

# **Bancos pos-Crise, uma Perspectiva Global**

**Fernando B. Sotelino**

**Encontro IBEF-ES**

**30 de maio de 2015**

# **Bancos pos-Crise, uma Perspectiva Global**

## **Indice**

	<b>Pagina</b>
<b>1. Respostas de Governos</b>	<b>3</b>
<b>2. Respostas da Banca Privada</b>	<b>7</b>
<b>3. Visao Prospectiva, Global e Domestica</b>	<b>12</b>

## **1. Respostas de Governos**

### **1.1. Emergencial, 2008**

### **1.2. Transformacao Regulatoria, 2009 - corrente**

### **1.3. Penalidades Impostas, 2011 - corrente**

# 1. Respostas de Governos

**“Emprestimos sindicalizados, total OECD: US\$ 1.2 tri, 3T07; US\$ 200 bi, 1T09...”**

## 1.1. Emergencial

**Banco Central: reducao da taxa de juros base e apoio de *liquidez*, com relaxamento da natureza colateral exigido; alem de apoio do Fed dos EUA a outros bancos centrais via swaps de moeda.**

**Tesouro: *infusoes de capital***

- a) com assuncao de controle (ex. Fannie Mae, Freddy Mac e AIG nos EUA; RBS e lloyds Bank no RU;**
- b) sem assuncao de controle (ex. Citibank e Bank of America, EUA; UBS, Suica; ING, Holanda; Commerzbank, Alemanha)**

**Absorcoes “*assistidas*” (c/apoio de liquidez de banco central)**

**Exemplos:**

**Bear Stearns e Wamu, por JPMorgan Chase (EUA)**

**Merrill Lynch e Countrywide, por Bank of America (EUA)**

**Dresdner Bank, por Commerzbank (Alemanha)**

**HBOS, por Lloyds Bank (RU )**

## 1.2. Transformação Regulatoria (2009 - corrente)

### *Basel II → Basel III (ate 2019)*

- a. Capital Nivel 1: definição mais rigorosa; mínimo elevado de cerca de 2% para aprox. 10% de ATPR (mais de 1% a 3.5% para G-SIBs);
- b. Ponderação mais alta para exposições de trading (inclusive derivativos) e supostas “off balance sheet”;
- c. Alavancagem nominal: Capital de Nivel 1 mínimo proposto de 3% do ativo total não ponderado para risco (5% para D-SIBs nos EUA);
- d. Padrões mínimos *quantitativos* para liquidez e estabilidade de funding;

### *Para além de Basel III, a nível das jurisdições nacionais (ou regionais)*

- a. Regulamentação específica para trading de derivativos
- b. Restrições a trading proprietary trading (Volcker Rule, EUA; Ring Fence, RU)
- c. Avaliação periódica por bancos centrais de adequação de base de capital
- d. Regimes de liquidação ordenada, com maior poder discrecionário para regulador
- e. Centralização da atividade regulatoria

*Capital, “Rei”; Estabilidade de Funding, “Rainha” ...*

*+*

*Banco Central, “Chefe de Polícia” ...*

### **1.3. Fraudes, Penalidades e Risco Operacional - uma amostra**

- Cumplicidade com evasao fiscal: UBS - \$787mm, 2010; C.Suisse, \$2.6bi, 2012
  - Cumplicidade com lavagem de dinheiro: HSBC (Mex) - \$1.9bi, 2012; BNP - \$10bi, 2014  
JPMorgan - \$2.1bi, 2014 (Madoff, 20008)
  - Fraude na distribuicao de securities (*subprime MBSs*): Citi - \$7bi, 2013; JPMorgan - \$13bi, 2013;  
BofA - \$17bi, 2014
  - Manipulacao de Mercado (varios): LIBOR - \$6bi, 2013 (varios);  
FX - \$4.3bi, 2014; \$6bi, 2015
  - Eventos "rogue trader": UBS Londres, perda de \$2bi + multa de \$50mm, 2012  
JPMorgan London Whale, perda de \$6bi + multa de \$2bi, 2012
  - Praticas ilegais em cartao de credito: JPMorgan - \$309mm, 2013; BofA - \$727mm, 2014
  - Provisionamentos 2015 ("lawsuits for misconduct"): HSBC - \$2.5bi
- 

