

CAPTAC-DR NEWS

Edición 53: noviembre - enero 2023

 CAPTAC DR

 @captacdr

 Captac-Dr



TABLA DE Contenido

- 3** Modelos de pérdidas esperadas para la estimación del deterioro de las carteras de préstamos.
- 5** Sistemas de pronóstico y análisis de políticas (FPAS)
- 7** Resumen de actividades de desarrollo de capacidades
- 11** Conozca a los nuevos integrantes del equipo CAPTAC-DR



THE GOVERNMENT
OF THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG



El futuro
es de todos

APC Colombia
Agencia Presidencial de
Cooperación Internacional



Global Affairs
Canada

Affaires mondiales
Canada

Modelos de pérdidas esperadas para la estimación del deterioro de las carteras de préstamos.

Por Raúl Real

1. Introducción

La Crisis Financiera Global (CFG) reveló las limitaciones del uso de los modelos contables basados en un enfoque de pérdidas incurridas por los bancos para el reconocimiento de pérdidas en las carteras de préstamos. Resumido en la frase "demasiado poco, demasiado tarde", el reconocimiento de las pérdidas crediticias previo y durante la CFG fue generalmente más bajo y menos oportuno de lo que debería haber sido, situación que se relacionó con la toma de riesgos excesivos por parte de la banca. Tras la CFG, y siguiendo un mandato del G20, los emisores de normas contables internacionales (IASB, FASB [1]) cambiaron su enfoque de reconocimiento de pérdidas, desde un abordaje de pérdidas incurridas (ICL, *Incurring Credit Loss*), a un enfoque prospectivo basado en pérdidas esperadas (ECL- *Expected Credit Loss*), esperando que el reconocimiento más oportuno y completo de las pérdidas generara beneficios para la estabilidad financiera.

Actualmente, si bien la mayoría de los supervisores bancarios regionales mantienen un enfoque contable (y prudencial) de reconocimiento de pérdidas basado en ICL, varias autoridades se han interesado en explorar la implementación a futuro de modelos de ECL.

Reconociendo la importancia de este tema en el rol de los supervisores bancarios y en la estabilidad financiera, el Centro ha incorporado este tema dentro de sus líneas de trabajo.

Es así como en octubre de 2022 se organizó un taller presencial en Antigua Guatemala sobre "gestión del riesgo de crédito", donde se brindó una visión general de estos modelos y de los desafíos para su supervisión, entre otros temas.

Adicionalmente, a solicitud de algunas autoridades, CAPTAC-DR ha continuado prestando asistencia técnica bilateral construyendo capacidades y colaborando con el diseño de hojas de ruta para su potencial implementación de manera gradual, considerando con prudencia los distintos elementos que una decisión estratégica de esta naturaleza conlleva.

Este artículo profundiza brevemente en los principales desafíos que el uso de los modelos de ECL implica para los supervisores bancarios.

2. Los modelos de pérdidas esperadas

El abordaje contable de las pérdidas crediticias es un aspecto crítico para los bancos, dado el volumen del riesgo de crédito que estos gestionan y su impacto directo en los resultados y en la adecuación patrimonial. Bajo un modelo de ICL solo las pérdidas contables realizadas se reconocen ante un evento de *default* incurrido. Mientras que un enfoque de ECL busca anticipar el reconocimiento de las pérdidas que ocurrirán en el futuro cuando los bancos tienen un grado razonable de certeza para estimar su ocurrencia.

[1] IASB: International Accounting Standard Board, FASB: Financial Accounting Standard Board.

De este modo, se puede asociar la pérdida esperada al producto de tres componentes:

1. La probabilidad de incumplimiento, o PD (*probability of default*)
2. La pérdida dado el incumplimiento o LGD (*loss given default*)
3. La exposición al momento del incumplimiento o EAD (*exposure at default*)

Pérdida esperada = $PD \times LGD \times EAD$

Dichos parámetros son variables aleatorias que se estiman a partir de datos históricos, teniendo en cuenta las características de las carteras y las perspectivas del cobro de los flujos de caja estipulados. Así pues, los modelos de ECL son construcciones teóricas con el objetivo de estimar la distribución de la probabilidad de pérdidas de los préstamos. La estimación de estos parámetros no está libre de desafíos para las entidades, ni para los supervisores.

