

Pruebas de Estrés Bajo Escenarios Supervisores 2016-2018

Casas de Bolsa

Contenido

➤ Antecedentes

➤ Propósito

➤ Enfoque

➤ Escenarios

➤ Metodología

➤ Resultados

➤ Resultados del Ejercicio 2016-2018

➤ Perspectiva del Ejercicio 2017-2019

Antecedentes

Durante el primer semestre de 2016, la CNBV llevó a cabo por primera vez el Ejercicio de Evaluación de la Suficiencia de Capital Bajo Escenarios Supervisores (Pruebas de Estrés o PdeE's) para las casas de bolsa (CB's).

El Ejercicio fue diseñado considerando las siguientes dimensiones:

- 1 Propósito** ¿Qué objetivos se plantean con la realización del ejercicio?
- 2 Enfoque** ¿Cómo se consideraron los distintos tipos de riesgos y de entidades?
- 3 Escenarios** ¿Qué condiciones macroeconómicas se plantearon para dar cumplimiento al propósito del ejercicio?
- 4 Metodología** ¿Cómo se aseguró que las proyecciones fueran significativas para el análisis y toma de decisiones?
- 5 Resultados** ¿Cuáles son los productos finales y consecuencias? ¿En qué medida se cumplen los objetivos del ejercicio?

Propósito

1 | 2 | 3 | 4 | 5

Asegurar que las CB's cuenten con el capital suficiente para operar incluso bajo condiciones económicas adversas, e incentivar el uso de pruebas de estrés como herramienta para la gestión de riesgos y toma de decisiones.

Con este propósito, se definieron cuatro objetivos para la realización de las Pruebas de Estrés:

- Verificar que las CB's cuenten con el **capital regulatorio suficiente** para continuar operando ante escenarios macroeconómicos adversos.
- Asegurar que las entidades **incorporen en sus decisiones de gestión, procesos que contemplen una administración integral de riesgos.**
- Sensibilizar a las CB's sobre las posibles **estrategias de respuesta ante condiciones macroeconómicas adversas**, así como crear una cultura de proyección de estados financieros en dichas condiciones.
- **Identificar las principales vulnerabilidades a nivel individual y del sector**, así como conocer la perspectiva de crecimiento y operación de las entidades en distintos escenarios.

Enfoque

1 | 2 | 3 | 4 | 5

El enfoque de las PdeE's consideró el tipo de operaciones que las CB's ofrecen y los riesgos asociados, así como el tamaño de sus operaciones.

