

Daniilo Vásquez Quiroa

Maestría en Administración de Riesgos

*Gestión de Riesgo en la Banca Comercial
y Gestión de Riesgo legal*

*(Administration of Risk in the Commercial Banking
and Administration of legal Risk)*

Desarrollo de Currículo

(Parte 5 de 6)

ATLANTIC INTERNATIONAL UNIVERSITY
Honolulu, Hawaii
2005

INDICE

<i>Introducción</i>	<i>3</i>
<i>Análisis general</i>	<i>3</i>
<i>Actualización</i>	<i>3</i>
<i>Riesgo de Cartera</i>	<i>4</i>
<i>Riesgo Estructural</i>	<i>4</i>
<i>Valuación de Operaciones en Banca Comercial</i>	<i>4</i>
<i>Prestamos sin opciones</i>	<i>5</i>
<i>Prestamos con opciones</i>	<i>5</i>
<i>Metodologías en Banca Comercial</i>	<i>6</i>
<i>Modelización de Balance de</i>	
<i>la Banca Comercial</i>	<i>6</i>
<i>Método del Gap o Brecha</i>	<i>6</i>
<i>Método de Simulación</i>	<i>6</i>
<i>Riesgo legal</i>	<i>7</i>
<i>Riesgo legal en Tesorería</i>	<i>8</i>
<i>Riesgo en Operaciones de Divisas</i>	<i>8</i>
<i>Riesgo legal en Contratos de</i>	
<i>Instrumentos Derivados</i>	<i>8</i>
<i>Riesgo legal de los Colaterales</i>	<i>8</i>
<i>Ventajas y Desventajas</i>	<i>9</i>
<i>Conclusiones</i>	<i>9</i>
<i>Recomendaciones</i>	<i>9</i>
<i>Cuestionamientos de Repaso</i>	<i>9</i>
<i>Bibliografía</i>	<i>11</i>
<i>Otras fuentes</i>	<i>11</i>

¿Qué debe comprenderse de este capítulo?

Introducción

La creación de valor es uno de los objetivos primarios que la entidad bancaria debe buscar por medio de la banca comercial, cuyas funciones de conocimiento general son:

Captar fondos para remunerarlos a determinadas tasas de interés (como producto pasivo) y luego colocarlos o invertirlos a tasas superiores, pero considerando un nivel de riesgos aceptable.

Sin embargo es conveniente tener en claro los siguientes puntos:

- *La banca comercial aún no está especializada en la gestión de los Riesgos de Mercado.*
- *Toma fondos a los plazos que sus clientes quieren invertir y los coloca a los plazos a los que otros clientes quieren financiarse. En este proceso tiene poco margen para reducir el desfase temporal entre los plazos de captación y los de colocación.*
- *Lo anterior implica y de hecho es normal que los plazos de captación sean más cortos que los de colocación y eso significa que la banca debe cumplir sus compromisos, aún y cuando tengan incumplimiento con sus clientes y lo cual afecta sus compromisos y utilidades.*

Análisis General:

La información que se encuentra en el presente capítulo, pretende ofrecer orientación para saber dirigir los aspectos generalmente conocidos en la Banca Comercial, pero mediante el flujo o la tendencia previsor de la Administración de Riesgos. Esto implica tomar las consideraciones para oficializar las políticas, normas, procedimientos, validaciones y participación del área de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), cuya función general buscará tener un enfoque como una proyección de los cambios que pueda suscitarse en el entorno de las instituciones bancarias y financieras, fundamentalmente por la variación de las tasas de interés en el mercado tanto local, como internacional.

Estas oscilaciones de las tasas, deben ser monitoreadas diariamente para establecer su efecto favorable o desfavorable en la relación de productos activos-pasivos. Lógicamente una de las herramientas de apoyo cada vez más usadas, es la construcción de escenarios o stress test, que nos permitan asumir supuestas decisiones dentro de un marco de actuación tolerable a los intereses y utilidades del banco.

A su vez, se identifican varios métodos para medir riesgos en la banca comercial y también participa la orientación en cuanto a los cuidados que hay que tener para no causar o aceptar riesgos de orden legal, con énfasis en los requisitos notariales de los documentos que respaldan los derechos y obligaciones adquiridos en los negocios.

