

**La Divulgación de Actividades relacionadas con Transacciones y  
Derivados de Bancos y Sociedades de Colocación**

**Resultados del estudio sobre la divulgación pública en los informes anuales de 1998**

**Informe conjunto del  
Comité de Basilea de Supervisión Bancaria  
y el  
Comité Técnico de la Organización Internacional de  
Comisiones de Valores (IOSCO)**

Diciembre de 1999

## **ÍNDICE**

### **Resumen Ejecutivo**

#### **I Introducción**

#### **II Objetivo**

#### **III Alcance y observaciones metodológicas**

#### **IV Resultados del estudio**

- (1) Resultados generales del estudio**
- (2) Divulgación de información resumida**
- (3) Métodos contables y de valuación**
- (4) Divulgaciones cualitativas**
  - (a) Administración de riesgos**
  - (b) Exposiciones a riesgos**
- (5) Divulgaciones cuantitativas**
- (6) Utilidad**

#### **Cuadros**

#### **Los bancos y sociedades de colocación incluidos en el estudio**

#### **Resultados del estudio**

## Resumen Ejecutivo

### La Divulgación de Actividades relacionadas con Transacciones y Derivados de Bancos y Sociedades de Colocación

#### *Resultados del estudio sobre la divulgación pública en los informes anuales de 1998*

La publicación de este quinto informe anual sobre la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados de los bancos y las sociedades de colocación grandes del G10 representa los esfuerzos permanentes de el Comité de Basilea de Supervisión de Bancos y el Comité Técnico de la IOSCO para promover la transparencia de las actividades relacionadas con transacciones y derivados en las instituciones financieras. La transparencia a través de la divulgación pública es un elemento crucial para lograr una disciplina de mercado eficaz y puede reforzar los esfuerzos de supervisión para promover niveles altos en la administración de riesgos. La Comisión y el Comité creen que la transparencia respecto de las actividades y riesgos de los bancos y sociedades de colocación es un elemento clave en un sistema financiero con una supervisión adecuada.

En este estudio, se analiza la divulgación pública de las actividades relacionadas con transacciones y derivados de 71 de los bancos y sociedades de colocación más importantes en el mundo, que tienen sus oficinas centrales en los países del G10. Al finalizar el año financiero, ellos representaron un activo total de más de 17 trillones de dólares americanos y un monto nominal total de derivados de más de 130 trillones de dólares americanos. El monto nominal de derivados en la institución promedia fue equivalente a más de siete veces su activo total.

El estudio muestra que casi todos los bancos y sociedades de colocación incluidos en el estudio divulgaron información sobre el riesgo de mercado y sus métodos para administrar este riesgo en sus informes financieros del año 1998. Por ejemplo, la información sobre el riesgo de mercado incluía parámetros de modelo (p.ej. período de tenencia, nivel de confianza, y el método para sumar los factores de riesgo) y números sobre el valor bajo riesgo generados por los modelos. A pesar de que las instituciones financieras generalmente suministraron información sobre las políticas de administración del riesgo de crédito y exposiciones al riesgo de crédito, en mucho menor grado se proporcionó información sobre los modelos para medir el riesgo de crédito. La mayoría de los bancos y sociedades de colocación también divulgó información sobre la administración del riesgo de liquidez y el riesgo operacional.

Uno de los objetivos importantes del estudio de este año consistió en determinar la medida en que los bancos y las sociedades de colocación cumplen con las recomendaciones actualizadas respecto de la divulgación pública de actividades relacionadas con transacciones y derivados que fueron emitidas por la Comisión y el Comité en octubre de 1999. Por lo tanto, el método del estudio ha sido actualizado y revisado en gran medida para que refleje las nuevas pautas de divulgación. Sin embargo, al comparar con los estudios anteriores se ve que muchas de las principales instituciones seguían ampliando la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre el riesgo de mercado y los modelos del riesgo de mercado en sus informes financieros de 1998.

A pesar de que las instituciones financieras no tuvieron la oportunidad para tomar en cuenta las pautas actualizadas cuando diseñaron la divulgación analizada en este informe, se insiste fuertemente en que las instituciones que todavía no están realizando las divulgaciones recomendadas mejoren sus divulgaciones futuras de acuerdo con las pautas. Adicionalmente, los bancos y las sociedades de colocación deberían tomar en cuenta los tipos de divulgaciones suministrados por sus colegas internacionales, de acuerdo con lo indicado en este informe de estudio.

# La Divulgación de Actividades relacionadas con Transacciones y Derivados de Bancos y Sociedades de Colocación

## *Resultados del estudio sobre la divulgación pública en los informes anuales de 1998*

### I Introducción

1. El Comité de Basilea de Supervisión de Bancos<sup>1</sup> (Comisión de Basilea) y el Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores<sup>2</sup> (Comité Técnico de la IOSCO) opinan que la transparencia, basada en la divulgación pública de información útil, juega un papel importante para reforzar los esfuerzos de los supervisores para promover prácticas sanas en la administración de riesgos y la estabilidad en el mercado financiero.<sup>3</sup> Asimismo, una mejor transparencia debería ser positiva para los bancos y sociedades de colocación mismos, ya que mejoraría su capacidad de evaluar y administrar sus exposiciones a contrapartes y disminuiría la posibilidad de que sean susceptibles a rumores en el mercado y malentendidos en épocas de estrés financiero.

2. Desde 1995, el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO han realizado un estudio anual sobre la divulgación pública de las actividades relacionadas con transacciones y derivados<sup>4</sup> de los bancos y sociedades de colocación y han emitido un informe público sobre los resultados.<sup>5</sup> Este estudio representa los esfuerzos permanentes de la comisión y el comité para insistir en que los bancos y sociedades de colocación proporcionen suficiente información a los participantes en el mercado para que entiendan los riesgos inherentes en sus actividades relacionadas con transacciones y derivados.

3. Más antes en este año, en el informe titulado *Recomendaciones para la divulgación pública de las actividades relacionadas con transacciones y derivados de los bancos y*

---

<sup>1</sup> El Comité de Basilea de Supervisión de Bancos es una Comisión de autoridades de supervisión bancaria que fue creada en 1975 por los Presidentes de los bancos centrales de los países del Grupo de Diez. Consta de representantes de alto rango de las autoridades de supervisión bancaria y de los bancos centrales de Bélgica, Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Luxemburgo, los Países Bajos, Suecia, Suiza, Reino Unido y los Estados Unidos. Generalmente, la Comisión se reúne en el Banco Internacional de Compensación (BIC) en Basilea, donde está ubicado el Secretariado Permanente.

<sup>2</sup> El Comité Técnico de la IOSCO es un comité de las autoridades de supervisión de las sociedades de colocación en los países industrializados más grandes. Consta de representantes de alto rango de los reguladores del sector de valores de Australia, Canadá (Ontario y Quebec), Francia, Alemania, Hong Kong, Italia, Japón, Méjico, los Países Bajos, España, Suecia, Suiza, Reino Unido y los Estados Unidos.

<sup>3</sup> El papel de la divulgación y la transparencia para promover sistemas bancarios seguros y sanos se discute en el informe *Promover la Transparencia en los Bancos*, que fue emitido en septiembre de 1998.

<sup>4</sup> Las actividades relacionadas con “transacciones y derivados” comprenden las actividades comerciales (relacionadas con transacciones, instrumentos en la hoja de balance y derivados fuera de la hoja de balance) y las actividades relacionadas con derivados no comerciales.

<sup>5</sup> Los informes de los estudios anteriores fueron publicados en noviembre de 1995, noviembre de 1996, noviembre de 1997 y noviembre de 1998.

