

Impacto de Basilea III

BBVA | Santiago Muñoz Trujillo

16º Congreso de Riesgo Financiero | Cartagena, Noviembre 2017

Índice

01 Introducción

02 Impacto de las reformas en la regulación financiera

03 Otras consecuencias no previstas

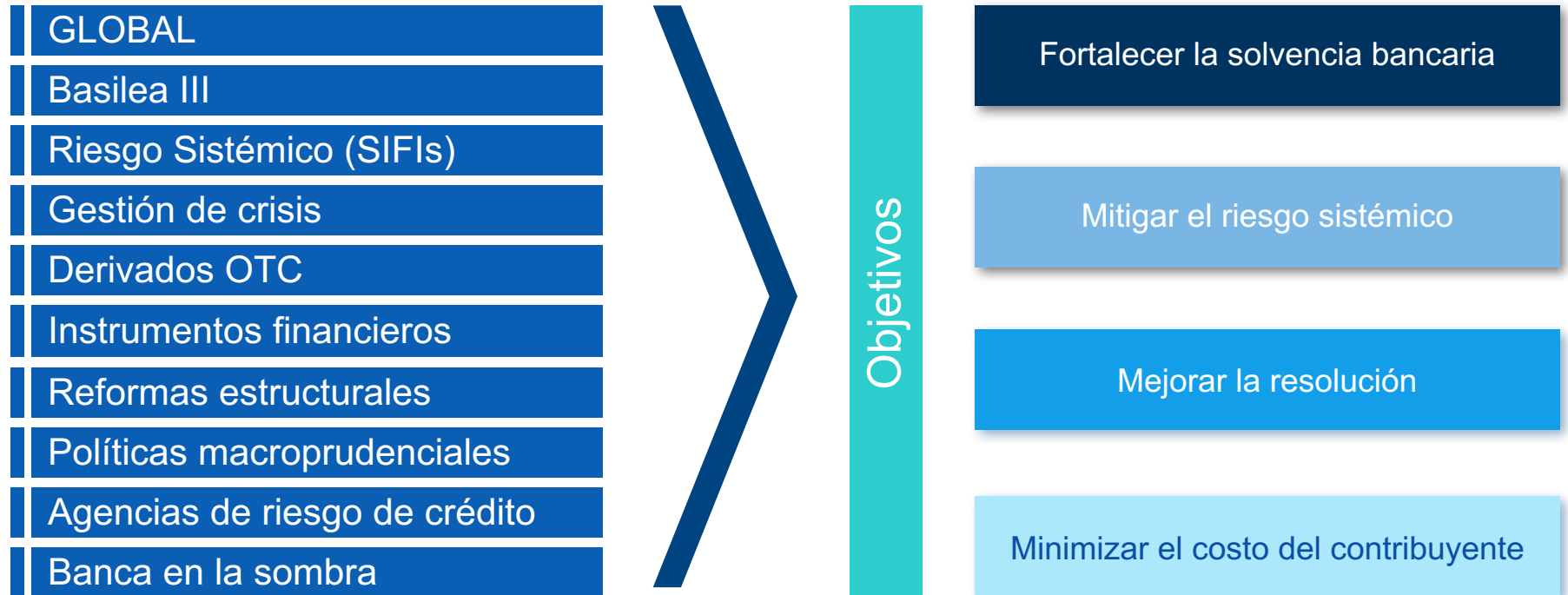
04 Mensajes principales

01

Introducción

La crisis financiera generó un Tsunami regulatorio

Numerosas reformas con 4 objetivos



Falta de coordinación global en la implementación y velocidades diferentes

Principales beneficios de la regulación

BANCOS RESISTENTES

- Más y mejor capital
- Ratios de liquidez
- Ratio de apalancamiento
- Bancos más resilientes a choques

INCLUSIÓN FINANCIERA

- Esencial para el desarrollo económico y reducir pobreza
- Promover el acceso a servicios financieros y eliminar barreras
- Trabajar sobre competencia y políticas de KYC