Actualización

Los conocedores de la Administración de Riesgos, identificarán la genuina actualidad del tema, pues son las aplicaciones provenientes del mundialmente conocido COMITÉ DE BASILEA, el cual hace ya varios años dicta las directrices en materia de seguridad financiera a nivel global, en el afán de sostener la salud operacional de todas las instituciones que captan los beneficios de las economías bien administradas en los países del mundo.

En Guatemala Ley de Bancos y Grupos Financieros con vigencia inicial del 01/junio/2002, regula mediante la Superintendencia de Bancos que se cumpla esta nueva gestión administrativa en distintas entidades que participan en la plataforma

financiera nacional. Tanto por la iniciativa de nuestro ente regulador, como por alianza con entidades internacionales como FELABAN (Latin Bank) con sede en Colombia, frecuentemente se organizan seminarios y congresos para ir actualizando y promoviendo la solidez de esta nueva administración. Lógicamente a la fecha proliferan muchas entidades de orden privado que ofrecen servicios de capacitación, asesoría en software que ayuden a tener nueva información en convenientes reportes y Sistemas de Información Gerencial.

Riesgo de Cartera:

El área GAP (gestión de activos y pasivos), debe gestionar el riesgo de la cartera de mercado de la banca comercial y esto implica establecer un procedimiento para cubrir perfectamente el riesgo de mercado de la cartera de operaciones y trasladarlo al Comité de Activos y Pasivos para su correspondiente gestión de análisis.

Como es del conocimiento general, el anterior sistema implica que por cada transacción de activo de la banca comercial, el área GAP la financia con una operación interna, por ejemplo una transacción a plazo, casi libre del riesgo de crédito y cubriendo así el riesgo de mercado.

Riesgo Estructural:

Es conveniente tomar en cuenta que para valorar el valor de los negocios en la banca comercial, deben estimarse los siguientes integrantes:

- ***El valor liquidativo:** es el valor actual de la cartera viva de activos y pasivos, de la banca comercial.*
- ***El valor del negocio en funcionamiento:** es el valor actual de los flujos (beneficios a distribuir libre de impuestos), que se espera la banca comercial pueda desarrollar posteriormente. Para una industria, estos flujos dependerán de variables como tasas de activos (precios de venta de sus productos), saldos de activos (volumen de ventas), tasas de pasivos (precios de las materias primas), saldos de pasivo (volumen de compras de materias primas), costos de la red bancaria (costos de transformación).*

Analizando brevemente las anteriores variables, se comprende que el valor actual del negocio de la banca comercial, depende fundamentalmente de los tipos de interés.

Para que el área GAP tenga mejores elementos de análisis del Riesgo Estructural, debe atender incluir lo siguiente:

- *Identificar las variables que puedan explicar la evolución futura de los flujos: márgenes ordinarios de activos y pasivos, comisiones por servicios bancarios, costos, etc., pero descontando las reinversiones necesarias para que siga funcionando el negocio.*
- *Modelizar las variables explicativas: márgenes, comisiones, costos, conforme los tipos de interés.*
- *Construcción de escenarios de la evolución de los tipos de interés.*
- *Establecer la tasa de descuento y utilizarla para actualizar los flujos, de esta manera se puede calcular el valor del negocio de la banca comercial.*

Valuación de Operaciones en Banca Comercial:

Esta valuación consiste en calcular el valor actual de los flujos que dicha operación generará en el futuro, considerada entre la fecha actual y la fecha del vencimiento. Para esto es necesario conocer las fechas en que se devengan los intereses, los montos y las tasas de descuento.

En la banca comercial, frecuentemente circular los siguientes contratos:

- *Prestamos sin opciones*
- *Prestamos con opciones*
- *Cuentas corrientes*

Préstamos sin opciones:

Debido a que en estos casos, los contratos están debidamente definidos los términos como las fechas del plazo, los montos, la suma de intereses a devengar, la variación está en determinar las tasas de descuento adecuadas para actualizar los flujos desde la fecha en que devengan hasta la fecha actual, por lo que es conveniente tomar en cuenta lo siguiente:

- *Realizar una segmentación de la cartera actual de préstamos, conforme a la calidad crediticia de los clientes y los plazos.*
- *A cada uno de los grupos anteriores, calcular la prima de riesgo crediticio (spread crediticio).*
- *Utilizar los anteriores spreads, para compararlos con otros activos libres de riesgo crediticio (como una deuda pública, por ejemplo).*
- *Calcular dichos spreads, estimando las pérdidas crediticias esperadas, más el ajuste por prima de riesgo.*
- *Calcular los tipos libres de riesgo crediticio para los diferentes plazos y agregarles los spread anteriormente calculados, con lo que se obtiene una curva de tipos de interés por cada una de las calidades crediticias de la segmentación inicial.*

Préstamos con opciones:

En la banca comercial, particularmente en los préstamos hipotecarios, los clientes tienen mejor opción de abonar prepagadamente amortizaciones al valor del préstamo; esto significa que la banca ofrece opciones de prepago. Para el efecto es conveniente preparar una tabla informativa que incluya las probabilidades de prepago a lo largo de la vida del préstamo.