*sociedades de colocación*, el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO emitieron una serie de recomendaciones para seguir mejorando la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados de los bancos y sociedades de colocación. Por consiguiente, este año, el estudio sobre divulgación ha sido revisado considerablemente para que refleje las nuevas pautas de divulgación. La comisión y el comité creen que las empresas tienen que garantizar que sus divulgaciones reflejen adecuadamente el nivel, el tipo y la complejidad de sus actividades relacionadas con transacciones y derivados.

4. El presente informe fue preparado conjuntamente por el Grupo de Transparencia de el Comité de Basilea y el Grupo de Trabajo sobre la Regulación de los Intermediarios Financieros del Comité Técnico de la IOSCO.<sup>6</sup>

## **II Objetivo**

5. En este informe de estudio se trata de mostrar las prácticas de divulgación de las actividades relacionadas con transacciones y derivados de una muestra de bancos y sociedades de colocación grandes, y de insistir en que estas instituciones sigan promoviendo la transparencia de estas actividades. También intenta evaluar en que medida los bancos y sociedades de colocación cumplen con las pautas de divulgación emitidas por el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO sobre la divulgación de las actividades relacionadas con transacciones y derivados.

6. Se insiste fuertemente en que las instituciones implementen las recomendaciones respecto de divulgaciones cuantitativas y cualitativas que fueron emitidas por la comisión y el comité, de acuerdo con el nivel, la importancia relativa y la complejidad de sus actividades relacionadas con transacciones y derivados. Asimismo, los bancos y las sociedades de colocación deberían tomar en cuenta los tipos de divulgación proporcionados por sus colegas internacionales. Además de el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO, diferentes otros entes nacionales e internacionales han emitido pautas sobre la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados. Si estas pautas de divulgación sobrepasan los requisitos locales obligatorios, se insiste en que las instituciones las tomen en cuenta para mejorar las posibilidades de comparación y la calidad de sus divulgaciones de actividades relacionadas con transacciones y derivados.<sup>7</sup>

7. A pesar de que este informe se centra en las actividades relacionadas con transacciones y derivados, las instituciones también deberían tomar en cuenta la

---

<sup>6</sup> Hasta octubre de 1999, la Sra. Susan Krause de la US Office of the Comptroller of the Currency era la presidenta del Grupo de Transparencia de el Comité de Basilea. Actualmente, el presidente es el Sr. Jan Brockmeijer de la Nederlandsche Bank. El presidente del Grupo de Trabajo sobre la Regulación de los Intermediarios Financieros del Comité Técnico de la IOSCO es el Sr. Paul Wright de la UK Financial Services Authority.

<sup>7</sup> En el documento *Recomendaciones para la divulgación pública de actividades relacionadas con transacciones y derivados de los bancos y sociedades de colocación*, emitido en octubre de 1999, se incluye un resumen de las iniciativas recientes.

importancia de una mayor transparencia en otras áreas. En los próximos años, el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO seguirán monitoreando las prácticas de divulgación de los bancos y sociedades de colocación para las diferentes actividades y exposiciones a riesgos. La comisión y el comité esperan que las empresas sigan promoviendo – y de ser necesario, ampliando – sus divulgaciones, de acuerdo con el crecimiento en el nivel y la complejidad de sus actividades.

### III Alcance y observaciones metodológicas

8. El estudio sobre las divulgaciones de actividades relacionadas con transacciones y derivados se basa en los informes anuales de 60 bancos y 11 sociedades de colocación, lo cual es una muestra de las instituciones financieras más grandes en los países del G10. En la mayoría de los casos, las instituciones estudiadas son los bancos y sociedades de colocación más grandes que trabajan con derivados en sus países, de acuerdo con la medición de los montos nominales totales de sus instrumentos derivados. Las instituciones estudiadas están incluidas en los cuadros adjuntados, en los que se presenta una comparación del monto del activo total y el monto nominal de los derivados fuera de la hoja de balance de las instituciones tanto en moneda nacional como en dólares americanos en la fecha de cierre de los estados financieros.

9. De acuerdo con lo indicado en los cuadros adjuntados, los bancos y sociedades de colocación incluidos en el estudio representan un activo total de más de 17 trillones de dólares americanos y un monto nominal total de más de 130 trillones de dólares americanos. Ya que el monto nominal se utiliza como referencia para calcular los flujos de efectivo en un contrato de derivados, este monto es un indicador del nivel de participación de una institución en actividades relacionadas con derivados. El gráfico abajo muestra la ratio del monto nominal de derivados frente al activo total de cada institución. La ratio se encontraba entre 0.5 y 33.9, la ratio de la mayoría de las instituciones encontrándose entre 1.0 y 10.0: El promedio ponderado era de 7.4, o sea que la institución promedio tuvo una participación en actividades relacionadas con derivados que corresponde a más de siete veces su activo.

**Ratio del monto nominal de derivados  
frente al activo total (escala logarítmica)**

[Cuadro]

Instituciones individuales

10. En parte, la organización en cuadros de las divulgaciones y la revisión de los criterios requeridos para determinar si una institución ha realizado ciertas divulgaciones es un ejercicio subjetivo. Por ejemplo, puede ser que un banco o una sociedad de colocación suministre explícitamente cierto tipo de información cuantitativa, mientras que en el informe anual de otro banco o sociedad de colocación información parecida sólo se puede deducir de otros datos complementarios. Para el presente análisis, generalmente no se incluyó la información proporcionada indirectamente en los cuadros.

11. A pesar de que los cuadros adjuntados comprenden mucha información sobre la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados, no implican recomendaciones para la divulgación de las mejores prácticas (véase Sección I(3) arriba). Más bien, los cuadros proporcionan un resumen bastante completo de los tipos de divulgaciones de las actividades relacionadas con transacciones y derivados de los bancos y sociedades de colocación grandes. La comisión y el comité creen que el estudio debería ser un impulso importante para que los bancos y sociedades de colocación sigan realizando esfuerzos para desarrollar divulgaciones útiles en esta área.

12. En la gran mayoría de las instituciones estudiadas, la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados se realiza en una base consolidada y aparece en dos lugares en el informe anual:

- (i) ***Discusión y análisis de la gerencia.*** Este es un análisis de la posición y el desempeño financiero de la empresa (incluyendo datos financieros), que incluye típicamente comentarios sobre las exposiciones a riesgos y técnicas de administración de riesgos de la empresa. Generalmente, esta parte del informe anual no es sujeto a auditorías de contadores independientes. En algunos países, se refiere a esta parte del informe anual como la revisión financiera o el informe de gerencia.
- (ii) ***Estados financieros anuales.*** En general, estos estados financieros incluyen los estados de la situación financiera (hoja de balance), el desempeño financiero (ingresos), los cambios en el capital contable de los accionistas y, en algunos países, cambios en la situación financiera o el flujo de efectivo. Las notas donde se incluye información sobre ítems de los estados financieros de forma narrativa o en cuadros también se tienen que considerar como parte de los estados financieros. Los estados financieros anuales y sus notas correspondientes son auditados por contadores independientes.

En este estudio, se toman en cuenta divulgaciones en estas dos áreas del informe anual.

13. Hay que remarcar que puede ser que una institución no siempre divulgue un ítem estudiado porque la información no es relevante para evaluar esta empresa, tomando en cuenta el tamaño, la complejidad e índole de sus actividades relacionadas con transacciones y derivados. La información es relevante si la omisión de o errores en esta información pudiera cambiar o influir en la evaluación o decisión de un usuario que se basa en esta información. Por ende, la cantidad de información suministrada debería ser coherente con la importancia de la actividad en las actividades totales, el perfil de riesgo y los ingresos totales de la institución. Por lo tanto, si la frecuencia de divulgación de información sobre ciertos ítems es baja, por ejemplo pérdidas de crédito de derivados y el uso de derivados de crédito, ello no necesariamente se tiene que interpretar como una señal de transparencia deficiente en estas áreas. Más bien, la baja frecuencia de las divulgaciones podría ser explicada por el hecho de que en pocas instituciones ocurrieron pérdidas de crédito de derivados y el uso de derivados de crédito, respectivamente.