UN SISTEMA FINANCIERO MÁS RESILIENTE

ESTABILIDAD FINANCIERA

- Identificar y medir riesgo sistémico (TBTF)
- Supervisión y regulación micro & macro-prudencial
- Identificar y regular banca en la sombra (*shadow banking*)
- Mejorar regulación de mercados e instrumentos financieros
- Bancos más resolubles y continuidad de funciones críticas

El impacto de la regulación es difícil de medir

Mayores nivel de capitalización

Reducción de riesgo / Desapalancamiento

“Back to basics”
Mayor transparencia

Autosuficiencia en la reestructuración y resolución

- ✓ Estabilidad financiera
- ✓ Mayor sensibilidad al riesgo de las partes interesadas
- ✓ Más *bail-in* y menos *bail-out*
- ✗ Menor rentabilidad (ROE vs COE)
- ✗ Transferencia de riesgos a la banca en la sombra
- ✗ Competencia de nuevos jugadores digitales

Las autoridades y la industria deben buscar un equilibrio entre la eficiencia y la estabilidad financiera

Riesgos asociados a la reforma regulatoria



Nuevos incentivos para
“arbitraje regulatorio”

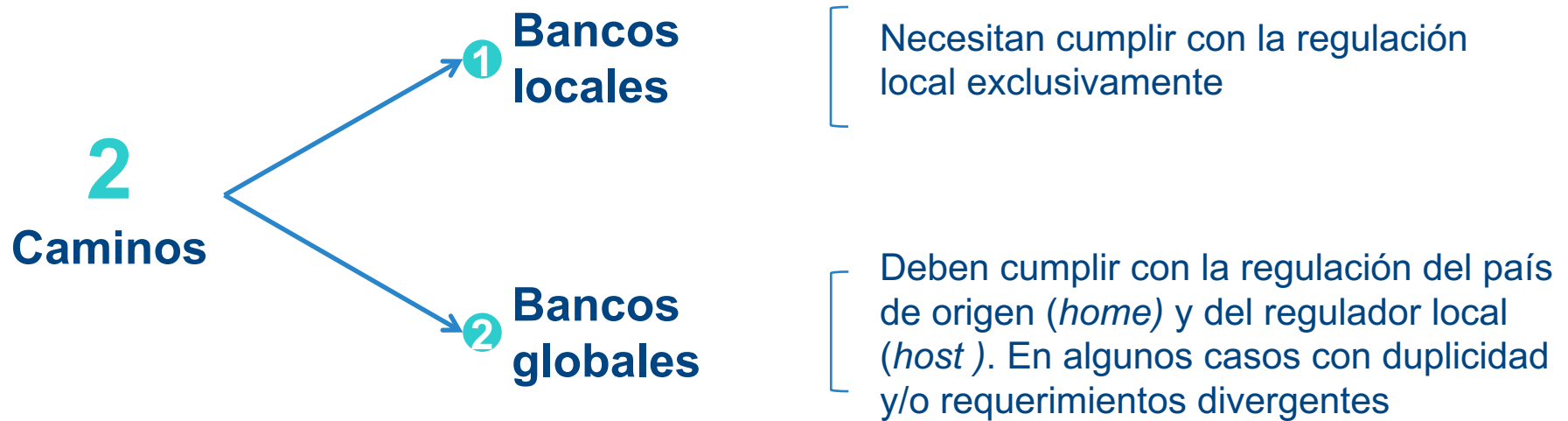
Riesgo de
fragmentación del
sistema financiero

La reforma regulatoria era necesaria y esencial para la recuperación económica, pero se debe finalizar lo antes posible y calibrar los elementos que así lo requieran

02

Impacto de las reformas en la regulación financiera

Mercados emergentes han sentido los impactos de la regulación



Armonización regulatoria es crucial para asegurar un *level playing field*

Impactos específicos sobre capital para bancos MPE

Capital



Instrumentos de capital emitidos en terceros países y elegibles localmente deberían ser reconocidos a nivel consolidado