Los casos con estas características es conveniente determinar el saldo por prepagar, mediante las siguientes funciones:

- ***Función No.1:*** *recopila la variables del entorno que los clientes tienen en una cuenta a la hora de pagar una hipoteca y entre las variable más conocidas a utilizar, están las siguientes:*
 - *Diferencia entre el tipo de hipoteca considerada en el momento y el mercado de hipotecas a un plazo igual a su vida residual. Es de esperarse que el coeficiente resultante deba ser positivo, pues en cuanto mayor sea el tipo de la hipoteca respecto al tipo de mercado, mayor deberá ser el incentivo a pagar.*
 - *Diferencia entre el tipo de hipoteca y los tipos de mercado, elevado a un exponente superiora uno que introduce una aceleración de prepago. Este coeficiente también deber ser positivo, aunque con una influencia más restringida que el anterior.*
 - *Una variable que recoja el efecto de la estacionalidad, ya que pueden haber prepagos en la época de vacaciones o de fin de año, cuando hay más ingresos familiares (por prestaciones laborales como el aguinaldo en diciembre).*

- **Función No. 2:** corresponde básicamente a la edad de la hipoteca en donde el comportamiento de la cartera no depende del entorno, sino del comportamiento intrínseco medio de prepago, en donde al principio es poco probable el prepago, pero aumenta después al hacerse la hipoteca antigua.

¿Qué metodología utiliza la banca comercial para medir el riesgo de mercado?

Metodologías en Banca Comercial (BC)

En este tema se describen las metodologías tradicionalmente conocidas por las entidades bancarias para medir el riesgo de mercado y los siguientes métodos son los tradicionalmente aplicados, cuyas características se conocen seguidamente:

Modelización de balance del área de banca comercial

Este método consiste en agrupar todos los productos y partidas que tengan un comportamiento similar respecto al riesgo de mercado. Esto implica conocer debidamente el funcionamiento del negocio, políticas y productos, por lo que deben atenderse las siguientes fuentes:

- *Desarrollo del balance comercial*
- *Catálogo de productos*
- *Entrevistas con los responsables del negocio de banca comercial*

También es importante conocer que la definición y estructuración del balance GAP del negocio de banca comercial, comprende lo siguiente:

- *Análisis de sensibilidad*
- *Agrupación de productos o líneas de balance GAP*
- *Contraste de la modelización con las áreas involucradas.*
- *Políticas de contratación de precios y plazos*
- *Opciones de la cartera (flexibilidad del prepago)*

Método del gap o brecha:

Este método es la diferencia entre activos y pasivos que son sensibles a un tipo de interés en cierto periodo, por lo cual se constituye en un índice de exposición del balance de la banca comercial a las fluctuaciones en los tipos de interés. Debido a que su naturaleza es estática sirve como aproximación al riesgo de tipo de interés, pero no tiene proyección futura.