14. Se intentó tomar en cuenta los casos en los que la divulgación hubiera sido irrelevante, mediante el uso de una categoría separada para las divulgaciones “no aplicables”. Esta categoría cubre los casos en los que no había información para divulgar: Es distinto de los casos en los que la información fue – o no fue – divulgada. No obstante, hay que tener cuidado. Hay que notar que, en parte, determinar si una divulgación específica es “no aplicable” es un proceso subjetivo, ya que el límite entre la no-divulgación de información relevante y el hecho de que no hay información para divulgar no siempre es obvio. Sin embargo, los números incluidos en la categoría “no aplicable” deberían mostrar los ítems para los que una frecuencia baja de divulgación es causada por la falta de información relevante para divulgar.

15. En comparación con los anteriores estudios realizados por el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO sobre la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados, el estudio de este año ha sido revisado considerablemente para tomar en cuenta las nuevas recomendaciones de divulgación que fueron emitidas por la comisión y el comité más antes este año. A pesar de que el alcance del estudio ha sido ampliado y cubre casi todos los ítems incluidos en los estudios anteriores, a menudo el nombre de los ítems del estudio ha sido cambiado o los ítems han sido subdivididos en componentes más específicos para lograr una mayor claridad. Por eso, para una serie de ítems, es difícil realizar una comparación directa con los números de los años anteriores. Además, ha habido cambios en los participantes en el estudio, lo cual también disminuye las posibilidades de comparación de los resultados.<sup>8</sup> Por eso, desde diferentes ángulos, se puede referir a los resultados del estudio de este año como siendo una nueva línea base.

#### **IV Resultados del estudio**

16. En esta sección, se resumen algunos de los resultados y conclusiones más importantes del estudio sobre la divulgación de las actividades relacionadas con transacciones y derivados de los bancos y sociedades de colocación en sus informes anuales de 1998. En los cuadros adjuntados, se pueden observar los resultados más detalladamente.

##### **(1) Resultados generales del estudio**

17. El estudio cubrió los siguientes tipos de divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados:

- información resumida
- métodos contables y de valuación
- divulgaciones cualitativas, incluyendo información sobre las políticas de administración de riesgos y exposiciones a riesgos (el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, y otros riesgos)

---

<sup>8</sup> Este año, se estudiaron 71 instituciones. En el estudio anterior, fueron 78. Se han eliminado nueve bancos de la muestra (dos de Francia, uno de Alemania, dos de Italia, dos de Suecia, uno del Reino Unido y uno de los Estados Unidos), por ejemplo debido a fusiones. Por otra parte, dos bancos que tienen su oficina principal en Luxemburgo han sido incluidos en la muestra por primera vez.

- divulgaciones cuantitativas, incluyendo información sobre las exposiciones a riesgos (el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y otros riesgos)
- información sobre la utilidad (actividades comerciales y no comerciales)

18. El gráfico abajo muestra la cantidad global de respuestas afirmativas como porcentaje de la suma de respuestas “sí” y “no” para cada una de estas categorías. En general, estos números indican la medida en que las instituciones cumplieron con las recomendaciones de divulgación emitidas por el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO para las diferentes categorías de información. El gráfico muestra que el “cumplimiento” fue mayor para la información resumida (82%) y mucho menor para información sobre utilidad (27%).

<b>Categorías de información</b>				
[Cuadro]				
Resumen	Contabilidad y valuación	Información cualitativa	Información cuantitativa	Utilidad

19. En base a los resultados del estudio, es posible identificar una serie de divulgaciones fundamentales que son proporcionadas de manera bastante consecuente por los bancos y las sociedades de colocación, respecto de sus actividades relacionadas con transacciones y derivados, de acuerdo con las pautas de divulgación emitidas por la comisión y el comité. Estas divulgaciones, que se discuten en la próxima sección, fueron proporcionadas en todas las áreas indicadas arriba, menos en el área de la información sobre utilidad, donde la frecuencia de las divulgaciones fue más baja en general. Respecto de las políticas de administración de riesgos y exposiciones a riesgos, es interesante remarcar que la información más detallada fue proporcionada para el riesgo de mercado y el riesgo de crédito y que se proporcionó menos información sobre el riesgo de liquidez y el riesgo operacional. Se proporcionó aún menos información sobre otros riesgos. Asimismo, la divulgación de información sobre los modelos de medición de riesgos es más generalizada para el riesgo de mercado que para el riesgo de crédito.

20. El gráfico abajo muestra la proporción de respuestas afirmativas para cada ítem de divulgación estudiado. El gráfico indica que hay una progresión regular de divulgaciones menos generalizadas a divulgaciones realizadas consecuentemente por casi todos los bancos y sociedades de colocación.

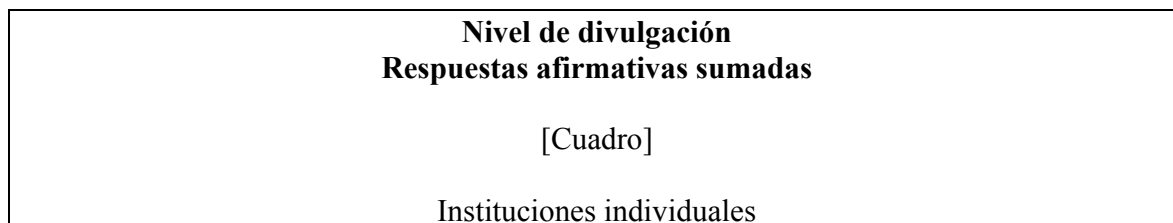
<b>Nivel de divulgación</b>	
<b>Respuestas afirmativas sumadas</b>	
[Cuadro]	
Ítems del estudio	

21. En los bancos y sociedades de colocación, las divulgaciones más comunes incluyeron los siguientes ítems:

- información sobre el riesgo de mercado y sobre cómo se presenta el riesgo de mercado (96%)
- métodos usados para administrar el riesgo de mercado (96%)
- políticas contables y métodos de reconocimiento de ingresos para transacciones y derivados (96%)
- políticas para identificar, medir y administrar el riesgo de mercado (94%)
- montos nominales (94%)
- resumen de los aspectos clave de la estructura organizativa para la administración de riesgos y procesos de control para actividades relacionadas con transacciones y derivados (94%)
- métodos utilizados para administrar el riesgo de crédito (94%)
- métodos utilizados para contabilizar los derivados (94%)
- información sobre el riesgo de crédito y sobre cómo surge el riesgo de crédito (93%)
- resumen de las políticas para tomar riesgos y cómo las transacciones y derivados afectan el nivel general de riesgo (92%)
- objetivos comerciales generales de las actividades comerciales y estrategias para lograr estos objetivos (92%)
- tipo de modelo que se usa para el riesgo de mercado, p.ej. el VaR (valor bajo riesgo) (90%)

22. Se insiste en que los pocos bancos y sociedades de colocación que no realizan las divulgaciones indicadas arriba y otras divulgaciones realizadas generalmente de acuerdo con lo señalado en esta sección y en el cuadro 2 adjuntado promuevan la transparencia de sus actividades relacionadas con transacciones y derivados de manera prioritaria.

23. El gráfico abajo muestra la medida en que las instituciones individuales suministraron la información incluida en el estudio de este año. En este sentido, el gráfico indica de manera general la medida en que los bancos y sociedades de colocación individuales cumplieron con todas las recomendaciones de divulgación emitidas por el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO antes este año.<sup>9</sup> El gráfico muestra que hay un grupo pequeño de instituciones que divulga muy poca información sobre sus actividades relacionadas con transacciones y derivados. La mayoría de las instituciones divulga más del 40% de la información incluida en el estudio.



<sup>9</sup> Por favor, note que este gráfico sólo incluye 62 instituciones.

