- Bono Fortaleza, Multitrigger, Bacom
- Estructuras Autocallables, Triple-Look,
- Opciones Quanto, Asian, Best of, Knock-in, Ladder

¿Cuál es su “valor razonable”, su “fair value”?

Evolución CDS DEUDA SENIOR a 5 AÑOS

	LB	ML	MS
23-mar-07	36	30	35
13-jul-07	50	44	47
27-jul-07	94	82	82
24-ago-07	115	76	72
31-ago-07	143	83	78
14-dic-07	125	131	90
18-ene-08	175	157	114
29-feb-08	205	200	180
28-mar-08	297	265	188
27-jun-08	263	255	195
11-jul-08	357	283	197
18-jul-08	380	320	235
5-sep-08	525	345	254
12-sep-08	720	460	265

Fuente: Reuters

Volatilidades históricas

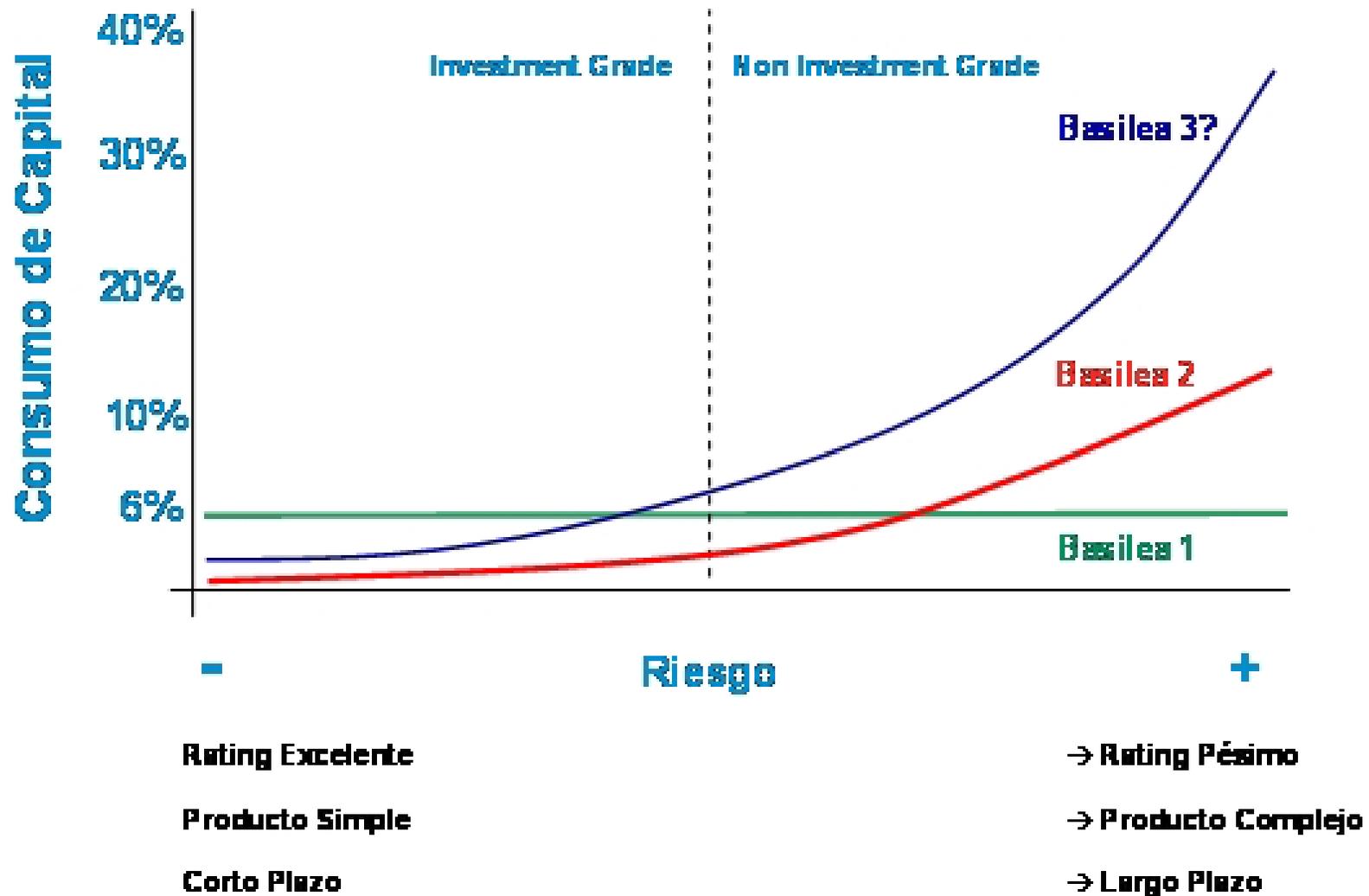
	año 2008	año 2007	años 2005 y 2006
IBEX 35	65,2	24,8	15,9
EUROSTOXX 50	65,6	24,0	17,3
S&P 500	57,2	22,4	16,5
NASDAQ	56,8	28,0	23,5
TELEFONICA	63,0	33,6	23,0
DÓLAR / EURO	23,7	10,5	15,6
YEN /EURO	33,5	17,2	13,9
LIBRA /EURO	19,8	9,6	10,2