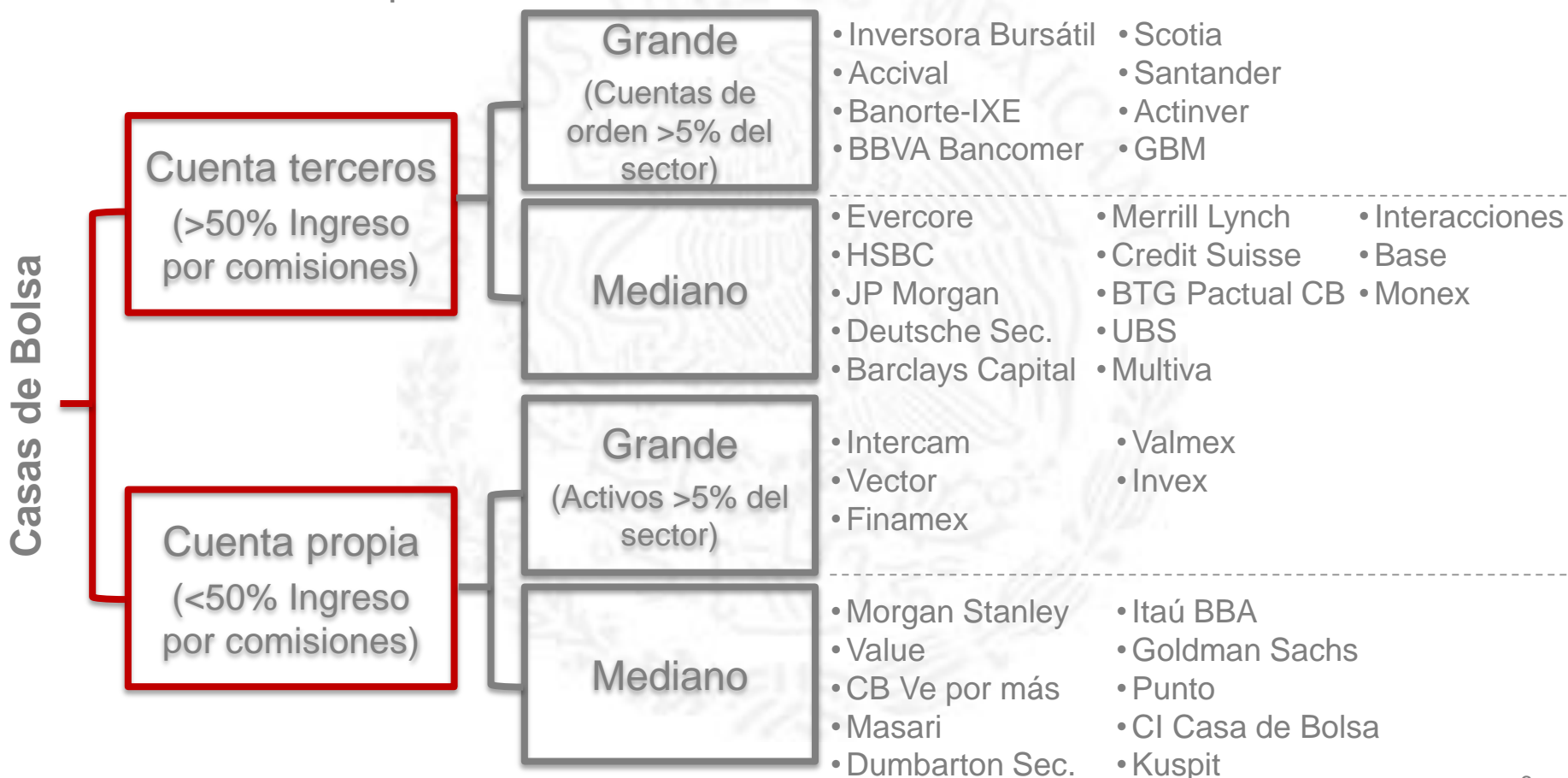
	Actividad	Fuentes de ingreso	Principales riesgos	Tamaño
Cuenta Terceros	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios intermediación • Banca de Inversión • Asesoría financiera 	<ul style="list-style-type: none"> • Comisiones 	<ul style="list-style-type: none"> • Operacional • Reputacional* • Negocio* 	<ul style="list-style-type: none"> • Cuentas de orden mayores al 5% del total del sector
Cuenta propia	<ul style="list-style-type: none"> • Operaciones por cuenta propia 	<ul style="list-style-type: none"> • Diferencial tasas • Tasa de interés • Valuación de mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado • Crédito • Operacional • Liquidez 	<ul style="list-style-type: none"> • Activos mayores al 5% del total del sector

* A pesar que el riesgo reputacional y de negocio no son sujetos a requerimientos de capitalización éstos fueron evaluados por la importancia que representan para las CB's ya que su mayor fuente de ingreso son las comisiones cobradas a sus clientes.