24. En comparación con los años anteriores, el estudio de este año indica que muchas instituciones financieras ampliaron sus divulgaciones de información cualitativa y cuantitativa sobre el riesgo de mercado y los modelos del riesgo de mercado, por ejemplo el período de tenencia, el nivel de confianza, el método para sumar los factores de riesgo y los números VaR. La divulgación de información cuantitativa sobre el riesgo de crédito también incrementó, por ejemplo los datos sobre la exposición actual del crédito y el encarecimiento del crédito.

25. Algunas divulgaciones posiblemente útiles y que fueron suministrados en menor grado por los bancos y las sociedades de colocación, incluyeron los siguientes ítems:

- procedimientos para stress tests (test en caso de tensión económica) del riesgo de crédito (3%)
- valor de mercado promedio de los instrumentos en efectivo en la balanza comercial (6%)
- eventos que resultarán en el reconocimiento de las pérdidas diferidas acumulativas en los derivados contabilizados en su costo histórico (7%)
- desempeño de la administración del riesgo legal (7%)
- políticas, estrategias y objetivos para los derivados del crédito (10%)
- exposición promedio del crédito o alcance de la exposición del crédito de los instrumentos fuera de la hoja de balance (10%)
- desempeño para administrar el riesgo operacional (11%)
- supuestos más importantes en el modelo de medición del riesgo de crédito (11%)
- acuerdos de terminación temprana (11%)
- de qué manera se toma en cuenta la liquidez para determinar los valores de mercado (13%)
- resultados resumidos de los análisis de diferentes escenarios o el impacto de golpes en las tasas para las carteras no comerciales (14%)
- información resumida sobre las actividades que implican instrumentos de derivados nuevos/innovadores, complejos o apalancados o instrumentos que transfieren el riesgo de crédito y los riesgos relacionados con estas actividades (14%)
- tratamiento contable de la compensación de transacciones anticipadas (15%)
- desempeño para administrar el riesgo de liquidez (15%)

## **(2) Divulgación de información resumida**

26. En su informe con pautas para la divulgación de actividades relacionadas con transacciones y derivados que fue emitido más antes este año, el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO insisten en que los bancos y las sociedades de colocación proporcionen información resumida sobre sus actividades relacionadas con transacciones (tanto para instrumentos derivados e instrumentos en efectivo) y sus actividades relacionadas con derivados no comerciales. La gran mayoría de los bancos y sociedades de colocación proporcionaron esta información resumida en sus informes anuales de 1998. Por ejemplo, el 92% de los bancos y sociedades de colocación discutieron sus filosofías respecto de tomar riesgos y cómo las actividades relacionadas con transacciones y

derivados afectan el nivel general de riesgo, y el 83% suministró información que mostró de qué forma estas actividades contribuyen a su perfil de ingresos. Además, el 85% divulgó información cualitativa y cuantitativa sobre las exposiciones a riesgos relacionadas con sus actividades relacionadas con transacciones y derivados y sobre el desempeño para administrar estas exposiciones.

27. Para que los usuarios entiendan mejor la información, los bancos y sociedades de colocación típicamente proporcionan divulgaciones separadas para actividades comerciales y no comerciales (85%). Un análisis de las tendencias en el nivel de las actividades relacionadas con derivados y transacciones y los riesgos asociados con estas actividades (p.ej. la tendencia en base anual en el nivel del riesgo de mercado y el riesgo de crédito) es útil ya que ofrece una perspectiva sobre los cambios en el perfil de riesgos de una institución. La información sobre tendencias para el riesgo de mercado y el riesgo de crédito fue proporcionada por el 61% de los bancos y sociedades de colocación en sus informes anuales de 1998.

### **(3) Métodos contables y de valuación**

28. Casi todos los bancos y sociedades de colocación proporcionaron información sobre las políticas y métodos contables que utilizan para las actividades comerciales (96%) y actividades derivadas no comerciales (89%). La información sobre los métodos contables y de valuación es importante ya que las políticas pueden variar en las diferentes instituciones y países, y por lo tanto, pueden afectar las posibilidades de comparación de la información. Muchos bancos y sociedades de colocación suministraron información adicional y más detallada sobre sus métodos contables, por ejemplo los tipos de derivados contabilizados bajo cada método (73%) y los criterios que tienen que ser cumplidos para cada método contable utilizado (65%).

29. Asimismo, los bancos y las sociedades de colocación proporcionaron información sobre sus métodos de valuación para actividades relacionadas con transacciones y derivados, por ejemplo los métodos utilizados para determinar el valor justo de los instrumentos comerciales y no comerciales (80%) y los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor de mercado si los precios indicados no estaban disponibles (76%). Sin embargo, sólo el 23% de los bancos y sociedades de colocación estudiados proporcionaron información sobre las compensaciones o reservas de valuación para los instrumentos comerciales y derivados, como ser las reservas para el crédito, reservas operacionales, de liquidez y administrativas.

### **(4) Divulgaciones cualitativas**

30. La información cualitativa, incluyendo información sobre los objetivos, las estrategias y la filosofía respecto de tomar riesgos de la empresa se necesita para poder ver la información cuantitativa en un contexto adecuado, sobre todo ya que la información cuantitativa típicamente sólo da un panorama de las actividades de una institución en cierto punto en el tiempo. La mayoría de las instituciones realizó algunas divulgaciones generales sobre sus actividades relacionadas con transacciones y derivados. Por ejemplo, el 92% de los bancos y sociedades de colocación informaron sobre sus objetivos generales de

actividades relacionadas con transacciones y derivados y las estrategias para lograr estos objetivos, y el 86% discutió los objetivos para el uso de derivados no comerciales: la mayoría de las instituciones financieras también señaló si son tenedores de mercados al mayoreo, si participan en el comercio de la propiedad o si adoptan ciertas posiciones de acuerdo con los requisitos de sus clientes (79%).

<b>Información cualitativa</b>				
[Cuadro]				
Información cualitativa - general	Administración de riesgos	Riesgo de mercado	Riesgo de crédito	Riesgo operacional, legal y otros riesgos

31. Típicamente, las instituciones financieras describieron los principales procedimientos de control interno que existen para administrar las actividades relacionadas con transacciones y derivados (87%). Ya que las características de riesgos de los derivados comerciales cambiarios y los derivados interbancarios (OTC) son diferentes, es útil indicar qué tipo la institución utiliza sobre todo. La mayoría de los bancos y sociedades de colocación proporcionó esta información (63%). Sólo el 32% de las instituciones financieras divulgó información sobre los cambios relevantes en sus estrategias comerciales, tolerancias de riesgo, y sistemas de administración de riesgos en comparación con los estados financieros anteriores, pero este 32% representó la mayoría de las instituciones donde hubo cambios. Estas divulgaciones pueden suministrar una perspectiva hacia el futuro del perfil de riesgo de la institución.

**(a) Administración de riesgos**

32. Una mayoría impresionante de bancos y sociedades de colocación (94%) proporcionó un resumen de los aspectos clave de la estructura organizativa para la administración de riesgos y el proceso de control para las actividades relacionadas con transacciones y derivados de la institución (p.ej. la estructura de las funciones/comités de control de riesgos).

33. Los bancos y las sociedades de colocación también proporcionaron información sobre la índole de los riesgos más importantes relacionados con actividades relacionadas con transacciones y derivados y explicaron cómo surgen los riesgos. Más del 90% de las instituciones financieras suministró esta información para el riesgo de crédito y de mercado y alrededor del 70% para el riesgo de liquidez y el riesgo operacional. Sólo un 44% suministró información parecida sobre el riesgo legal. Los resultados fueron parecidos respecto del número de instituciones que discutió los métodos utilizados para administrar los diferentes riesgos, o sea que un número elevado para el riesgo de mercado y el riesgo de crédito, un poco más bajo para el riesgo de liquidez y el riesgo operacional y menos de la mitad para el riesgo legal. Respecto de información sobre el desempeño, hubo mayor divulgación para el riesgo de mercado (77%) y mucho menos para los otros tipos de riesgos, por ejemplo un 41% para el riesgo de crédito y un 15% para el riesgo de liquidez.

