3. El posible efecto procíclico de las normas contables IFRS 9: Los bancos españoles como ejemplo

Una de las lecciones extraídas de la crisis financiera internacional fue que los bancos no contaban con las suficientes provisiones para afrontar una situación como la observada en la última crisis financiera mundial, solo comparable a la depresión de principios de la década de 1930. Siguiendo el mandato del G20, la nueva norma IFRS 9 incorpora un enfoque a futuro, cambiando desde el enfoque de pérdida incurrida a un enfoque de pérdida esperada para el cálculo de provisiones, con el objetivo de reconocer de forma temprana las pérdidas crediticias durante el ciclo.

El reconocimiento temprano de la pérdida crediticia, incorporado en IFRS 9, trata de mejorar la transparencia y la eficacia de la disciplina de mercado de forma que se reduzcan las preocupaciones del mercado relativas a la adecuación de capital. Por lo tanto, los estados financieros reflejarán los puntos fuertes y débiles de la entidad de forma más oportuna y fiable. Sin embargo, el trabajo empírico existente encuentra indicios de que el hecho de reconocer pérdidas esperadas tiene efectos adversos en la estabilidad financiera⁴.

El cálculo de la pérdida de crédito esperada debería interpretarse de forma prudente y los beneficios de este cambio metodológico deberían ponderarse frente a las posibles deficiencias. En concreto, podrían destacarse algunas cuestiones con respecto a la generación de modelos (incluida la disponibilidad de datos) y algunos posibles efectos procíclicos.

La crisis financiera mundial ha arrojado dudas sobre la fiabilidad de los modelos internos. Bajo los actuales modelos de pérdida incurrida, el Comité de Basilea identificó distintas prácticas en las disposiciones contables y normativas en todas las jurisdicciones y bancos⁵, que pueden contribuir a la preocupación relativa a la existencia de un marco de competencia igualitario, y destacó importantes disparidades en los cálculos de los activos ponderados por riesgo (APRs) en bancos con carteras similares⁶.

La IFRS 9 establece principios generales sobre cómo modelizar las pérdidas de crédito esperadas, pero deja muchos detalles importantes al criterio de las entidades y a su interacción con los auditores y reguladores. Por ejemplo, la reclasificación de las exposiciones de la fase 1 a la fase 2 (o viceversa) depende esencialmente de la aplicación práctica del concepto de «deterioro significativo en el riesgo de crédito», que no es uniforme.

Las pérdidas de crédito esperadas, tal y como las aplica la IFRS 9, podrían tener efectos procíclicos. Estos efectos se derivan de dos factores, fundamentalmente. Por un lado, de la transición de la fase 1 a la fase 2 de algunos préstamos que exigen un aumento de las provisiones que corresponden a la pérdida esperada durante la vida del préstamo en lugar de la pérdida esperada en un plazo de doce meses. Por otro, los parámetros de pérdidas

4: Véase ESRB (2017): *Financial Stability implications of IFRS 9*, July.

5: Véase BCBS (2016): *Regulatory treatment of accounting provisions*. Discussion Paper.

6: Véase, por ejemplo, BCBS (2016): *Reducing variation in credit risk-weighted assets – constraints on the use of internal model approaches*. March.

esperadas (es decir, la probabilidad de impago, PD, y la pérdida en caso de impago, LGD) seguirán un patrón cíclico determinado ya que la pérdida de crédito esperada se basa en un cálculo puntual, en un momento concreto, en lugar de un cálculo basado en la media del ciclo. Además, estos dos efectos pueden aumentar como consecuencia del sesgo de inmediatez ya que los acontecimientos más recientes tienen un impacto importante en los analistas incluso cuando tienen poca relevancia.

