

Recuadro 3

EJERCICIO DE ESTRÉS DE LAS SUBORDINADAS BANCARIAS DE LOS CONGLOMERADOS FINANCIEROS COLOMBIANOS EN CENTROAMÉRICA

Juan Sebastián Mariño
María Fernanda Meneses
Daisy Johana Pacheco*

Durante los últimos diez años se ha evidenciado una importante expansión de la banca colombiana hacia países en Centroamérica, lo cual ha generado una exposición significativa en esa región, y ha incrementado la relevancia de evaluar la resiliencia de las entidades financieras que tienen presencia en dichas jurisdicciones, ante escenarios desfavorables que impacten su desempeño. Dado lo anterior, en este recuadro se aplican algunas metodologías de ejercicios de estrés para evaluar la capacidad de estos conglomerados para afrontar situaciones adversas que impacten su solvencia y sus utilidades¹.

Para tal fin, se simulan diversos escenarios desfavorables de riesgo de crédito, mercado y liquidez que afectan los indicadores financieros de las subordinadas, y que a su vez impactan los resultados financieros de sus matrices. Los escenarios se construyen a partir de cifras históricas observadas de los estados financieros individuales de las subordinadas analizadas, con corte a diciembre de 2015. En este ejercicio se tuvieron en cuenta las entidades con presencia en Guatemala, El Salvador, Nicaragua y Honduras².

1. Riesgo de mercado

Para este ejercicio se supone una pérdida en el valor de las inversiones de las subordinadas, como consecuencia de una liquidación significativa en los títulos de deuda pública³. Esta pérdida se simula calculando la variación porcentual en el

* Los autores son profesionales del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones aquí expresadas no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva. Los errores u omisiones que persistan son responsabilidad exclusiva de los autores.

- 1 Para todos los ejercicios, se supone un compromiso de capitalización del 100% de las utilidades.
- 2 Por disponibilidad de información, no fue posible realizar los ejercicios para las subordinadas en Costa Rica y Panamá. Los activos de las subordinadas ubicadas en los cuatro países analizados representan el 36,5% del total de los activos externos de los conglomerados analizados.
- 3 Este supuesto de liquidación de las inversiones se hace debido a que no todos los países analizados cuentan con valoración a precios de mercado.

valor del portafolio de los establecimientos de crédito en Colombia, ante un aumento de 400 puntos básicos (pb) en todos los plazos de la curva cero cupón en pesos⁴. La pérdida generaría una caída en las utilidades de la subordinada, impactando su patrimonio técnico y reduciendo su indicador de adecuación de capital. Para el ejercicio, se supone una ponderación del 0% de los títulos de deuda pública en los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) de la entidad.

2. Riesgo de crédito

Se supone que, para cada subordinada, el indicador de calidad por mora (ICM) se incrementa hasta alcanzar el máximo histórico encontrado en el período reportado en su balance individual. Este incremento generaría, por un lado, una disminución en los ingresos, dado que la nueva cartera vencida deja de generar pago por intereses; y, por otro lado, un aumento en el gasto por provisiones que corresponde al 100% de la variación en la cartera vencida. Estos dos efectos generarían una reducción en las utilidades, lo que disminuiría el patrimonio técnico de la entidad y sus APNR⁵. Con lo anterior, el indicador de adecuación de capital se vería reducido.

3. Riesgo de liquidez

Como consecuencia de una pérdida de confianza en la entidad, esta empieza a captar los recursos del público a una mayor tasa pasiva (la máxima tasa implícita registrada con información de balances de la entidad)⁶. Este incremento genera mayores gastos por intereses, disminuyendo la utilidad de la subordinada en la variación de dichos gastos. Lo anterior impacta de manera negativa el patrimonio técnico de la entidad, reduciendo su indicador de adecuación de capital.

4. Riesgo conjunto

Para evaluar el impacto que tendría la materialización simultánea de los tres choques propuestos, se agregan por

-
- 4 Este supuesto se realiza ante la falta de información sobre valoración de títulos en los países analizados.
 - 5 El total del incremento en la cartera vencida se resta de los activos ponderados por nivel de riesgo, lo que es equivalente a castigar el 100% de la variación en la cartera vencida.
 - 6 La tasa pasiva implícita se calcula como la razón entre los egresos por intereses y el total de depósitos.

conglomerado las pérdidas de cada subordinada, restándolas al patrimonio técnico de su respectiva matriz. De igual manera, los APNR de la matriz se reducen como consecuencia del choque de riesgo de crédito. Ambos efectos generan una modificación en el indicador de solvencia de cada conglomerado.

5. Resultados

A pesar de la acidez de los escenarios propuestos, la solvencia y la utilidad agregada de los conglomerados colombianos tendrían impactos moderados. Los cambios en el indicador de solvencia no superarían 50 pb en ninguno de los casos, y las utilidades no caerían más del 30% para ninguna de las matrices.

Este ejercicio se considera como una primera aproximación para la evaluación de riesgos de las entidades colombianas con presencia en Centroamérica. Se espera que en la medida en que se cuente con más información, los ejercicios puedan incorporar mejoras en las metodologías aquí aplicadas.