Para determinar la PD, es necesario definir el concepto de default. Si bien en la práctica este suele asociarse al concepto de morosidad (en general, más de noventa días de atraso), también se asocia a eventos de carácter cualitativo (ej. situaciones concursales, reestructuraciones de deuda, moratorias, reducciones del rating crediticio) o el deterioro de variables representativas de la salud financiera del deudor. En ausencia de datos históricos para estimar la PD, la entidad puede recurrir a ratings internos mediante la construcción de grupos homogéneos de deudores sobre la base de juicios a priori para estimar su capacidad de pago haciendo uso de matrices de transición o mediante el uso de variables de mercado (si las hubiera), aunque la relación de la PD con estas variables no es siempre directa.

La principal dificultad para la estimación de la LGD está en la falta de datos adecuados en las entidades y en los complejos procesos de recuperación de créditos problemáticos cuyos flujos de efectivo suelen registrarse en diferentes ejercicios y por distintos conceptos, donde además intervienen otras variables de índole jurídica, e incluso políticas.

Finalmente, la estimación de la EAD puede ser complicada para algunos préstamos en los que resulta incierto cuando se producirá el incumplimiento. Por todo esto, las estimaciones de los parámetros y los modelos tienen que ser capaces de soportar un mínimo contraste y para ello son necesarios datos y sistemas robustos por parte de las entidades. Asimismo, estas deben contar con personal formado y entrenado para realizar estas estimaciones. Sin embargo, a pesar de estas dificultades, el esfuerzo en la construcción de modelos de ECL es útil y proporciona información cualitativa relevante respecto al comportamiento de los prestatarios, fundamentalmente en lo que hace al crédito minorista.

De la importancia de la determinación de la pérdida mediante modelos de ECL y los retos de su construcción, queda claro que supervisores bancarios tienen un rol clave en la autorización de su uso por parte de las entidades supervisadas. Al respecto, el Comité de Supervisores Bancarios de Basilea (CSBB) ha emitido orientaciones para los supervisores sobre el riesgo de crédito y uso de modelos de ECL. El CSBB establece las responsabilidades del Consejo y alta dirección de los bancos en la gobernanza de los modelos, la necesidad de adoptar metodologías sólidas para las estimaciones y la necesidad de establecer políticas y procedimientos para la evaluación y cálculo de pérdidas crediticias arrojadas por estos. Por último, se establece que los supervisores deben continuar evaluando las prácticas de la administración del riesgo de crédito de los bancos y cerciorarse periódicamente de que los métodos empleados por los bancos permiten calcular las pérdidas esperadas y la suficiencia de capital de manera adecuada.

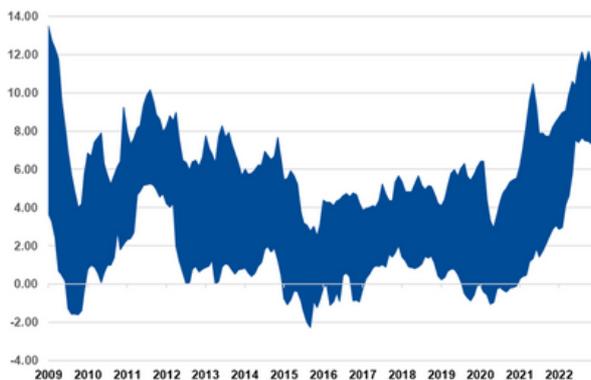
Sistemas de pronóstico y análisis de políticas (FPAS)

Por Daniela Gallardo

1. Introducción

Actualmente, los bancos centrales en el mundo se han enfrentado a lecturas de inflación no vistas en muchos años; en la región CAPRD, las lecturas de inflación general han registrado niveles no vistos desde 2009 (Figura 1). La inflación, definida por Milton Friedman [2] como “un impuesto sin legislación”, afecta proporcionalmente más a las familias de menores ingresos. Los bancos centrales tienen entre sus principales objetivos de política la estabilidad de los precios. Muchos incluso se comprometen a alcanzar una meta cuantitativa de inflación anunciada para el mediano y largo plazo.