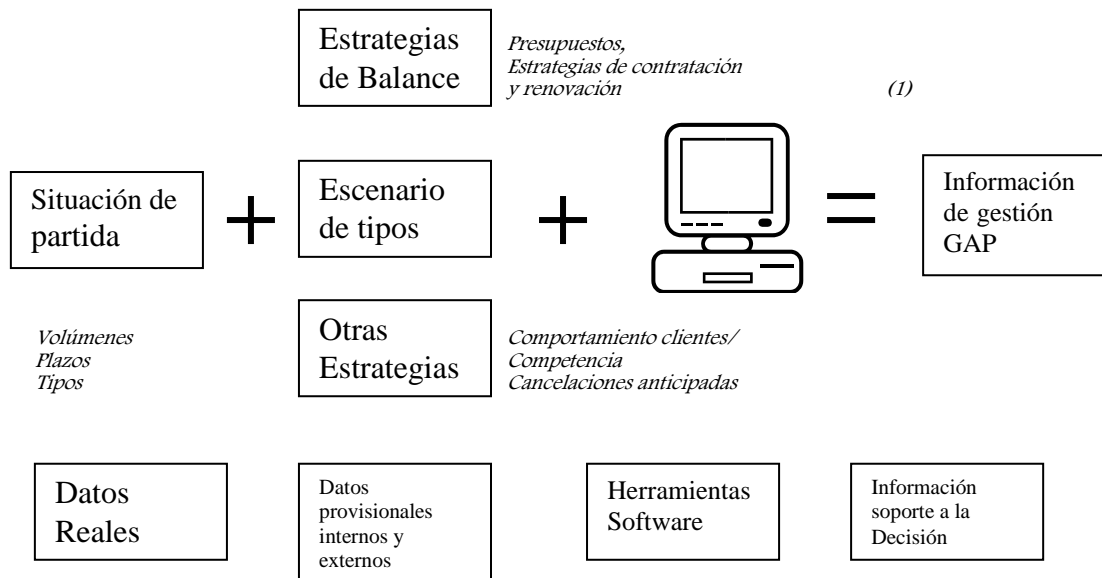
La presencia de un GAP positivo en cierto período, significa que una caída de los tipos de Interés de mercado, afectaría el margen financiero, pues los ingresos financieros disminuirían en mayor proporción que los gastos.

En el caso de un GAP negativo, significa un incremento en el margen, si los tipos caen y una disminución de dicho margen, si los tipos se incrementan.

Método de simulación:

Es un método ya conocido, que consiste en construir escenarios de tipos de interés, correspondientes a la banca comercial, incluyendo políticas de contratación en los plazos, precios y estrategias presupuestales.

Para el efecto, se requiere de mucha información, por su condición dinámica y en el esquema siguiente puede observarse la estructura requerida:



¿Qué consideraciones legislativas debe atender la banca comercial?

Riesgo legal

Lo concerniente a este tema, corresponde a las consideraciones que deben tomarse en cuenta cuando se contratan operaciones. Se comprende que la alta dirección de la entidad bancaria actúa de buena fe en todas sus operaciones, las cuales no violan los principios ni derechos legales básicos y para este efecto deben establecerse e instrumentarse los recursos necesarios para tener elementos de juicio en las distintas actuaciones del banco.

Pero es conveniente tomar en cuenta que el banco puede estar expuesto a riesgos legales, por las siguientes razones:

- **Falta de capacidad legal por:**
 - Falta de documentos adecuados
 - Falta de apoderamiento de los firmantes
 - Descuido por inclusión de algún precepto perjudicial
 - Cambios en las legislaciones, después de redactados los documentos
 - Malas interpretaciones de la ley
 - Compensaciones económicas a terceros
 - Mala imagen en la reputación por litigio con terceros
 - Falta de seguimiento al entorno legislativo

Una manera de minimizar el anterior contenido, es disponer de una unidad que cuente con los recursos necesarios y se proponga los siguientes objetivos:

- Asegurar la capacidad legal
- Asegurar el cumplimiento de los requisitos legales
- Ofrecer sinergia en las oportunidades de negocio
- Evaluar y monitorear el riesgo legal
- Establecer un marco legal adecuado para potenciar una actuación sólida

¿En qué áreas de la banca comercial, deben atenderse los riesgos legales?

- **Riesgo legal en Tesorería:** para esta área de la banca comercial, seguidamente se presentan las circunstancias de riesgo legal y los recursos para solucionarlo:

(2)

Circunstancia de Riesgo	Recomendaciones
1 Identificar telefónicamente a un prospecto	Debe tratarse de identificar lo mejor posible al interlocutor y aclararle debidamente, que la conversación será grabada, por lo que se pide su autorización para iniciar.
2 Falta de seguridad legal, en la capacidad que el contratante posea para celebrar contratos	El área especializada, debe asegurar que el contratante se encuentre libre en el ejercicio de sus derechos civiles y que cuenta con la documentación vigente de respaldo.
3 Falta de aseguramiento de la comprensión de los riesgos implícitos en el negocio, por parte del contratante.	Si se trata de entidades reconocidas, puede aceptarse información verbal. Si se trata de personas individuales, deben ampliarse las medidas para que existan análisis e información complementaria con prueba de que se le puso en conocimiento.