**(b) Exposiciones a riesgos**

34. De acuerdo con lo recomendado por el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO, en general las instituciones financieras suministraron información cualitativa sobre sus políticas para medir y administrar el riesgo de mercado (94%). Además, el 87% de los bancos y sociedades de colocación describió los principales supuestos y parámetros utilizados por los modelos internos para facilitar el entendimiento de las divulgaciones del riesgo de mercado de una institución. Por ejemplo, el 82% divulgó el período de tenencia, el 86% el nivel de confianza y el 63% el período de observación. En comparación con el anterior período, ello significó un incremento de alrededor de un 5% en el número de instituciones que divulgan el período de tenencia y el nivel de confianza. Además, un 48% discutió el método para sumar las exposiciones a riesgos, lo cual significa un incremento del 19% en comparación con el año pasado. Menos de la mitad de los bancos y sociedades de colocación suministró información sobre sus políticas y procedimientos para validar modelos internos (37%) y para realizar un retro-control (backtesting) de los modelos internos (37%). La mayoría de las instituciones discutió sus políticas y procedimientos para realizar stress tests del riesgo de mercado (54%).

35. En las pautas que emitieron recientemente, el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO recomiendan a las instituciones financieras resumir sus políticas para identificar, medir y administrar el riesgo de crédito. La gran mayoría de las instituciones financieras (80%) suministró esta información en su informe anual de 1998. Dos tercios (65%) de los bancos y sociedades de colocación discutieron los límites de riesgo, los límites de concentración, o el monitoreo de límites. Divulgaciones cualitativas relacionadas con modelos fueron menos comunes, en parte porque muchas instituciones no utilizaron modelos para la medición del riesgo de crédito. Casi ninguna institución discutió su procedimiento para realizar stress tests de las exposiciones al riesgo de crédito de contrapartes (3%).

36. Más o menos dos tercios de los bancos y sociedades de colocación describieron cómo surgen el riesgo de liquidez y qué relevancia tiene en sus actividades relacionadas con transacciones y derivados, y discutieron sus métodos para medir y administrar el riesgo de liquidez. La divulgación de los métodos utilizados para evaluar el desempeño para administrar la liquidez fue menos común (30%). Sólo un 13% de las instituciones describió de qué manera se toma en cuenta la liquidez al definir los valores de mercado.

37. Las instituciones pueden ayudar a los lectores de los estados financieros a entender su riesgo legal, operacional, de reputación y otros riesgos, suministrando información sobre la índole de estos riesgos y describiendo de qué manera están relacionados con las actividades de la institución. Aunque puede resultar difícil cuantificar estos riesgos, pueden ser importantes en una evaluación del perfil de riesgo general de una institución. No obstante, solamente el 13% de las instituciones discutió la índole de otros riesgos relevantes para las actividades relacionadas con transacciones y derivados y cómo se administran.

**(5) Divulgaciones cuantitativas**

38. Las divulgaciones cuantitativas son necesarias para que los lectores de los estados financieros tengan una idea clara sobre las actividades relacionadas con transacciones y derivados de una institución. La mayoría de los bancos y sociedades de colocación divulgaron información resumida sobre la composición de sus carteras comerciales y el uso de derivados para actividades no comerciales (89%). Era común diferenciar los instrumentos OTC de los instrumentos comerciales cambiarios (80%). La divulgación de información sobre actividades de mercado por categoría grande de riesgo (tasa de interés, tasa de cambio, etc.) también fue bastante generalizada (82%), y también lo fue la divulgación por categoría grande de instrumentos (90%) y por fecha de refijación del precio (72%). Dos tercios (66%) de las instituciones distinguió entre los activos comerciales y los pasivos comerciales (un incremento del 8% en comparación con el año anterior).

<b>Información cuantitativa</b>			
[Cuadro]			
Información cuantitativa - general	Riesgo de mercado	Riesgo de crédito	Riesgo operacional, legal y otros riesgos

39. Una recomendación clave de divulgación en las pautas emitidas por el Comité de Basilea y el Comité Técnico de la IOSCO es que las instituciones deberían proporcionar información cuantitativa resumida sobre su exposición al riesgo de mercado en base a los métodos que utilizan para fines de medición del riesgo interno, junto con información sobre su desempeño para administrar estos riesgos. Dos tercios de los bancos y sociedades de colocación divulgaron esta información al público (66%). Los resultados del estudio muestran una ampliación considerable en las divulgaciones VaR en comparación con el año pasado. La mayoría de las instituciones financieras suministró datos VaR para sus actividades comerciales, por ejemplo el VaR alto/bajo (61%, un incremento del 15%) y el VaR promedio (56%, un incremento del 15%). Una proporción más grande de instituciones (42%) discutió el número de veces la pérdida de cartera excedió el VaR que en 1997 (27%). Era menos común proporcionar VaR o datos de ingresos a riesgo (EaR) para las carteras no comerciales (27%).

40. Casi todos los bancos y sociedades de colocación divulgaron los montos nominales para las actividades derivadas no comerciales y comerciales (94%). También fue común divulgar el valor de mercado positivo bruto de los derivados (73%) y el valor de mercado negativo bruto (59%). Un poco más de la mitad (51%) de las instituciones divulgó el valor de mercado general de los derivados no comerciales. Y es interesante remarcar que un número pequeño pero significativo de instituciones discutió los resultados de sus análisis de escenarios o el impacto de golpes en las tasas para las carteras comerciales (25%) y para las carteras no comerciales (14%).

41. Respecto de la información cuantitativa sobre el riesgo de crédito, era común entre las instituciones financieras divulgar la exposición actual bruta del crédito (costo de reemplazo) para las actividades comerciales (76%) y para los instrumentos fuera de la hoja

de balance (82%). La gran mayoría de los bancos y sociedades de colocación también proporcionó información sobre la exposición actual del crédito de los derivados después de la compensación interna (66%). Otra divulgación común fue la información sobre la exposición del crédito en base al vencimiento (76%). Menos bancos y sociedades de colocación suministraron información sobre la exposición futura posible del crédito de instrumentos comerciales y derivados, una medición de la volatilidad posible de la exposición del crédito en el tiempo (28%).

42. Casi la mitad de los bancos y sociedades de colocación estudiados divulgó información sobre el efecto del encarecimiento del crédito en la exposición del crédito de la contraparte, por ejemplo el efecto de acuerdos de compensación bilateral con fuerza legal (37%) y colaterales, garantías, seguros de crédito o derivados de crédito (39%).

43. Un fenómeno relativamente reciente es el uso de derivados de crédito, como ser las opciones de mora, los spread swaps de crédito y los swaps de devolución total, para reasignar el riesgo de crédito entre diferentes empresas. Sin embargo, pocas instituciones divulgan información sobre el uso de derivados de crédito: por ejemplo, sólo el 8% de los bancos y sociedades de colocación divulgó el monto nominal de los derivados de crédito, el 7% divulgó el monto de la protección contra el riesgo de crédito que se compró o vendió y el 6% divulgó el valor justo de los derivados de crédito. En cierta medida, la baja frecuencia de divulgaciones puede ser explicada por el hecho que no todas las instituciones utilizan derivados de crédito (para un 30% de las instituciones, la información sobre derivados de crédito no fue aplicable).