Enfoque

1 | 2 | 3 | 4 | 5

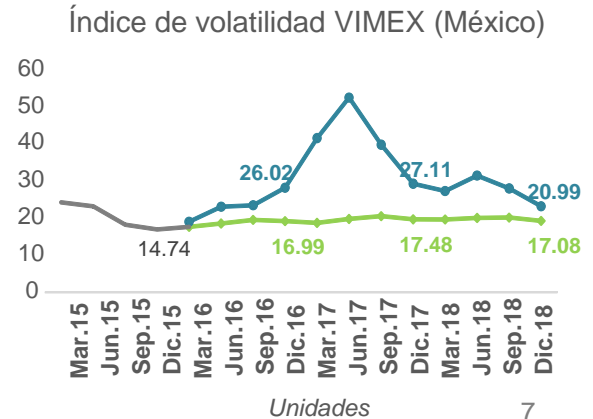
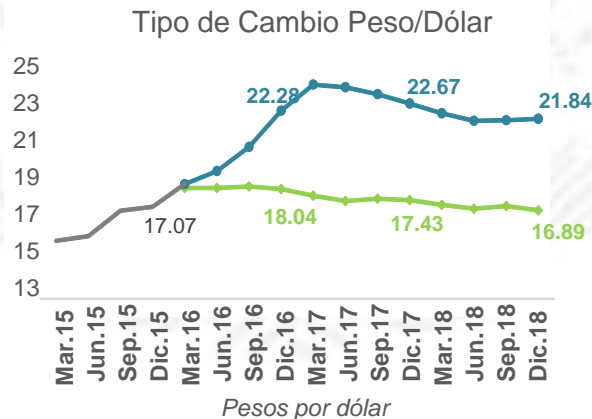
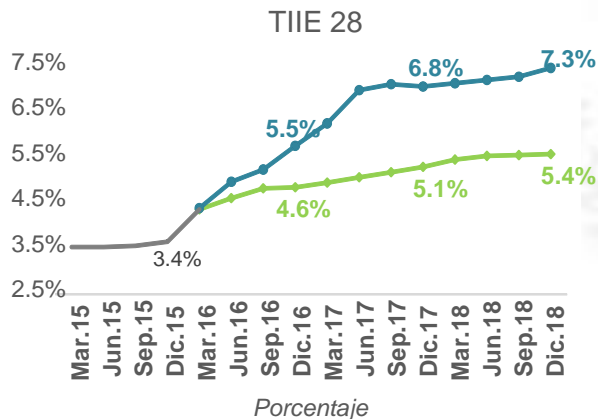
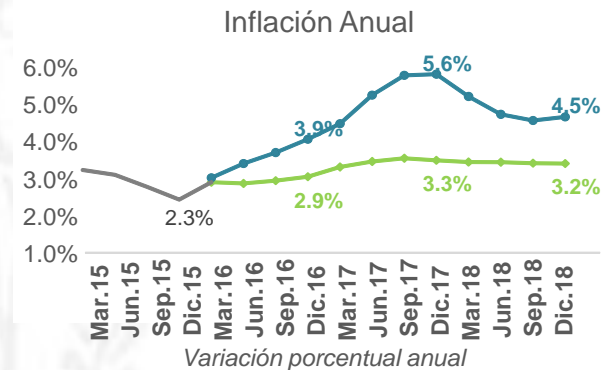
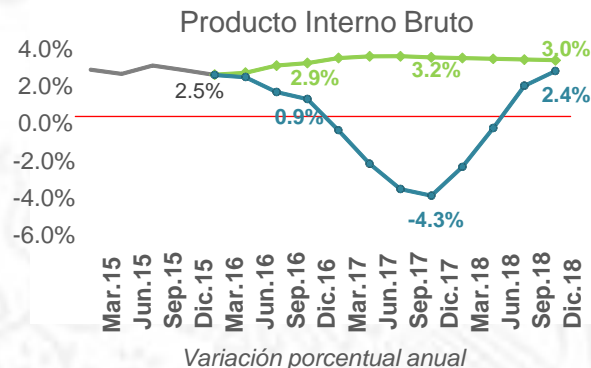
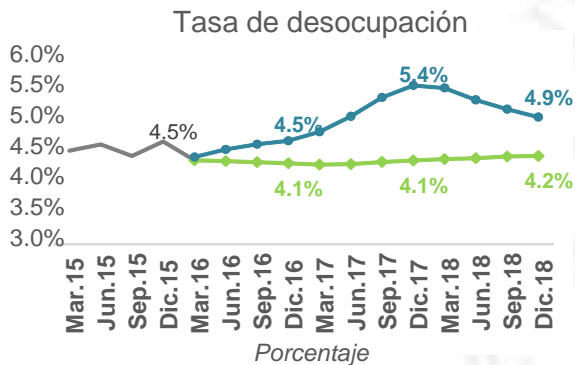
Se segmentaron las casas de bolsa en cuatro grupos para tener entidades relativamente comparables a nivel de análisis.



Escenarios

1 | 2 | **3** | 4 | 5

La CNBV planteó dos escenarios macroeconómicos (base y adverso) para que las entidades proyectaran sus Estados Financieros. El escenario base supuso estabilidad y el adverso consideró choques externos que afectarían la dinámica de la economía mundial.



Metodología

1 | 2 | 3 | 4 | 5

El proceso de análisis que llevó a cabo la CNBV se basó en cuatro fases complementarias que proporcionaron una visión integral en términos de coherencia y calidad de la proyección enviada.