Figura 1. Inflación General. Rango Región CAPRD - Variación anual del Índice de Precios



Fuente: Elaborado con datos de Banco Central de Costa Rica, Banco Central de la Reserva de El Salvador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Honduras y Banco Central de República Dominicana.

Para cumplir con su mandato de estabilidad de precios, los bancos centrales toman decisiones de política monetaria sujetos a escenarios inciertos sobre el estado actual y futuro de la economía.

Al mismo tiempo, la decisión que toman para la tasa de interés y que consideran la más adecuada para alcanzar sus objetivos de forma eficiente, interactúa y afecta a las perspectivas de la economía.

Cualquier banco central u organización que formule políticas económicas que se basen en pronósticos para la toma de decisiones cuenta con un sistema para la compilación y proceso de la información, aunque los detalles de sus componentes y estructura pueden diferir de organización a organización. El Sistema de Pronóstico y Análisis de Políticas, *FPAS*, por sus siglas en inglés, es un sistema formal de herramientas y procesos relacionados diseñados para apoyar la formulación de la política monetaria prospectiva basada en datos y análisis económicos.

Lo que ahora se conoce como “*FPAS*” se originó en el trabajo de los primeros bancos centrales con metas de inflación (IT) en la segunda mitad de la década de los 90 para desarrollar procedimientos y herramientas que puedan proporcionar una base analítica más rigurosa para los ajustes de las tasas de interés.

En relación con lo anterior, es un marco coherente y bien organizado para recopilar, procesar y analizar datos económicos e información con un énfasis especial en proporcionar análisis y recomendaciones a los hacedores de políticas para apoyar sus decisiones de política monetaria.

[2] Friedman, M. (1974). In *Inflation: Causes, Consequences, Cures*. IEA Readings, no. 14 Institute of Economic Affairs.

El sistema de procesos gira en torno a la construcción de una historia económica coherente, contemplando desde el estado actual de la economía, la validez de los supuestos externos, la evaluación de los choques, hasta la especificación del modelo o modelos utilizados. A lo largo de todo el proceso de pronóstico, debe verificarse la congruencia entre los insumos provistos y los resultados para cada variable. Esto implica diversas reuniones entre el equipo técnico, conformado por distintas áreas administrativas y algunas con los tomadores de decisión.

Existen equipos que hacen pronósticos de corto plazo y de coyuntura y otros proveen los supuestos para variables exógenas como la senda de tasas de interés externas, el crecimiento externo y los precios internacionales del petróleo. Por su parte, el equipo de operadores de los modelos macroeconómicos debe saber qué está detrás de estos supuestos, ya que el pronóstico de la economía está condicionado a los supuestos externos. En específico, la evaluación de los choques es de suma relevancia, ya que de ello dependerá la respuesta de política monetaria propuesta, considerando la preferencia del hacedor de política monetaria.

Por un lado, existe un consenso en cuanto a responder a choques de demanda a los que se enfrenta la economía, pero no a choques de oferta; algunos bancos centrales prefieren responder a estos choques hasta que se afecten las expectativas de inflación. Por otra parte, es necesario identificar si estos son transitorios o permanentes, y dependiendo de esta caracterización, es como se introducirá al modelo, ya sea siguiendo un proceso de media móvil en el primer caso o el default autorregresivo en el segundo. Finalmente, si se introducen choques anticipados al modelo la respuesta de política será más fuerte, debido a que se incorpora la respuesta endógena de la tasa de interés para llevar la inflación a su estado estacionario.

Por ello, la comunicación entre los distintos equipos a lo largo de todo el proceso es esencial para que exista la retroalimentación necesaria para lograr una sola historia económica.