44. La medición del riesgo de liquidez del mercado incluye el monto nominal y valor de mercado de los contratos comerciales cambiarios y OTC por tipo de mercado (p.ej. tasa de interés, contratos en moneda extranjera, contratos de mercancías y participativos) y producto (p.ej. swaps, contratos a futuro, contratos a plazo o opciones). Más de dos tercios (68%) de los bancos y sociedades de colocación divulgaron este tipo de información en 1998. Un método para mostrar el riesgo de liquidez de financiamiento de una institución consiste en divulgar un esquema de brecha tanto para las actividades comerciales como para las no comerciales. Esta información fue divulgada por el 25% de los bancos y sociedades de colocación, y el 27% también divulgó información resumida sobre el riesgo de liquidez.

45. Muchas veces es difícil medir precisamente los riesgos legales, operacionales y de reputación. Con respecto al riesgo legal, el 20% de los bancos y sociedades de colocación suministró información sobre el monto de pérdida actual y potencial para contratos que se están discutiendo en sus estados financieros de 1998.

## **(6) Utilidad**

46. Caso dos tercios (62%) de las instituciones financieras proporcionó información resumida sobre cómo las actividades relacionadas con transacciones afectan la utilidad en base a sistemas internos contables y de medición. Era menos común divulgar informes pormenorizados sobre ingresos comerciales. Por ejemplo, menos de la mitad de las instituciones proporcionó información detallada por categoría grande de riesgo (37%) y por

producto o línea de negocio grande (35%). Para mejorar el entendimiento del desempeño de las estrategias comerciales grandes de una institución y el efecto de eventos aislados, no repetidos, es útil suministrar información sobre ganancias y pérdidas comerciales relevantes. Alrededor de una cuarta parte (24%) de los bancos y sociedades de colocación suministró información resumida sobre las ganancias y pérdidas comerciales relevantes como resultado de las estrategias comerciales generales.

**Información sobre utilidad**

[Cuadro]

Utilidad – comercial

Utilidad – no comercial

47. Menos de la mitad de los bancos y sociedades de colocación estudiados proporcionó información cuantitativa sobre el impacto en la utilidad de las condiciones fuera de la hoja de balance (de compensación) que existen para administrar las exposiciones a riesgos (34%). Un poco menos que un cuarto (21%) divulgó derivados de pérdidas diferidos acumulativos contabilizados a su costo histórico, y el 24% discutió la ganancia o pérdida neta reconocida en la utilidad de actividades derivadas no comerciales y la categoría de ingresos afectada. Finalmente, el 38% divulgó la pérdida o ganancia no realizada en derivados.

*Traducción de la Superintendencia de Bancos y Entidades de Bolivia.*

## **Grupo de Transparencia de el Comité de Basilea de Supervisión de Bancos**

Presidenta anterior: Sra. Susan Krause Office of the Comptroller of the Currency, Washington DC	Presidente actual: Sr. Jan Brockmeijer De Nederlandsche Bank, Amsterdam
Commission Bancaire et Financière, Bruselas	Sr. Luc van Cauter
Office of the Superintendent of Financial Institutions, Canada, Ottawa	Sra. Nancy Sinclair
Commission Bancaire, París	Sr. Christian Delhomme
Deutsche Bundesbank, Frankfurt am Main	Sr. Karl-Heinz Hillen
Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen, Berlín	Sr. Michael Wendt
Banca d'Italia, Roma	Sr. Antonio Renzi
Bank of Japan, Tokio	Sr. Yasuhiro Fujie Sr. Masao Yoneyama
Financial Supervisory Agency, Tokio	Sr. Kozo Ishimura
Commission de Surveillance du secteur Financier, Luxemburgo	Sr. Guy Haas
De Nederelandsche Bank, Amsterdam	Sr. Alfred Verhoeven Sra. Jeannette Capel
Finansinspektionen, Estocolmo	Sra. Brita Åberg
Eidgenössische Bankenkommission, Berna	Sr. Rolf Gertsch
Financial Services Authority, Londres	Sra. Jane Blackburn
Board of Governors of the Federal Reserve System, Washington DC	Sr. Gerald Edwards
Federal Reserve Bank of New York, Nueva York	Sra. Sarah Dahlgren
Office of the Comptroller of the Currency, Washington DC	Sr. Tom Rees Sra. Inga Swanner
Federal Deposit Insurance Corporation, Washington DC	Sr. William A. Stark
European Commission, Bruselas	Sr. Patrick Brady
Secretariat of the Basle Committee on Banking Supervision, Bank for International Settlements	Sr. Magnus Orrell

## **Grupo de Trabajo sobre la Regulación de los Intermediarios Financieros del Comité Técnico de la IOSCO**

Presidente:  
Sr. Paul Wright  
Financial Services Authority, Londres

Australian Securities and Investment Commission, Sydney	Sr. Malcolm Rodgers
Commission des Opérations de Bourse, París	Sr. François Champarnaud
Commission Bancaire, París	Sr. Olivier Prato
Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel, Frankfurt am Main	Sr. Horst Nottmeier
Deutsche Bundesbank, Frankfurt am Main	Sr. Werner Gehring
Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen, Berlín	Sr. Uwe Neumann
Securities and Futures Commission, Hong Kong	Sr. Richard Yin
Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, Roma	Sr. Carlo Biancheri
Financial Supervisory Agency, Tokio	Sr. Takuji Yamada
Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Ciudad de Méjico	Sr. Alfonso Orozco
Stichting Toezicht Effectenverkeer, Amsterdam	Sr. Gé Overdevest
Ontario Securities Commission, Toronto	Sr. Tanis MacLaren
Commission des Valeurs Mobilières du Québec, Montreal	Sr. Alain Gélinas
Financial Services Board, Pretoria	Sr. Gerry Anderson
Comisión Nacional del Mercado de Valores, Madrid	Sr. Ramiro Martinez-Pardo del Valle
Finansinspektionen, Estocolmo	Sr. Lennart Torstensson
Eidgenössische Bankenkommision, Berna	Sr. Christopher McHale
Financial Services Authority, Londres	Sra. Sarah Varney
United States Securities and Exchange Commission, Washington DC	Sr. Michael Macchiaroli
Commodities Futures Trading Commission, Washington DC	Sr. I Michael Greenberger

País	Institución	Oficina principal	Conclusión del Año Financiero	Activo total		Monto nominal de los derivados		Nominal / Activo
				Moneda nacional	US\$	Moneda nacional	US\$	
Bélgica Canadá Francia Alemania Italia Japón Bancos Soc. de colocación Luxemburgo Suecia Suiza Reino Unido Estados Unidos Bancos Soc. de colocación								

## **Resultados del estudio**

### **I Resumen de la Divulgación de las Actividades Relacionadas con Transacciones y Derivados**

- Proporcionó información resumida útil, tanto cualitativa como cuantitativa, sobre actividades comerciales (tanto para instrumentos de derivados y no derivados) y derivados no comerciales (administración de riesgos)
- Proporcionó un resumen de las filosofías respecto de tomar riesgos de la institución y cómo las actividades relacionadas con transacciones y derivados afectan el nivel general de riesgo
- Proporcionó información resumida sobre cómo las actividades relacionadas con transacciones y derivados contribuyen al perfil de utilidad de la institución
- Proporcionó divulgaciones separadas para derivados utilizados para actividades comerciales y derivados utilizados para fines no comerciales
- Divulgó información cualitativa y cuantitativa sobre exposiciones a riesgos, y sobre el desempeño para administrar las exposiciones
- Proporcionó información sobre tendencias para el riesgo de mercado y el riesgo de crédito

## **Resultados del estudio**

### **II Métodos Contables y de Valuación**

#### **A Transacciones y Derivados**

- Discutió las políticas contables y los métodos de reconocimiento de ingresos para derivados comerciales
- Discutió las políticas contables y los métodos de reconocimiento de ingresos para derivados no comerciales
- Describió los métodos utilizados para contabilizar derivados
- Describió los tipos de derivados contabilizados bajo cada método
- Describió los criterios que se tienen que cumplir para cada método contable utilizado (p.ej. criterios contables de compensación)
- Describió el tratamiento contable para compensaciones terminadas
- Describió el tratamiento contable para compensaciones de transacciones anticipadas
- Describió el tratamiento contable si no se cumplen criterios específicos de compensación

