

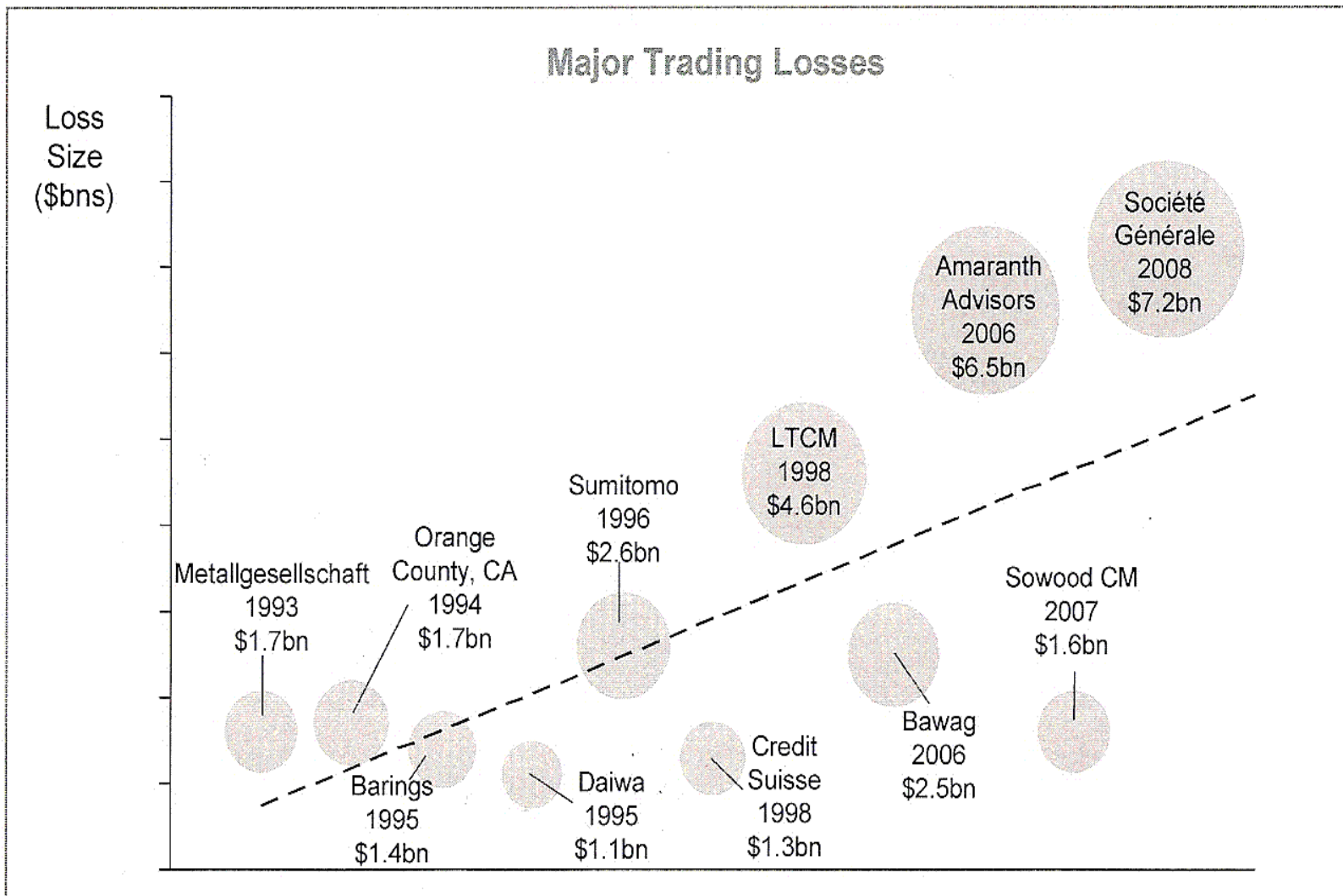
# FALLOS DEL CONTROL INTERNO. HURACANES FINANCIEROS