Consistencia con desempeño histórico

Escenario base vs información histórica

Comparativo con Proyecciones CNBV


Proyecciones de las entidades vs proyecciones generadas por el modelo interno de la CNBV

Coherencia entre Escenarios

Escenario base vs escenario adverso

Comparativo con Pares

Contraste de proyecciones de entidades comparables



Coherencia
y Calidad
del Ejercicio

Resultados

1 | 2 | 3 | 4 | 5

Los principales productos y acciones a seguir resultantes de las PdeE's son:

Resultados agregados

Se presentan los resultados agregados y el detalle de entidades vulnerables en la Junta de Gobierno de la CNBV y el CESF

Entidades vulnerables

Se solicita un plan de acción preventivo a las entidades vulnerables promoviendo la solvencia de las CB's ante escenarios adversos

Resultados

Acciones de supervisión relevantes

Se revisa y valida el plan de negocios de la entidad corroborando su viabilidad en el corto y mediano plazo

Mecanismos de respuesta e internalización en la gestión

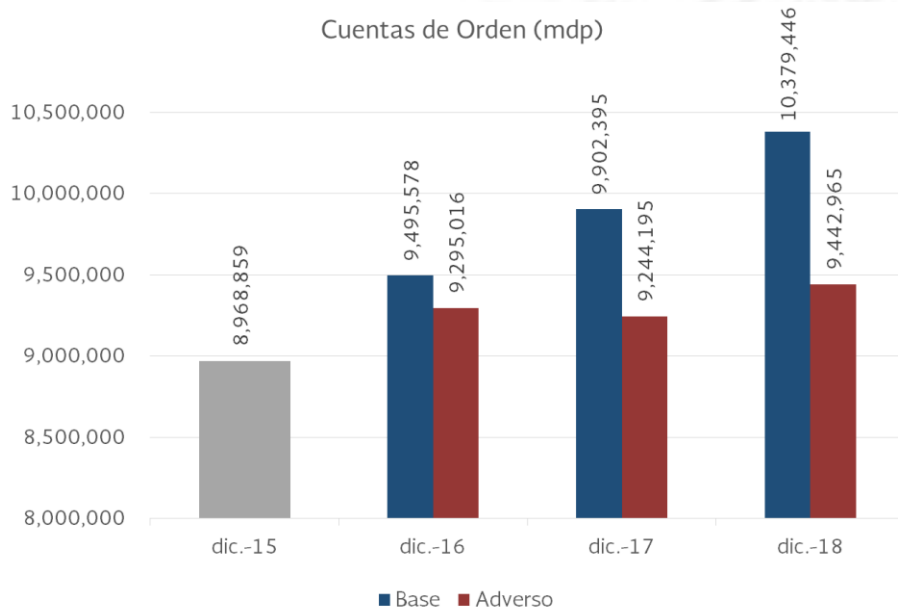
Las CB's presentan sus resultados considerando los mecanismos de respuesta previstos y aprobados por sus CA's para que sean incorporados en su gestión

Resultados Ejercicio 2016-2018 (Activos)

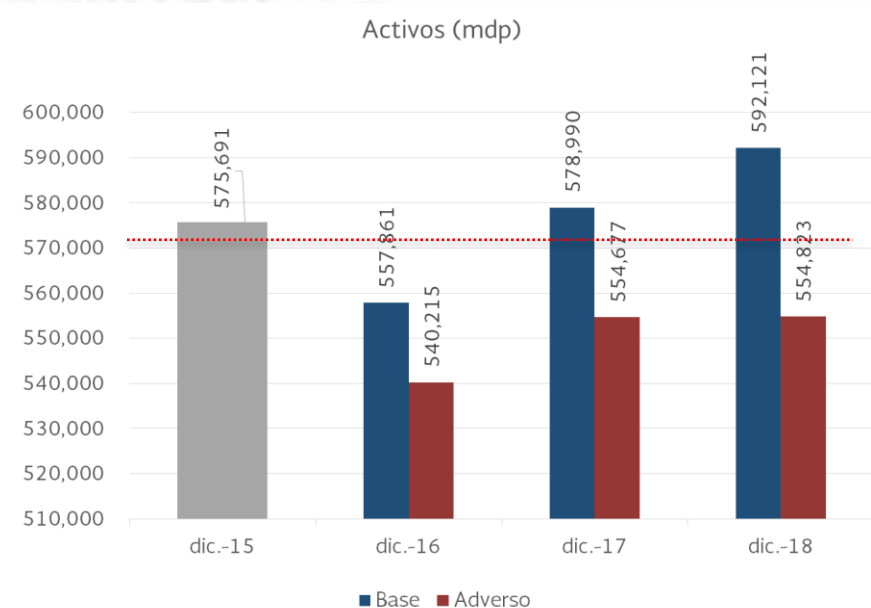
El resultado de las Pruebas de Estrés a nivel sistema fue el siguiente:

- Las condiciones macroeconómicas planteadas, provocan que las cuentas de orden tengan un crecimiento menor (1.7% en el escenario adverso frente a 5.0% en el escenario base).
- Los activos del sector no logran recuperarse a niveles de 2015 en el escenario adverso, debido al alza de tasas y al deterioro macroeconómico.