Los bancos centrales pueden utilizar los modelos estructurales que describen la relación, la estructura amplia de la economía y que están micro fundamentados. Los modelos semi estructurales recogen las ecuaciones del problema de optimización y a través de un proceso de linealización capturan la misma relación de las variables de forma más flexible y fácil de comunicar. Sin embargo, los bancos centrales que utilizan ambos tipos de modelos deben utilizar la misma historia económica para obtener pronósticos congruentes.

El FPAS facilita la recopilación, el procesamiento y el análisis de información económica, con el fin de proporcionar insumos a los responsables de la formulación de políticas para respaldar sus decisiones.

El FPAS ha contribuido a la banca central moderna y ayudado a los bancos centrales en la transición hacia una política monetaria prospectiva y basada en la tasa de interés. Los bancos centrales de la región CAPRD han desarrollado modelos de pronóstico macroeconómico para respaldar sus decisiones de política monetaria y proporcionar a las autoridades escenarios para diferentes choques. Para atender la demanda de asistencia técnica en modelos macroeconómico y FPAS, el CAPTAC-DR incorporó esta línea de trabajo en su portafolio desde el año fiscal 2023.

Para atender la demanda de asistencia técnica en modelos macroeconómico y FPAS, el CAPTAC-DR incorporó esta línea de trabajo en su portafolio desde el año fiscal 2023. En febrero de 2023, el Centro organizó un taller presencial en Antigua Guatemala, Guatemala, sobre el proceso de pronóstico.

En dicho taller se brindó capacitación acerca del tipo de reuniones entre el equipo técnico que deben preceder a la ejecución de un pronóstico del modelo semi estructural canónico [3] y las principales herramientas de análisis, como filtración, funciones de impulso respuesta, descomposición de choques y evaluación predictiva. Adicionalmente, el CAPTAC-DR continúa prestando asistencia técnica bilateral construyendo capacidades en herramientas de pronóstico y modelaje.



Participantes del taller "Taller Regional FPAS: Sistema de pronóstico y análisis de política". Se contó con la participación de Alfredo Blanco, Vicepresidente del Banco de Guatemala y Lisandro Ábrego, Director del CAPTAC-DR.

[3] J Gali & T Monacelli (2005). Monetary policy and exchange rate volatility in a small open economy. Oxford University Press, vol. 72

Administración Tributaria

- Se brindó asistencia técnica a El Salvador, Nicaragua y Honduras en gestión de riesgos; en Honduras se enfatizó la identificación de riesgos de planeaciones fiscales agresivas y de personas naturales con alto patrimonio. En Panamá se apoyó en el fortalecimiento de procedimientos de auditoría en sectores económicos selectos y operaciones internacionales.
- República Dominicana se brindó asistencia sobre cumplimiento en la presentación de declaraciones y pagos y en la recuperación de deudas tributarias. En Costa Rica, se revisaron los avances del Plan de Mejora de Cumplimiento (PMC) 2022 y se construyó el PMC 2023.
- Se impartió un taller presencial de planeación estratégica, y dos seminarios remotos sobre procedimientos de auditoría y presentación de declaraciones y pago, así como sobre el cobro de deudas tributarias.

Administración Aduanera

- Honduras, con el apoyo del Centro, revisó y actualizó su planificación estratégica, dando como resultados la elaboración de un Plan de Modernización Aduanera multianual. Costa Rica realizó una evaluación de resultados del plan piloto implementado en 2022 en materia de auditoría posterior al despacho bajo un enfoque sectorial. En el caso de Guatemala, la aduana inició el trabajo de modernización de sus procesos en aplicación de las buenas prácticas internacionales.
- En colaboración con la Aduana de España y el BID, se llevó a cabo un evento de formación para auditores aduaneros. El objetivo fue dar a conocer buenas prácticas aplicadas por los oficiales aduaneros de España en la planificación, preparación y ejecución de auditorías, así como presentar los sistemas informáticos de análisis de riesgo y apoyo a las auditorías utilizados en este país.