- **Riesgo en Operaciones de Divisas:** lo primero en estos casos es verificar si no existen restricciones cambiarias gubernamentales y establecerlas reservas necesarias por las fluctuaciones cambiarias, particularmente en el caso de Guatemala por la tasa de paridad con el dólar americano.
- **Riesgo legal en Contratos de Instrumentos Derivados:** la actuación de estos contratos están directamente relacionados con los siguientes mercados:
 - Mercados organizados: se atienden normas particulares de cada estado, por lo que conviene informarse previamente a las negociaciones.
 - Restricciones que puedan afectar los productos financieros
 - Requerimiento de dictamen de entidad legal
 - Proceso de solución de conflictos
 - Mercados no organizados (over the counter): no existen regulaciones concretas y es preferible acogerse a Asociaciones Profesionales pertinentes.
- **Riego legal de los Colaterales:** el normal crecimiento de los negocios por efectos globales, ha incrementado el uso de los valores de cartera, dando como resultado, el ofrecimiento de más activos (colaterales), como los siguientes:
 - Dinero,
 - Deuda pública,
 - Euro bonos,
 - Acciones.

Por lo anterior, la institución bancaria debe asegurar que en el lugar que se desarrollen los colaterales, las regulaciones del lugar permitan la validez de estos desarrollos, por ejemplo: en Colombia existela prohibición de recibir depósitos colaterales en divisas, para respaldo de obligaciones.

Ventajas y Desventajas:

La ventaja evidente, es la disposición de nuevas medidas de seguridad operativa de la banca comercial y la intervención permanente del GAP. Otra ventaja es mantener un hábito de análisis mediante el riesgo estructural. La disposición de un grupo de métodos en la banca comercial para medir el riesgo de mercado es una ventaja integral, pues ofrece varias alternativas de medición de riesgo.

En cuanto al ámbito legal, resulta muy ventajoso, tomar en cuenta las medidas cautelares para incluir en los procesos, los instrumentos y consideraciones necesarias para evitar operaciones o conductas en los negocios que perjudiquen a los contratantes, pero particularmente la imagen del banco.

Las eventuales desventajas, es la presencia de instrumentos, burocracia y otros recursos, incluyendo los financieros para cumplir con las políticas de riesgo en la banca comercial.

Conclusiones:

Es bien importante reconocer que en el medio bancario guatemalteco como en otras partes del mundo, la práctica de la administración de riesgo se encuentra en su fase de crecimiento y por consiguiente los negocios de la banca comercial, como de tesorería deben llevar una fuerte aplicación de las políticas y controles necesarios para asegurar que no se filtren riesgos que anteriormente no se les daba importancia.

Para efectos de este capítulo, el área GAP (gestión de activos y pasivos) desempeña un papel medular porque deber asegurar que toda la gestión de riesgos se cumpla de manera integral y completa.

Resulta interesante las opciones que presenta la Valuación de Operaciones en la Banca Comercial, como la alternativa de Préstamos sin Opciones, pues no permite a los clientes hacer pago previos al plazo del crédito, en vista de que las condiciones de los contratos establecen ya plazos, cuotas y otras condiciones fijas (no negociables). Lógicamente estas condiciones permiten realmente obtener los márgenes de ganancia planificados en un préstamo. Mientras que en el Préstamo con opciones, si permite a los clientes hacer amortizaciones previas al vencimiento del plazo o sea pre-pagos, lo cual ayuda al cliente, aunque bajo ciertas condiciones de actualizar valores e imposición de ciertos derechos económicos para el banco.

En cuanto a las metodologías para medir el riesgo de mercado, el método de simulación resulta ser muy actualizado, pues permite incluir información similar a una situación real y así tomar una decisión con mejor probabilidad de eficiencia, la cual debe ser analizada por el GAP.

El contenido del aspecto legal es fundamental para el banco, pues cada una de sus operaciones de negocios en el mercado, significa una actuación pública y por consiguiente no puede quedar ningún aspecto actual y futuro, fuera del contexto de aceptación legislativa pues de ser así, causaría riesgos económicos y de reputación; lo cual es muy observado por la Superintendencia de bancos de Guatemala.