#### **B Contabilidad General**

- Describió las políticas y los procedimientos seguidos para la compensación interna de activos y pasivos que surgen de transacciones derivadas
- Describió los métodos utilizados para determinar el valor justo de los instrumentos comerciales y los derivados no comerciales
- Discutió los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor de mercado si no se dispone de los precios indicados
- De ser aplicable, discutió las políticas contables para derivados de crédito
- De ser aplicable, describió dónde se registran los derivados de crédito (es decir, el libro comercial o el libro bancario)
- De ser aplicable, discutió los cambios significativos en las políticas contables en comparación con los períodos anteriores
- Discutió los cambios anticipados en las políticas contables (de ser aplicable)

#### **C Activos Deteriorados/Vencidos/Incumplidos**

- Discutió las políticas para determinar e informar sobre contratos de derivados incumplidos
- Discutió el tratamiento contable para pérdidas de crédito de derivados

#### **D Provisiones para Pérdidas de Crédito**

- De ser aplicable, discutió las políticas para determinar las compensaciones y reservas de valuación para instrumentos de transacciones y derivados (p.ej. reservas para crédito, liquidez operacional y administrativa)

## **Resultados del estudio**

### **III Divulgaciones Cualitativas**

#### **A General/Transacciones y Derivados**

- Discutió los objetivos generales de las actividades comerciales y las estrategias para lograr estos objetivos
- Discutió los objetivos para el uso de derivados no comerciales
- Describió cómo los derivados se utilizan para compensar los riesgos (estrategias)
- Discutió los principales procedimientos de control interno para administrar actividades relacionadas con transacciones y derivados
- De ser aplicable, proporcionó información resumida sobre actividades que implican instrumentos de derivados nuevos/innovadores, complejos o apalancados o instrumentos que transfieren el riesgo de crédito (p.ej. derivados de crédito) y riesgos relacionados con estas actividades
- Discutió si se trabaja más en derivados comerciales cambiarios o OTC
- Describió cómo la institución utiliza las transacciones (p.ej. tenedor de un mercado, posición de propiedad, arbitraje, acomodación para clientes)
- De ser aplicable, divulgó cambios relevantes en transacciones/estrategias para administrar riesgos o tolerancia de riesgo y sistemas de administración de riesgos
- Distinguió entre diferentes tipos de estrategias de compensación utilizadas
- Identificó la política de administración de riesgos para cada tipo de compensación
- Proporcionó una descripción de los ítems o transacciones para los que se han compensado los riesgos

#### **B Administración de riesgos – Divulgaciones cualitativas**

- Proporcionó un resumen de aspectos clave de la estructura organizativa para la administración de riesgos y el proceso de control para actividades relacionadas con transacciones y derivados (p.ej. estructura de las funciones/comités de control de riesgo)
- Discutió los cambios en la exposición al riesgo de mercado y las estrategias para la administración de riesgos, en comparación con el año anterior
- Proporcionó información sobre la índole de los riesgos más importantes relacionados con actividades relacionadas con transacciones y derivados, actividades relacionadas con préstamos y explicó cómo surge el riesgo:
  - Riesgo de crédito
  - Riesgo de mercado
  - Riesgo de liquidez
  - Riesgo operacional
  - Riesgo legal
- Discutió los métodos utilizados para administrar estos riesgos:
  - Riesgo de crédito
  - Riesgo de mercado
  - Riesgo de liquidez
  - Riesgo operacional

- Riesgo legal
- Discutió cómo se evalúa el desempeño para administrar el riesgo de mercado
- Discutió cómo se evalúa el desempeño para administrar el riesgo de crédito
- Divulgó información sobre el desempeño para administrar estos riesgos:
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo legal

### **C Riesgo de Mercado – Divulgaciones Cualitativas**

- Políticas resumidas para identificar, medir y administrar el riesgo de mercado
- Describió los supuestos y parámetros más importantes utilizados en los modelos internos que son necesarios para entender las divulgaciones del riesgo de mercado de una institución:
- Tipo de modelo que se usa (p.ej. simulación, VaR)
- Carteras cubiertas por el modelo
- Período de tenencia
- Nivel de confianza
- Período de observación
- Discutió el método para sumar las exposiciones a los riesgos
- Discutió el método usado para reconocer correlaciones entre factores de mercado (p.ej. supuestos de correlación)
- Proporcionó un resumen de políticas y procedimientos para validar los modelos internos
- Proporcionó un resumen de las políticas y procedimientos para el retro-control de los modelos internos
- Proporcionó un resumen de las políticas y procedimientos para realizar stress tests del riesgo de mercado

### **D Riesgo de Crédito – Divulgaciones Cualitativas**

- Políticas Resumidas para identificar, medir y administrar el riesgo de crédito:
- Discutió límites de riesgos/límites de concentraciones/monitoreo de límites
- Discutió la administración, estructura y organización de la función del control del riesgo de crédito/revisión de préstamos:
- Controles internos
- De ser aplicable, discutió el proceso para stress tests del riesgo de crédito
- Discutió mecanismos para reducir la exposición del crédito, incluyendo el uso de:
- Colateral/margen
- Compensación bilateral o multilateral
- Acuerdos de terminación temprana
- De ser aplicable, discutió sus políticas, estrategias y objetivos para derivados de crédito
- De ser aplicable, discutió sus políticas, estrategias y objetivos para reconversiones en valores

- Carteras cubiertas por el modelo (de ser aplicable)
  - Divulgó cómo se utiliza el modelo para medir el riesgo de crédito
  - Proporcionó información sobre el tipo de modelo para la medición del riesgo de crédito (de ser aplicable)
  - Carteras cubiertas por el modelo (de ser aplicable)
  - Si se utiliza un modelo para medir el riesgo de la cartera de crédito, suministró información sobre los supuestos grandes utilizados (de ser aplicable):
  - Nivel de confianza (de ser aplicable)
  - Período de tenencia (de ser aplicable)
  - Período de observación (de ser aplicable)
  - Proporcionó un resumen de las políticas y los procedimientos para realizar stress tests del modelo para medir el riesgo de crédito (de ser aplicable)
- E El Riesgo de Liquidez en Actividades relacionadas con Transacciones y Derivados – Divulgaciones Cualitativas**
- Describió cómo surge el riesgo de liquidez y su relevancia para las actividades relacionadas con transacciones y derivados
  - Discutió los métodos utilizados para medir y administrar el riesgo de liquidez
  - Discutió cómo se evalúa el desempeño para administrar el riesgo de liquidez
  - Describió cómo se toma en cuenta el riesgo de liquidez en la determinación de los valores de mercado
- F Otros Riesgos de Transacciones y Derivados – Divulgaciones Cualitativas**
- Discutió la índole de otros riesgos relevantes para las actividades relacionadas con transacciones y derivados y cómo se administran

## **Resultados del estudio**

### **IV Divulgaciones Cualitativas**

#### **A Información General sobre Actividades relacionadas con Transacciones y Derivados**

- Proporcionó información resumida sobre la composición de las carteras comerciales y el uso de derivados para actividades no comerciales
- Proporcionó montos nominales del final del período y promedios y valores de mercado para las carteras comerciales y no comerciales
- Distinguió entre activos comerciales y pasivos comerciales
- Distinguió entre divulgaciones por derivados comerciales cambiarios y OTC
- Proporcionó información sobre la actividad de mercado por categoría grande de instrumentos (contratos a futuro, contratos a plazo, swaps, opciones, instrumentos de deuda)
- Proporcionó información sobre la actividad de mercado por categoría grande de riesgo (tasa de interés, tasa de cambio, metales preciosos, otras mercancías y acciones ordinarias)
- Proporcionó información por fecha de refijación de precios (vencimiento)