***Elevado Custo Financeiro + Custo de Imagem***

## **2. As Respostas da Banca Privada**

**2.1. Primeira Onda (2008-2009)**

**2.2. Segunda Onda (2009-corrente)**

**2.3. Comportamental (2011-corrente)**

**2.4. Painel Global de Valor de Mercado (Maio 2015)**

# **1. Respostas da Banca Privada**

## **1.1. Primeira Onda (2008-2009): transacoes de oportunidade**

**EUA: JPMorgan Chase -> Bear Stearns + WaMu**

**BofA -> Countrywide + Merrill Lynch**

**Wells Fargo -> Wachovia**

**+**

**G.Sachs → bank holding co. + conv. pref. (BH)**

**M.Stanley → bank holding co. + conv. pref. (MUFJ)**

**Europa: BNP Paribas (Franca) -> Fortis (Belgica)**

**Commerzbank -> Dresdner Bank (Alemanha)**

**Lloyds Bank (UK) -> HBOS (UK)**

**Santander (Espanha) -> A&L (UK) e B&B UK)**

**Credit Mutuel (France) -> Citibank's German retail bank**

---

**Brasil: Banco do Brasil -> Banco Votorantim**

**Itau -> Unibanco → Itau Unibanco**

**BTG -> UBS Pactual → BTG Pactual**



## 2.2. Segunda Onda (2009-corrente)

***Desalavancagem/reforço de “Capital Tier 1” → vendas de operações não “core” (principalmente no exterior)***

**Exemplos:**

**HSBC: operação EUA de cartão de crédito para Capital One (EUA)  
varejo bancário para concorrentes domésticos na Rússia,  
Polônia, Japão e Tailândia**

**ING: ING-Direct EUA para Capital One (EUA)  
ING-Direct RU para Barclays (RU)**

**Citi: participações acionárias em HDFC (Índia) e Akbank (Turquia)  
operação Credicard para Itau-Unibanco**

---

**Onda 1 + Onda 2 → *Bancos Mais Universais em Geografias-Chave***

## 2.3. Cultura Corporativa e Comportamento

Sandy Weil, CEO Citi, 2004: *"Cultura eh para iogurte..."*

Comissao de Inquerito do Cogresso dos EUA (sobre a crise), 2011: *"provocada por incompetencia, hipocrisia e fraude"*

Jamie Dimon, CEO JPMorgan Chase, 2012: *"nenhuma linha de negocio, transacao, ou fluxo de receita eh mais importante do que nossa responsabilidade de agir maneira responsavel, etica e de acordo com as regras ... Compliance nao eh apenas provincia do Departamento de Compliance ... eh responsabilidade de cada um de nos".*

Credit Suisse, 2014: perante DOJ dos EUA, admite culpa por *"conspiracao ampla e profunda ..."*

---

*profunda revisao de processos de medicao e controle de riscos*

+

*revisao de processos de avaliacao e compensacao de pessoas*

## 2.4. Painel Global de Valor de Mercado

<i>Banco</i>	<i>Matriz</i>	<i>Valor de Mercado (US\$ bi)</i>
1. Wells Fargo	EUA	288.6
2. JPMorgan Chase	EUA	246.9
3. HSBC	RU	187.2
4. Bank of America	EUA	173.8
5. Citigroup	EUA	165.6
6. Commonwealth Bank	Australia	109.5
7. Lloyds Bank	RU	99.9
8. Mitsubishi UFJ	Japao	99.3
9. RBC	Canada	94.9
10. Goldman Sachs	EUA	91.4
11. Toronto Dominion	Canada	85.4
12. UBS	Suica	83.7
13. West Pac	Australia	83.2
14. BNP Paribas	Franca	80.6
15. Banco Santander	Espanha	79.3
16. US Bancorp	EUA	78.7
17. Morgan Stanley	EUA	75.2
18. ANZ	Australia	72.8
19. Itau Unibanco	Brasil	70.2
20. National Australia	Australia	69.4
21. Barclays	RU	68.2
22. Bank of Nova Scotia	Canada	65.8
23. Royal Bank of Scotland	RU	64.5
24. ING	BENELUX	63.5
25. INTESA San Paolo	Italia	61.5

Obs: a) \$40-60bi: Mizuho, Sumitomo (Japao); Capital One, NY-Mellon, PNC (EUA); Montreal (Can); Deutsche, ING, Credit Agr., Societe Gen, Unicredit, BBVA (Eurozone), Nordea (Suecia), CS (Suica), Std.Chartered (RU), Bradesco (Br)

b) China: ICBC, \$289bi; China Constr., \$234bi; Bank of China, \$209bi; Ag. Bank of China, 183bi; Bank of Comm., \$72bi; Merchants, \$71bi, Minsheng, \$56bi, CITIC, \$52bi