Cuentas de Orden (mdp)

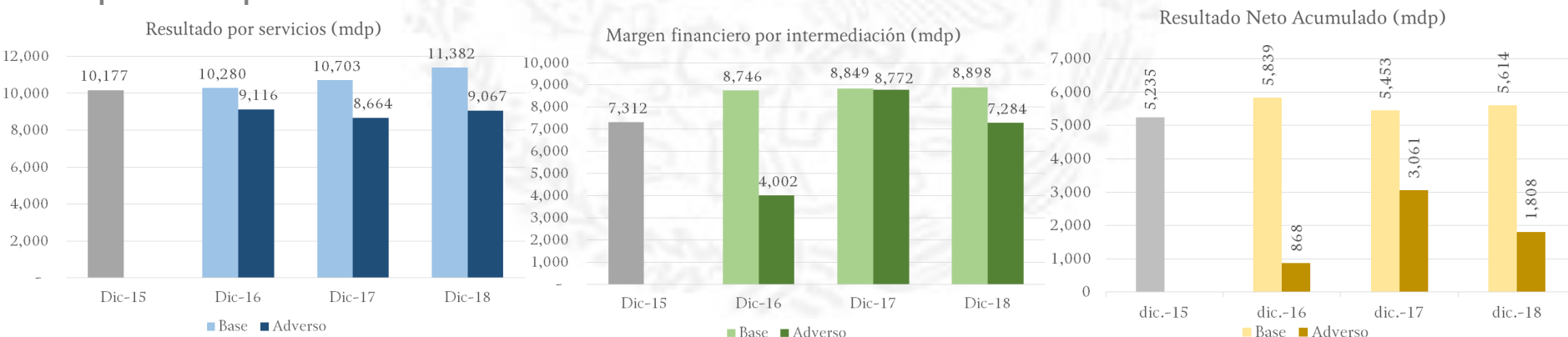


Activos (mdp)



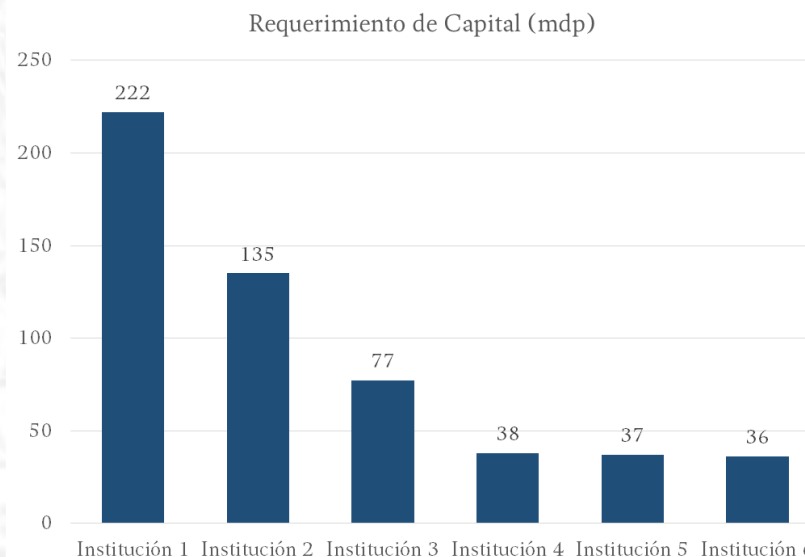
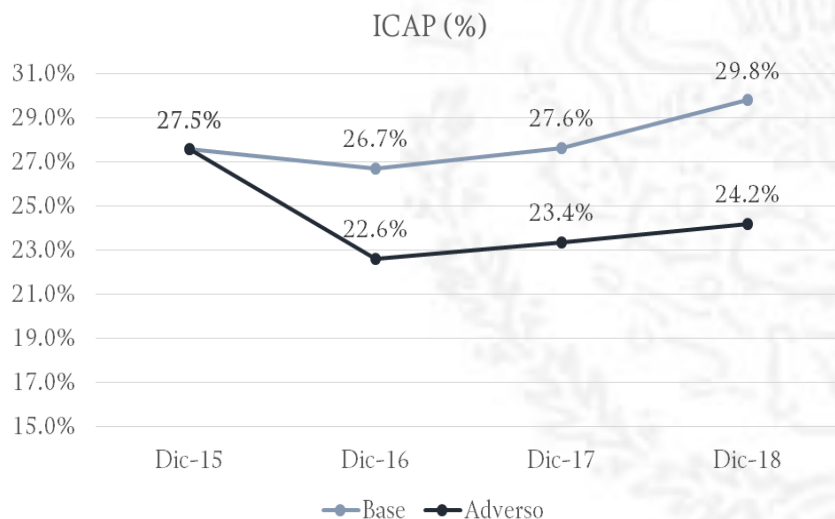
Resultados Ejercicio 2016-2018 (Resultados)