Recomendaciones:

Recomendaciones para que pueda cumplirse el contenido del presente capítulo:

- *Asegurar el sostenido apoyo de la alta Gerencia y Consejo de Administración para que el cumplimiento en la Administración de Riesgos, sea efectiva.*
- *Capacitar de manera practica, consecutiva y profunda al personal en general, pero fundamentalmente a los diferentes Comités que den apoyo a la gestión de riesgos, como al Gerente del departamento o unidad.*

- *Obtener aprobación presupuestaria para asegurar la adquisición y alcance de los proyectos de la Administración de Riesgos.*
- *Participar en Seminarios y Congresos locales e internacionales para actualizar la temática de Riesgos.*
- *Disponer de los Manuales Administrativos que coadyuven a la efectiva gestión de Riesgos, aplicados a las áreas o departamentos medulares como sustantivos para asegurar la sinergia necesaria.*
- *Especializar al personal que tendrá las actividades de analistas en riesgos.*
- *Asegurar la participación permanente del Comité de Riesgos en todos los proyectos de negocios y otras gestiones que puedan causar eventuales inconvenientes al banco.*
- *Programar periódicamente los proyectos, evaluaciones e informes del Comité de Riesgos para ser conocidos por Gerencia y consecuentemente el Consejo Administrativo o nivel superior correspondiente.*
- *Desarrollar vínculos de reciprocidad con unidades de riesgos de otros bancos y entidades financieras, para provocar efectos de benchmarking.*
- *Identificar un panel de potenciales proveedores tanto de productos y servicios, como de actividades de Outsourcing.*

Cuestionamientos de repaso del presente capítulo:

Al terminar de comprenderse el contenido del presente capítulo, se espera que el interesado tenga claridad en los siguientes puntos:

1. *¿Cómo cubre el GAP, el riesgo de mercado?:*
 - *Con fianzas*
 - *Con seguros*
 - ***Por cada transacción de activo de la banca comercial, el área GAP la financia con una operación interna, por ejemplo una transacción a plazo.***
2. *Identificar los integrantes del Riesgo Estructural:*
 - *Con el valor de Pasivos.*
 - ***Con el valor liquitativo y el valor de funcionamiento del negocio.***
 - *Con el valor de Activos.*
3. *¿Cuáles son los contratos considerados en las operaciones de la banca comercial?*
 - *Notariales*
 - *A plazo*
 - ***Préstamos con opciones, sin opciones y cuentas corrientes.***
4. *¿En qué consisten los Préstamos con Opciones?*
 - *Opciones de cancelar solo el capital*
 - ***Oportunidad de realizar prepagos***
 - *Opciones de renegociar la mora*
5. *¿En qué consisten los Préstamos sin Opciones?*
 - *Sin opción de ampliar el préstamo*
 - *Sin oportunidad de atrasarse en el plazo*
 - ***Únicamente se paga conforme plazos y cuotas pre-establecidas.***
6. *¿Cuáles son los modelos de la Banca Comercial, para medir el Riesgo de Mercado?*

- *De Auditoria Interna y externa*
 - *De seguimiento informático*
 - *Modelización de balance del área de banca comercial, Método del Gap o Brecha, Método de Simulación.*
7. *¿De qué trata el Riesgo Legal?*
- *De que los documentos del banco no sean autenticados por abogado.*
 - *De las eventuales omisiones que la entidad bancaria pueda incurrir y esto la comprometa al afectar requisitos de observación legislativa.*
 - *De que el banco no tenga personería jurídica propia.*
8. *Indique algunas soluciones para disminuir el Riesgo Legal:*
- *Contratar asesores jurídicos.*
 - *Capacitar a todo el recurso humano relacionado con el ámbito legal*
 - *Asegurar la capacidad legal, asegurar el cumplimiento de los requisitos legales, ofrecer sinergia en las oportunidades de negocio, evaluar y monitorear el riesgo legal, establecer un marco legal adecuado para potenciar una actuación sólida*
9. *¿Qué significa un GAP positivo?*
- *Caída de los tipos de interés del mercado*
 - *Resultados positivos de la Gestión de Activos y Pasivos*
 - *Que es una gestión sin pérdidas*
10. *¿Qué significa un GAP negativo?*
- *Falta de efectividad del GAP*
 - *Pérdidas en la gestión del riesgo*
 - *Incremento en el margen si los tipos caen y si estos se incrementan, causa disminución en el margen.*

Bibliografía

- *Presentación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Superintendencia de Bancos de Guatemala.*
- *Sólidas Prácticas para la Administración de la Liquidez en Organizaciones Bancarias, Superintendencia de Bancos de Guatemala.*
- *Gestión de Riesgos Financieros, BID, Grupo Santander*

Otras fuentes

- *J. A. Capital Markets, asesores del sistema bancario guatemalteco.*