Gestión Financiera Pública

- Costa Rica recibió dos asistencias técnicas para la introducción del presupuesto con enfoque de género, formulando una guía metodológica probada en cuatro entes piloto y capacitando al personal en presupuesto por programas enfocados en género. En República Dominicana se apoyó la definición de lineamientos generales para mejorar el modelo conceptual de gestión de activos y pasivos del tesoro.
- Honduras recibió dos asistencias técnicas: una para la formulación del programa de caja 2024 y su alineamiento con la estrategia de endeudamiento; y otra sobre la elaboración de planes relacionados con la convergencia a las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público.
- El Centro realizó un seminario virtual regional sobre gestión transparente de la información fiscal, enfocado en la relevancia del Pilar I del Código de Transparencia Fiscal del FMI.

Supervisión y Regulación Bancaria

- Se brindó asistencia técnica (AT) a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en el desarrollo de un modelo de pérdidas crediticias esperadas, capacitando al personal técnico en aspectos relacionados al desarrollo de modelos de pérdidas crediticias esperadas. Aunado a esto, se dio seguimiento a la hoja de ruta de implementación de los estándares de Basilea II/III por parte del supervisor bancario, abordando las recomendaciones relacionadas con el índice de cobertura de liquidez.
- Se continuó con la AT a la Superintendencia de Bancos de Guatemala sobre riesgo de crédito minorista y regulación, contribuyendo al desarrollo de un diagnóstico del nivel de sobreendeudamiento en el segmento de crédito minorista.

Tópicos de Banca Central

- Se realizó una misión híbrida al Banco Central de Reserva de El Salvador para desarrollar modelos nowcast congruentes con el cambio de metodología en el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN). Adicionalmente, se inició una actividad virtual para la revisión de los parámetros del modelo semi estructural, respondiendo también a la actualización del SCN.
- Con el Banco Central de Honduras se trabajó en el fortalecimiento de capacidades de modelaje y pronósticos. Por una parte, una misión presencial apoyó al Banco Central en la recalibración de los parámetros del modelo semi estructural. Por otra parte, una misión virtual desarrolló modelos nowcast para la economía hondureña.

Estadísticas del Sector Real

- Se asistió al Banco Central de Nicaragua para continuar la compilación de la serie del PIB trimestral. También se asistió al personal del Instituto Nacional de Información de Desarrollo en la revisión de los cuestionarios de las encuestas a corto plazo para su uso en las Cuentas Nacionales (CN). Se brindó orientación metodológica sobre cuentas del sector institucional al Banco Central de Costa Rica, y se trabajó en la compilación trimestral de índices de precios de exportación e importación para Panamá.
- En cuanto a capacitación regional, se impartieron dos cursos para los funcionarios de las divisiones de CN para fortalecer capacidades en compilación de indicadores de alta frecuencia y el manejo de números índice.

Estadísticas de Finanzas Públicas

- Se apoyó a Panamá en la sectorización, clasificación, y metodología sobre intereses devengados y valoración de la deuda. Se realizaron dos asistencias técnicas en Honduras: la primera se enfocó en ampliar la compilación y consolidación de estadísticas de alta frecuencia de deuda pública, y la segunda en la preparación de balances financieros para las principales entidades del sector público no financiero. La asistencia técnica a El Salvador fue la primera misión en incluir trabajos sobre clasificación de las funciones de gobierno.
- Se realizó un taller regional enfocado en la compilación del balance financiero, la integración de stocks y flujos, y las estadísticas de finanzas públicas.

Conozca al nuevo integrante del equipo CAPTAC-DR

Luis Pablo San José Gómez - Asistente Técnico y Economista



Se incorporó al CAPTAC-DR en diciembre de 2022 al área de Gestión Financiera Pública. Luis Pablo estudió su Licenciatura en Economía Empresarial en la Universidad Rafael Landívar de Guatemala (URL). Cuenta con estudios y experiencia en gestión de proyectos en el sector público, así como varios años de experiencia en investigación económica. También ha publicado artículos para revistas y medios de comunicación nacionales.