- Como consecuencia de lo anterior, el **resultado por servicios** decrece en el escenario adverso (3.8% en el escenario base frente a un decrecimiento de -3.6% en el escenario adverso).
- El **margen financiero por intermediación** en el escenario adverso tiene una afectación en 2016 de 4,744 mdp respecto al escenario base; principalmente por el shock de mercado aplicado, aunque este se recupera en los años subsecuentes.
- El **resultado neto** de las casas de bolsa se afecta principalmente por el efecto de la valuación del shock de mercado aunado a los GAP en los que incurren por su operación.



Resultados Ejercicio 2016-2018 (ICAP)

- **El sector en su conjunto muestra solidez:** el ICAP en diciembre 2015 se ubicó en 27.5% y en el escenario base finaliza en 29.8% en diciembre 2018 y en 24.2% en el escenario adverso.
- **Seis entidades presentaron requerimientos de capitalización** y se dará seguimiento puntual al plan de acción preventivo presentado por cada una de éstas.
- El rango de incremento en puntos base¹ (pb) de ICAP requerido a las **entidades vulnerables** fluctúa entre 306.8 pb y 0.3 pb.



1/ Se calcula el incremento en puntos base de ICAP como la diferencia entre el ICAP ajustado por los requerimientos de capital neto calculado (derivado del requerimiento) manteniendo los activos sujetos a riesgo totales y el ICAP observado a julio 2016.

Perspectiva del Ejercicio 2017-2019

Durante el proceso y realización del primer ejercicio se han identificado oportunidades de mejora con base a la retroalimentación por parte de las entidades del sector y lo expuesto por las áreas de supervisión.

Actualmente, la CNBV analiza la pertinencia de mejoras para la realización del Ejercicio 2017

- Cambios conceptuales (i.e. horizonte de tiempo de la proyección)
- Granularidad del formulario (i.e. volúmenes de operación)
- Ajustes a herramientas internas de control de calidad
- Cronograma de trabajo y fechas de entrega



ANEXO



Escenarios

1 | 2 | 3 | 4 | 5

Base

Estabilidad mundial.

- Recuperación paulatina y estable de los precios internacionales del petróleo.
- Normalización de la política monetaria por parte de la Reserva Federal de manera ordenada y gradual.
- Economía global impulsada por la economía de China y la producción industrial de Estados Unidos.
- La estabilidad del marco internacional y las reformas estructurales se traducirán en un crecimiento sostenido del PIB, una reducción del desempleo y un repunte de la inflación.
- Alza ordenada de la TIIE a 28 días.
- Recuperación del peso respecto al dólar y euro.
- IPC impulsado por el incremento en los mercados internacionales y el crecimiento económico interno.

Adverso

Choques externos que afectarán la dinámica de la economía nacional.

- Subida de tasas como consecuencia de la política monetaria de Estados Unidos.
- Caída del precio internacional del petróleo.
- Desaceleración de la economía mundial.
- Caída en el mercado de valores de Estados Unidos.
- Caída del PIB de México, lo cual incrementará el desempleo.
- Subida acelerada de la TIIE a 28 días, ligada con la subida de tasas de Estados Unidos.
- Depreciación del peso, generando un alza en la inflación local.
- Caída del IPC.