Basilea I (1988)

Basilea II (2004)

Basilea III (¿2012?)

- Más capital y de mejor calidad
- Si los bancos quieren especular que lo hagan con los recursos propios y no con el dinero del Cliente.



- Capital: TIER 1, TIER 2, ...
- Activos ponderados en riesgo (APR)
- Ratio BIS (Capital / APR)

- Métodos estándares y métodos internos

- Riesgo de crédito
 $PERDIDA\ ESPERADA = EXPOS \times PROB\ PERDIDA \times SEVER$
- Agencias de Rating

- Riesgo de mercado (VaR)

- Pruebas de tensión (What if? Worst Case Scenario)

CÁLCULO DE CAPITAL REGULATORIO

Capital	2
Reservas	11
Minoritarios	7
Deducciones (F. Comercio, etc)	-5
A. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	15
B. OTROS RECURSOS COMPUTABLES	7
Financiación Subordinada	5
Reserva de revalorización	2
C. BASE DE CAPITAL (A+B)	22
D. ACTIVOS PONDERADOS EN RIESGO	175
E. RR PP Mínimos Exigibles	15
F. 8% de APR (8%x175)	14
EXCEDENTE DE RECURSOS (C-E)	7
RATIO BIS (C/D)	12,6%

Positivo

- Mejores medios humanos y tecnológicos
- Esfuerzo de formación
- Creación de función de control de riesgos, auditoría interna y cumplimiento normativo
- Se ha ordenado la información relevante
- Se han documentado procedimientos (Memorias, Manuales, Políticas, Planes de Contingencia...)

Negativo

- El “risk management” ¿como un fin o como medio?
- Límites de riesgo
- Control de calidad

Basilea III = más capital y de mejor calidad

- Ampliaciones de capital en mercado primario: se estima 140.000 millones de EUR en Europa
- Menor crecimiento del crédito
- Reducción del ROE
- Procesos de concentración
- Los bancos valen menos en bolsa
- Caen los dividendos
- Se reducen los salarios

Efectos de BASILEA III sobre las entidades de crédito

1. Sólo contabilizará como capital de máxima calidad el que esté plenamente disponible
2. Las pérdidas latentes se descuenten del capital
3. Los impuestos diferidos no computan como capital
4. Las obligaciones por pensiones no computan
5. Penalización de bancos con participaciones cruzadas
6. Se descuenta el capital invertido en las filiales aseguradoras
7. Nueva lista de inversiones arriesgadas

A quién podría perjudicar BASILEA III

- Grandes inversiones en I+D+i con: retornos de a 2-3 años
- Empresas de reciente creación (necesidad “capital semilla”)
- Negocios asentados con altos ratios de morosidad, con una generación de cash flow suficiente, necesitados de financiación a largo para renovar sus capacidades técnicas y/o tecnológicas
- Cajas de Ahorro
- Entidades de crédito con participaciones industriales
- Pymes y familias

- El control de riesgos tiene que ser un medio para conseguir un fin más importante: gestionar mejor la Entidad
- La gestión ALM conecta activos con pasivos; lo que debo con lo que tengo; perfil de riesgos con rentabilidades esperadas
- La transparencia es un activo
- Eficiencia y competitividad
- La avaricia rompe el saco
- Obama: **«A menos que su modelo de negocio sea estafar a la gente, no hay nada que temer de estas nuevas normas».**

 Wondershare





serfiex

risk management & ALM



Madrid · Zurbarán, 15 · 28010 · (+34) 91 319 03 47
Barcelona · Passeig de Gràcia, 25 · 08007 · (+34) 93 512 37 45
www.serfiex.es