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

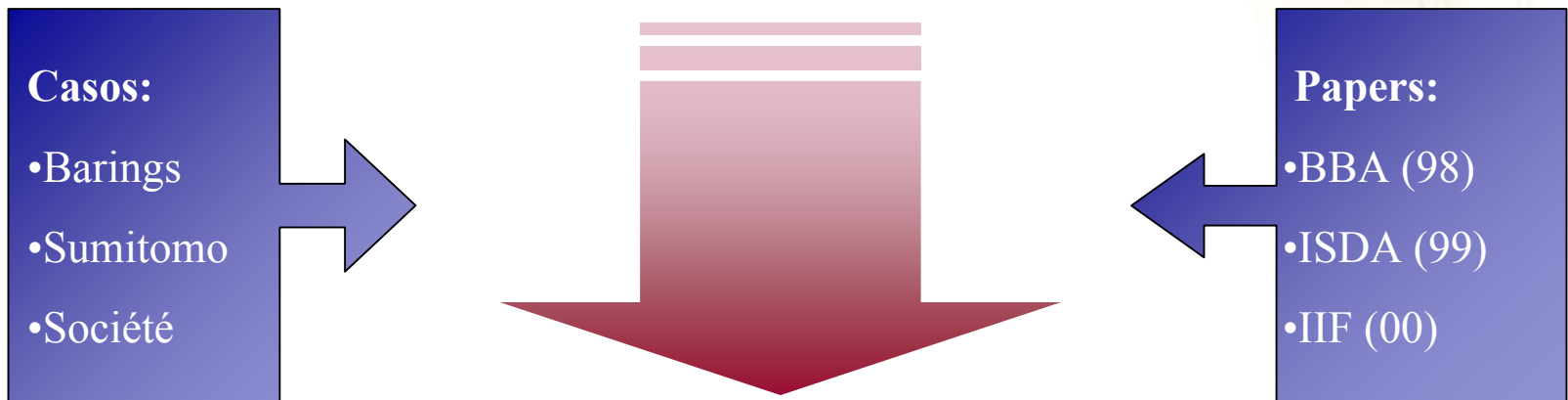
- Un trader o gestor actuando de forma individual causa importantes pérdidas a su entidad.
- En investigaciones posteriores de la entidad se comprueba que parte de la dirección toleraba o era cómplice de las actividades del trader.
- Se producen fuertes pérdidas que dan lugar a cambios en el control 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 limites, 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*