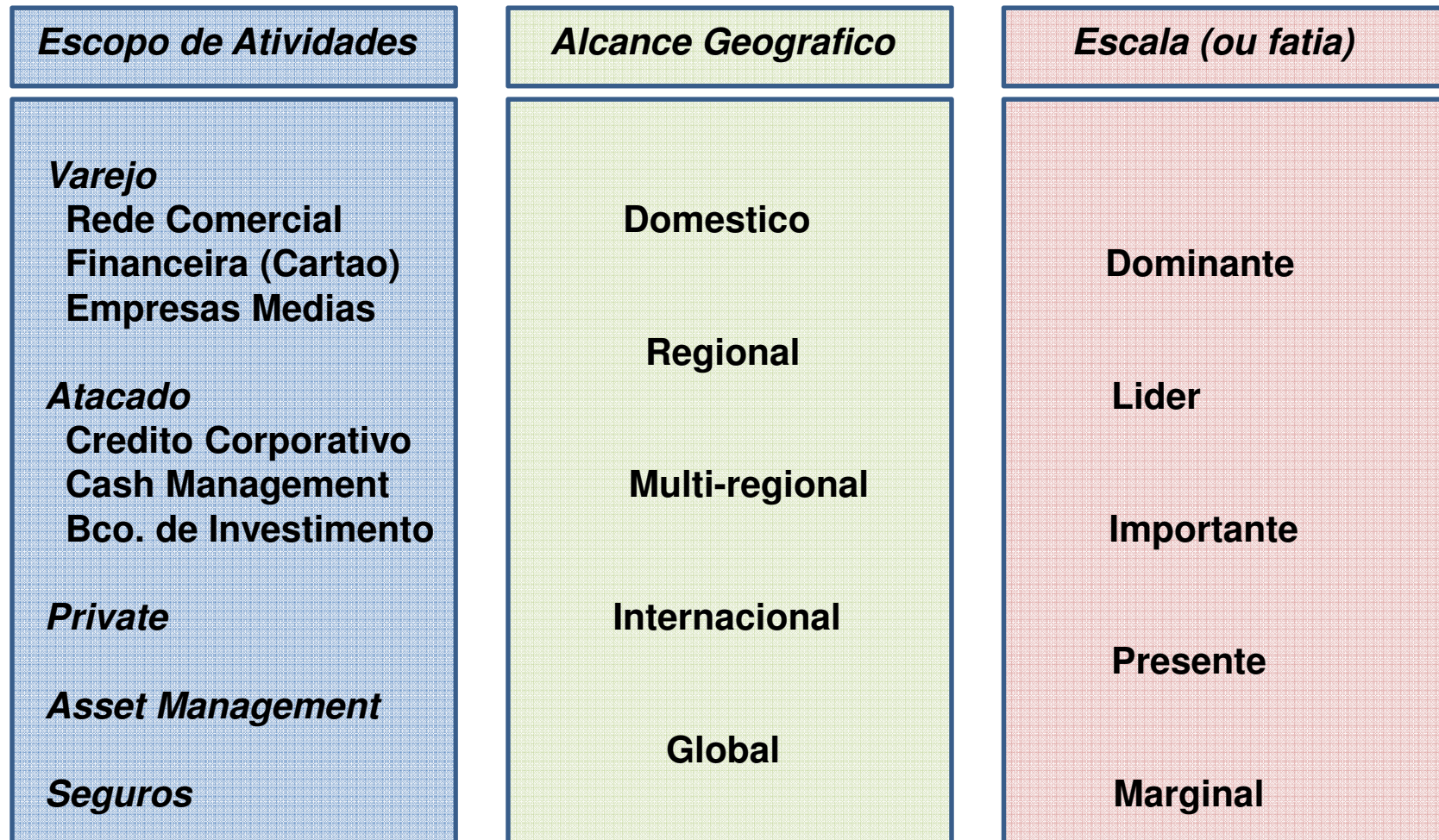
### **3. Visao Prospectiva**

#### **3.1. Modelo de Negocios**

#### **3.2. O Ambiente Competitivo no Brasil**

#### **3.3. Sistema Financeiro Funcional, Quando?**

### 3.1. Modelo de Negocios



***“a bussola para os bancos: RAROC de excelencia!”***

### 3.2. Ambiente Competitivo no Brasil (Fonte: JPMorgan, 7/04/2015)

Banco	Emprestimos Totais, Fatia	
	2007	2014
Banco do Brasil	17.3%	20.7%
Caixa Economica Federal	6.6%	19.3%
BNDES	8.6%	10.4%
BANRISUL	.9%	.9%
Itau-Unibanco	15.1%	12.9%
Bradesco	13.5%	10.4%
Votorantim	2.9%	1.7%
Safra	2.4%	1.5%
Santander Brasil	11.2%	6.8%
HSBC	3.1%	1.9%
-----		
Privados Domesticos	45%	32%
Privados Estrangeiros	21%	14%
Publicos	34%	54%
-----		

*dependente dos bancos publicos para credito de medio prazo*

+

*concentrado*

### 3.3. Funcional para o Desenvolvimento Economico, Quando?

(Fonte: [www.Trading Economics.com](http://www.Trading Economics.com), 16 maio 2015)

Pais	(1) Inflacao	(2) "LTN" 10 anos	(3) (2) - (1)
Reino Unido	1.9%	2.0%	.1%
China	1.5%	3.4%	1.9%
India	4.9%	8.0%	3.1%
Indonesia	6.8%	8.1%	1.3%
Turquia	7.9%	8.9%	1.0%
Russia	16.4%	10.6%	<5.8%>
Africa do Sul	4.0%	8.5%	4.5%
Mexico	3.1%	6.1%	3.0%
Brasil	8.2%	12.8%	4.6%

*"mercado voluntario de credito de longo prazo (bancos + mercado de capitais),  
pre-condicao para desenvolvimento economico material e sustentado"*