Hemos calculado cuál sería el impacto de la norma IFRS 9 en el sistema bancario español en el momento de adopción de la nueva regulación y en una crisis posterior. A pesar de que el impacto parece reducido para el sistema en conjunto (un aumento del 21% en las provisiones, equivalente a 67 pb de caída del ratio CET1 en el momento del cambio), es muy heterogéneo entre los bancos. Según nuestros cálculos, una crisis similar a la simulada por el ejercicio de las pruebas de estrés de la EBA de 2014 daría lugar a un aumento de las provisiones equivalente a más de 200 pb de capital CET1 en varias entidades españolas que suponen un 21% del sector bancario, medido en términos de Activos Ponderados por Riesgo (la ratio de capital CET1 se deterioraría por debajo del 9% en entidades que representan el 6% del sector). Por lo tanto, el reconocimiento temprano de pérdidas tendría un impacto muy significativo en algunos bancos. Puede que este efecto fuese aún mayor si se aplicasen pruebas de estrés durante una crisis. Aunque el impacto no es muy amplio, sigue siendo importante y debería controlarse, sobre todo, por parte de las autoridades macroprudenciales.

Según nuestras simulaciones, el impacto de las provisiones sobre los bancos que emplean el enfoque estándar para el cálculo de los requisitos de capital es menor que sobre los bancos que emplean el método basado en modelos internos. Esto se debe a una cobertura más alta de las provisiones. No obstante, los bancos que adopten el enfoque estándar incurrirán en mayores gastos operativos en la transición a IFRS 9 porque probablemente tendrán que crear sus modelos desde cero.

Las posibles consecuencias no intencionadas de la norma IFRS 9 y los potenciales efectos procíclicos avalan una serie de medidas correctivas. Dichas medidas podrían incluir: un estricto seguimiento por parte de las autoridades macroprudenciales con la posibilidad de equilibrar el efecto a través de distintas reservas de capital; información clara por parte de las entidades para identificar los efectos sobre el capital que se derivan de la aplicación de las nuevas normas y distinguirlas del deterioro de capital real; y la aplicación de acuerdos dinámicos transitorios, tal y como propuso el Comité de Basilea, que permitirían que las provisiones por pérdidas de crédito esperadas fluctúen con el tiempo, algo que no sucede con el régimen transitorio estático.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

Este informe ha sido elaborado por la unidad de Sistemas Financieros

Economista Jefe de Sistemas Financieros y Regulación

Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Con la colaboración de:

Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Jaime Zurita
jaime.zurita@bbva.com

María Rocamora
maria.rocamora@bbva.com

Macarena Ruesta
esperanza.ruesta@bbva.com

Cristina Plata
cristinateresa.plata@bbva.com

José Félix Izquierdo
jfelix.izquierd@bbva.com

Javier Villar
javier.villar@bbva.com

BBVA Research

Economista Jefe Grupo BBVA

Jorge Sicilia Serrano

Análisis Macroeconómico

Rafael Doménech
r.domenech@bbva.com

Escenarios Económicos Globales

Miguel Jiménez
mjimenezg@bbva.com

Mercados Financieros Globales

Sonsoles Castillo
s.castillo@bbva.com

Modelización y Análisis de Largo

Plazo Global
Julián Cubero
juan.cubero@bbva.com

Innovación y Procesos

Oscar de las Peñas
oscar.delaspenas@bbva.com

Sistemas Financieros y Regulación

Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Coordinación entre Países

Olga Cerqueira
olga.gouveia@bbva.com

Regulación Digital

Álvaro Martín
alvaro.martin@bbva.com

Regulación

María Abascal
maria.abascal@bbva.com

Sistemas Financieros

Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Inclusión Financiera

David Tuesta
david.tuesta@bbva.com

España y Portugal

Miguel Cardoso
miguel.cardoso@bbva.com

Estados Unidos

Nathaniel Karp
Nathaniel.Karp@bbva.com

México

Carlos Serrano
carlos.serranoh@bbva.com

Oriente Medio, Asia y

Geopolítica

Álvaro Ortiz
alvaro.ortiz@bbva.com

Turquía

Álvaro Ortiz
alvaro.ortiz@bbva.com

Asia

Le Xia
le.xia@bbva.com

América del Sur

Juan Manuel Ruiz
juan.ruiz@bbva.com

Argentina

Gloria Sorensen
gsorensen@bbva.com

Chile

Jorge Selaive
jselaive@bbva.com

Colombia

Juana Téllez
juana.tellez@bbva.com

Perú

Hugo Perea
hperea@bbva.com

Venezuela

Julio Pineda
juliocesar.pineda@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A: BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio de la Vela - 4ª y 5ª plantas. 28050 Madrid (España). Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25 - bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com