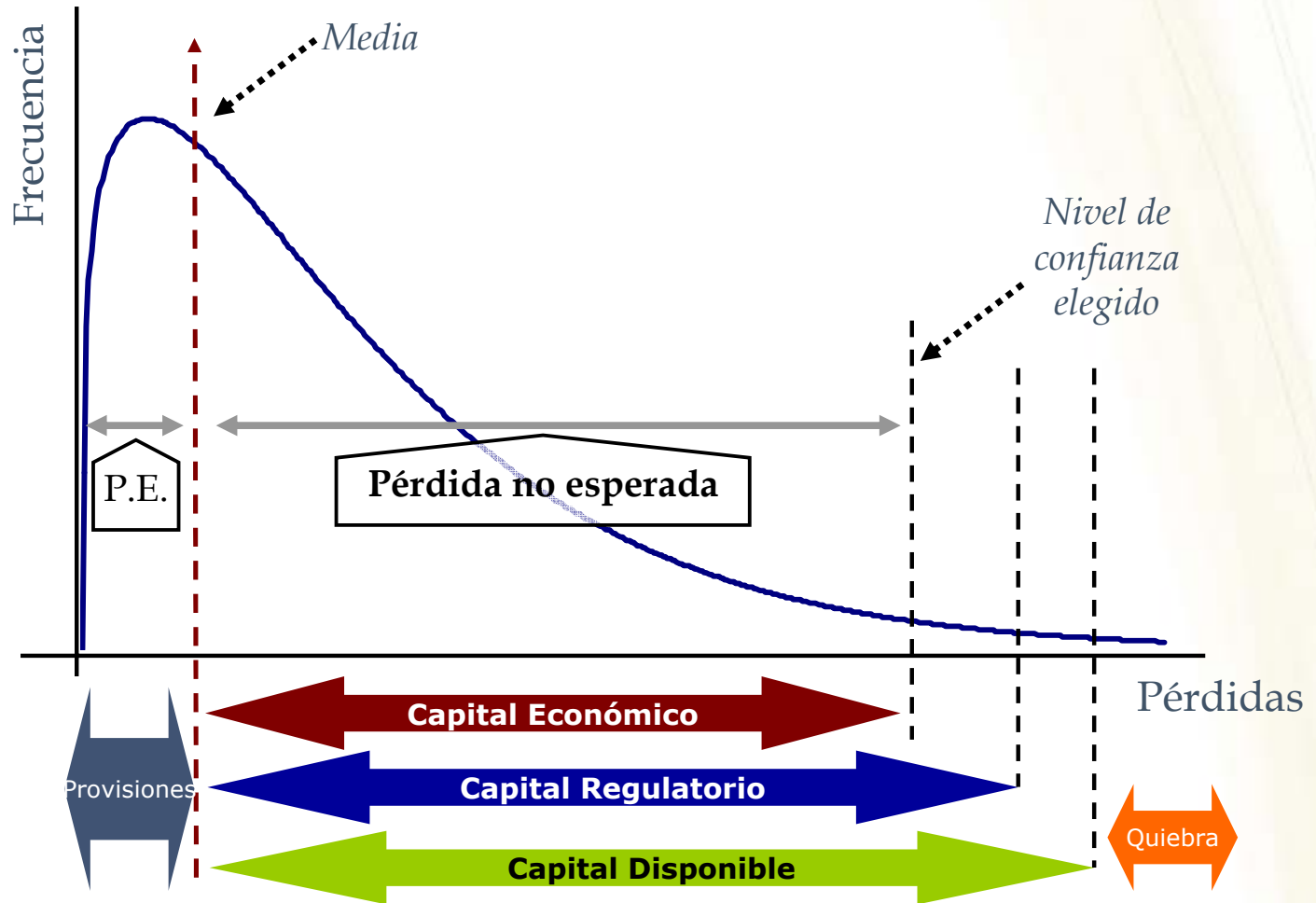
# TIPOS DE RIESGO OPERACIONAL

	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



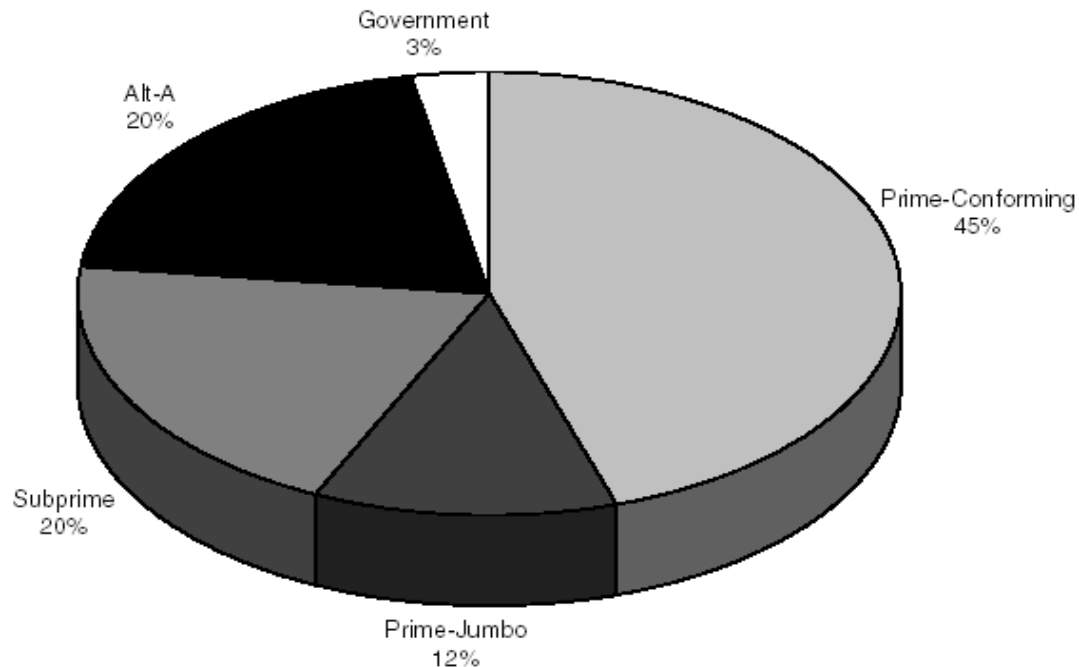
## Clasificación de riesgos financieros en las entidades bancarias.