#### **B El Riesgo de Mercado proveniente de Actividades relacionadas con Transacciones y Derivados – Divulgaciones Cuantitativas**

- Proporcionó información cuantitativa resumida sobre la exposición al riesgo de mercado en base a los métodos internos utilizados para medir, con información sobre el desempeño para administrar estos riesgos
- Proporcionó información diaria sobre las ganancias y pérdidas en las actividades comerciales, combinada con números diarios del valor a riesgo (es decir, gráficos)
- Proporcionó resultados VaR resumidos de manera semanal o mensual
- Para los que divulgan datos VaR, proporcionó VaR alto/bajo
- Para los que divulgan datos VaR, proporcionó VaR promedio
- Discutió los resultados del análisis de escenarios del impacto de golpes en la tasa para carteras comerciales
- Discutió el número de veces (días) que la pérdida de cartera excedió el VaR
- Para carteras no comerciales: proporcionó un resumen VaR o EaR
- Para carteras no comerciales: proporcionó resultados resumidos del análisis de escenarios del impacto de golpes en la tasa
- Divulgó los montos nominales para posiciones comerciales y no comerciales
- Divulgó el esquema de vencimiento para activos comerciales
- Divulgó el valor de mercado positivo bruto de los derivados
- Divulgó el valor de mercado negativo bruto de los derivados
- Separó los activos comerciales de los pasivos comerciales
- Divulgó el valor de mercado al final del período de instrumentos en efectivo en la balanza comercial
- Divulgó el valor de mercado promedio del período de instrumentos en efectivo en la balanza comercial

- Divulgó el valor de mercado al final del período de derivados en la balanza comercial
- Divulgó el valor de mercado promedio del período de derivados en la balanza comercial
- Divulgó el valor de mercado global de derivados no comerciales
- Divulgó el efecto de derivados en posiciones de brecha de la refijación de precios de la tasa de interés
- Divulgó información cuantitativa en derivados presentados con la posición compensada

**C Riesgo de Crédito – Divulgación Cuantitativa**

- Divulgó la exposición del crédito actual bruta (costo de reemplazo) por categoría grande de activos, incluyendo:
  - Transacciones
  - Fuera de la hoja de balance
- Divulgó la exposición futura potencial del crédito de los instrumentos comerciales y derivados
- Divulgó la exposición actual del crédito de derivados con compensación
- Divulgó la exposición promedio del crédito o el alcance de la exposición del crédito por categoría grande de activos, incluyendo
  - Transacciones
  - Fuera de la hoja de balance
- Discutió la exposición del crédito por vencimiento. (Si la institución divulgó el vencimiento, por favor, indique el vencimiento utilizado para cada divulgación)
- Divulgó información sobre las concentraciones significativas del riesgo de crédito:
  - Discutió el efecto de acuerdos de compensación interna con fuerza legal sobre la exposición al riesgo de crédito
  - Divulgó el efecto en la exposición del crédito de colaterales, garantías, seguros de crédito, o derivados de crédito
  - Proporcionó el valor nominal y de mercado del colateral
  - Proporcionó información resumida sobre la exposición del crédito sobre la calidad de crédito de la contraparte en base a clasificaciones internas del crédito
  - Proporcionó información resumida sobre la exposición del crédito sobre la calidad de crédito de la contraparte en base a clasificaciones externas del crédito
  - Divulgó el costo de reemplazo de derivados que incumplen
  - Divulgó pérdidas de crédito en instrumentos de derivados (de ser aplicable)
  - Proporcionó información sobre reservas para pérdidas de crédito de contratos de derivados
- Si se utilizan modelos internos, discutió las pérdidas esperadas (o la pérdida en caso de mora) predichas por el modelo en comparación con los resultados reales (de ser aplicable)

**D Información sobre Derivados de Crédito (de ser aplicable)**

- Divulgó la exposición del derivado de crédito por tipo de activo referencial (p.ej, S&P 500, Bond Index) (de ser aplicable)

- Divulgó la exposición del derivado de crédito por activo compensado (p.ej. préstamos, valores)
- Divulgó la índole de la exposición del derivado de crédito (p.ej. industria)
- Divulgó el monto nominal de los derivados de crédito (de ser aplicable)
- Divulgó el valor justo de los derivados de crédito (de ser aplicable)
- Divulgó el monto de protección contra el riesgo de crédito comprado o vendido (de ser aplicable)
- Distinguió divulgaciones por tipo de instrumentos de derivado de crédito (p.ej. swap de devolución total, swap de mora del crédito, u otros derivados de créditos) (de ser aplicable)

**E El Riesgo de Liquidez de Derivados y Transacciones – Divulgaciones Cuantitativas**

- Proporcionó información resumida sobre el riesgo de liquidez (p.ej. concentraciones y financiamiento)
- Discutió el monto nominal y valor de mercado de contratos comerciales cambiarios y OTC por tipo de mercado y producto
- Proporcionó un esquema de brecha para derivados comerciales y no comerciales

**F Otros Riesgos de Transacciones y Derivados**

- Divulgó el riesgo legal – el monto de la exposición a pérdida actual y potencial de contratos que se están disputando (de ser aplicable)

**Resultados del estudio**

**V Divulgaciones de Capital**

- Divulgó el capital de riesgo, el monto equivalente de crédito de derivados

## **Resultados del estudio**

### **VI Información sobre Utilidad**

#### **A Utilidad – Actividades Comerciales**

- Proporcionó información resumida sobre cómo las actividades comerciales afectan la utilidad, en base a sistemas internos contables y de medición.
- Proporcionó información sobre los ingresos comerciales por categoría grande de riesgo (p.ej. tasa de interés, mercancías, acciones)
- Proporcionó información sobre ingresos comerciales por producto/línea de negocio grande (obligaciones, swaps, acciones ordinarias, etc.)
- Proporcionó información sobre ingresos comerciales mediante otro enfoque (identificar el enfoque utilizado)
- Proporcionó información sobre ingresos comerciales por posiciones de efectivo frente a instrumentos de derivados
- Divulgó información sobre ingresos de derivados solamente
- Divulgó información sobre ingresos de intereses netos de posiciones en efectivo
- Proporcionó información resumida sobre ganancias o pérdidas comerciales relevantes en base a estrategias comerciales grandes (p.ej. eventos no repetitivos o estrategias que proporcionan una proporción significativa del ingreso comercial)

#### **B Utilidad – Derivados no Comerciales**

- Proporcionó información resumida sobre el efecto en los ingresos de posiciones fuera de la hoja de balance (compensación) de la organización (p.ej. para administrar el riesgo de la tasa de interés, el riesgo de moneda y otros riesgos)
- Divulgó las pérdidas diferidas acumulativas en derivados contabilizados a costo histórico (de ser aplicable)
- Discutió los eventos que resultarán en el reconocimiento de estas pérdidas diferidas (de ser aplicable)
- Discutió el tiempo de reconocimiento de las pérdidas diferidas (o ganancias) en la cuenta de ganancias y pérdidas
- Discutió la ganancia o pérdida neta reconocida en los ingresos de actividades de derivados no comerciales y la categoría de ingresos afectada
- Proporcionó esta información desagregada por estrategia de compensación con el impacto de la ineficacia de la compensación separada
- Divulgó el monto de la ganancia o pérdida diferida reconocido en los ingresos, debido a un cambio en los supuestos referente a si ocurrirá un compromiso firme o una transacción anticipada (de ser aplicable)
- Divulgó el período de tiempo máximo en el cual se difieren las ganancias o pérdidas (de ser aplicable)
- Divulgó el impacto en ingresos de los derivados solamente (monto o %)
- Divulgó la sensibilidad global de márgenes netos de intereses (monto o %)
- Divulgó las ganancias o pérdidas no realizadas sobre los derivados