# EL CASO DE LAS SUBPRIME

## Distribución de la titulización hipotecaria USA 2006

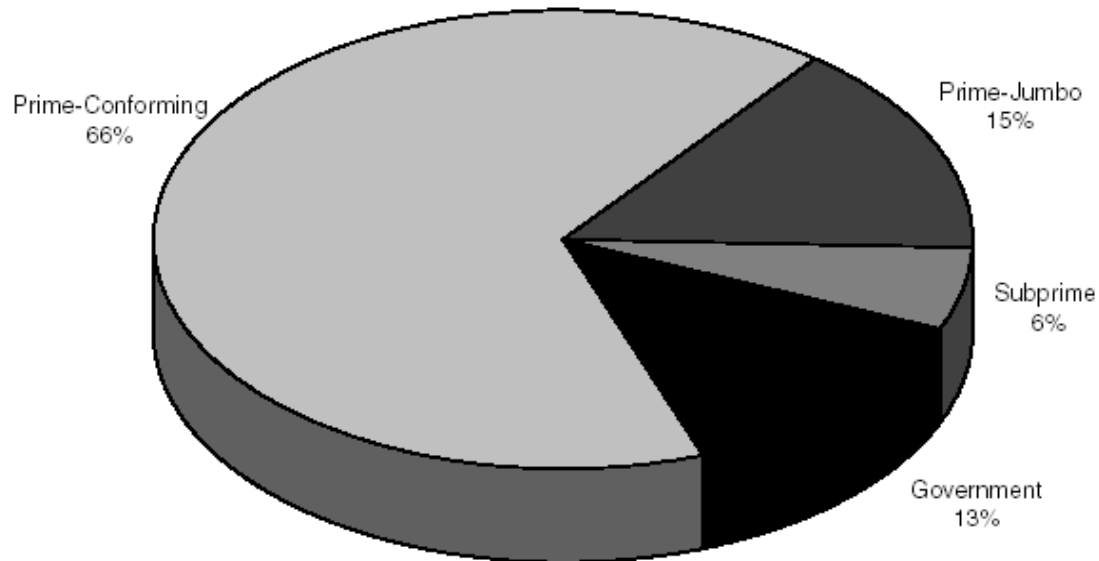
Exhibit 1: Estimated Purchase Dollar Originations, 2006



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

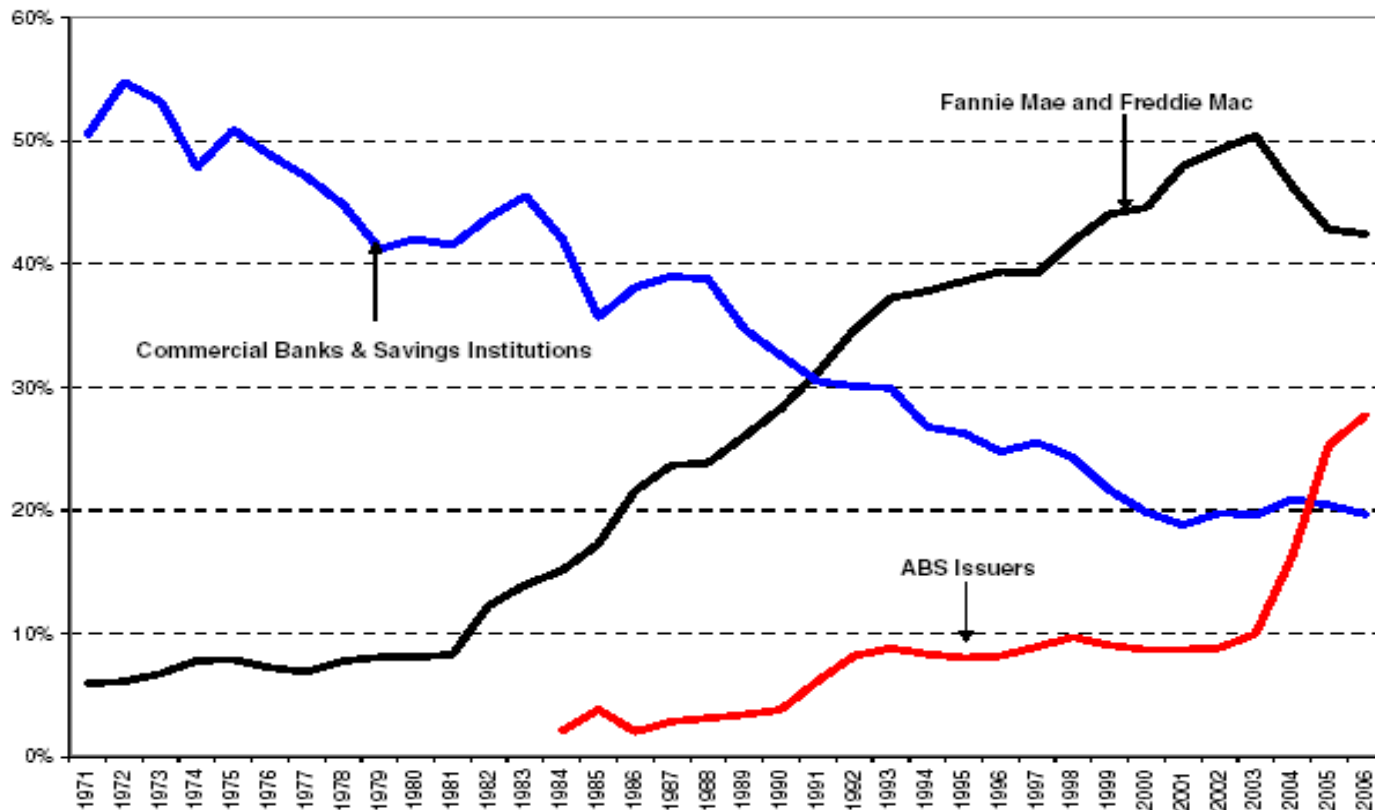
## Distribución de la titulización hipotecaria USA 2002

Exhibit 2: Estimated Purchase Dollar Originations, 2002



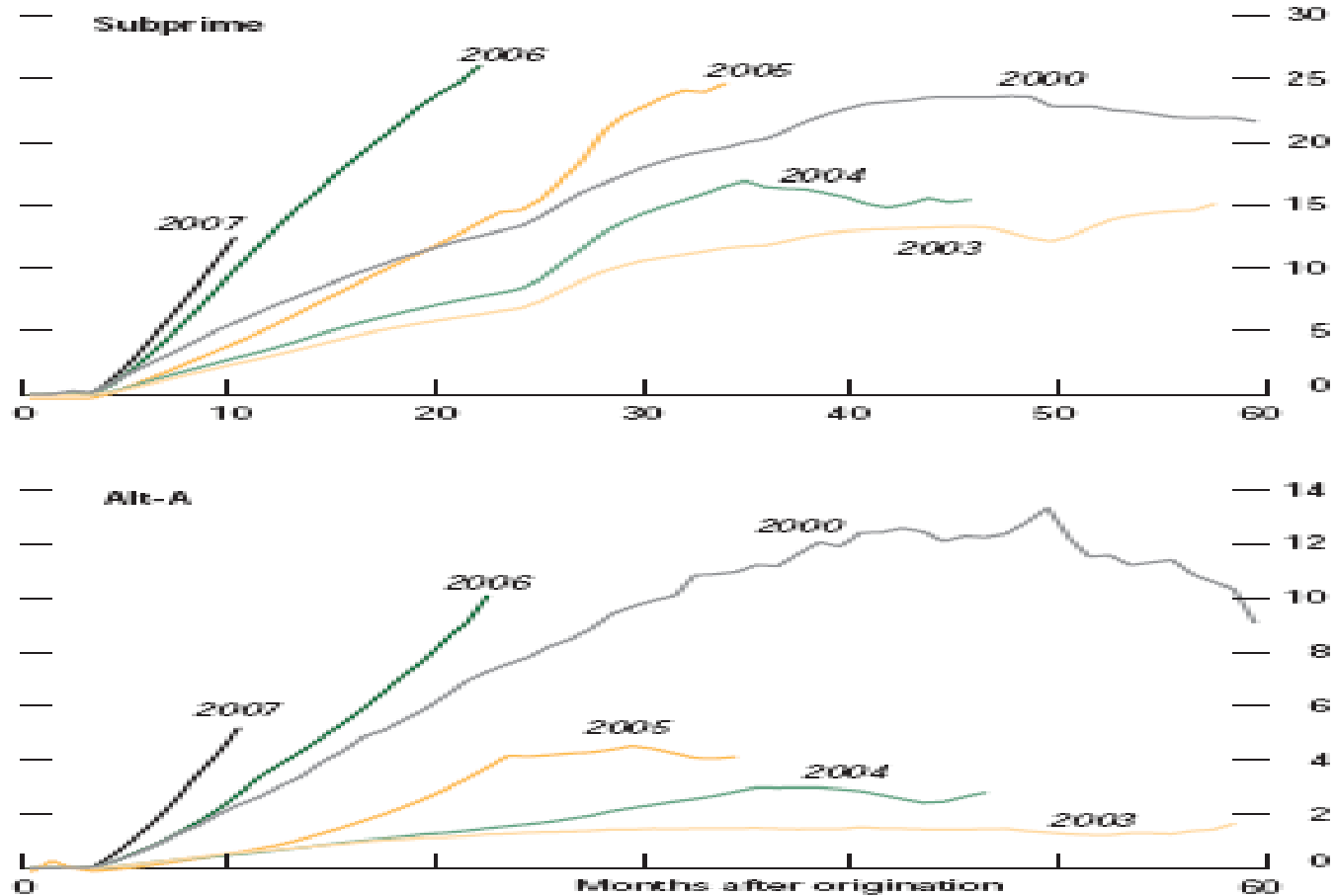
Source: Inside Mortgage Finance, MBA, FHA, FHFB, Credit Suisse analysis.

**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
<b>Total for loans</b>	<b>12,370</b>	<b>225</b>	<b>100–130</b>	<b>10–20</b>	<b>10–20</b>	<b>30–50</b>	<b>40–50</b>
	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
<b>Total for securities</b>	<b>10,840</b>	<b>720</b>	<b>340–380</b>	<b>95–110</b>	<b>70–120</b>	<b>40–90</b>	<b>70–150</b>
<b>Total for loans and securities</b>	<b>23,210</b>	<b>945</b>	<b>440–510</b>	<b>105–130</b>	<b>90–160</b>	<b>70–140</b>	<b>110–200</b>

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