- Emisiones locales de AT1 y T2 en cumplimiento de Basilea deberían poderse contabilizar para el requerimiento consolidado
- Intereses minoritarios de las *holdings* y en cumplimiento de Basilea deberían ser reconocidas a nivel consolidado

Reguladores en el país de origen (*home*) deberían evitar el efecto extraterritorial de los requerimientos consolidados

Otros impactos específicos para bancos MPE

Resolución



Procesos de resolución deberían ser neutrales al modelo de negocio y a la estrategia de resolución

- Aplicación de requerimientos de TLAC a nivel individual
- Evitar deducciones de TLAC de subsidiarias
- Considerar en la calibración la dificultad de emitir TLAC en mercados emergentes

Liquidez



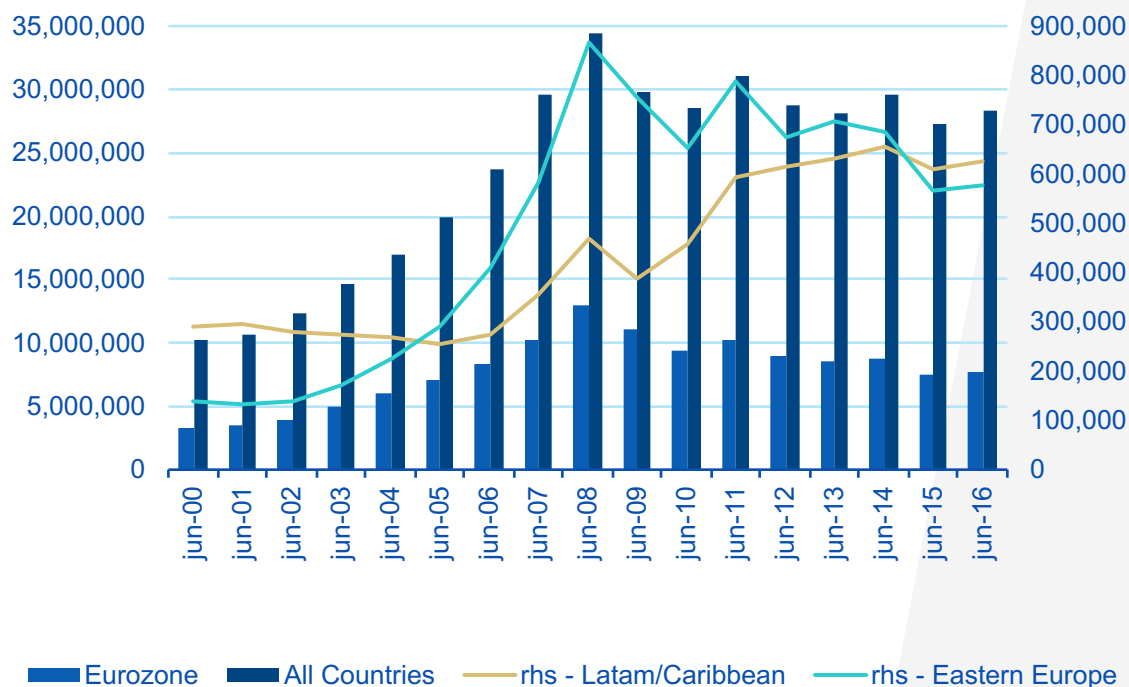
Requerimientos consolidados de liquidez no tiene sentido para bancos bajo un modelo descentralizado

- Para bancos MPE el consolidado es la suma de liquidez de entidades independientes y no comunicadas con el capital individual de entidades fondeadas localmente
- Requerimientos de liquidez deberían ser definidos localmente

Reguladores en el país de origen (*home*) deberían evitar el efecto extraterritorial de los requerimientos consolidados

Retirada de bancos globales de mercados emergentes ...

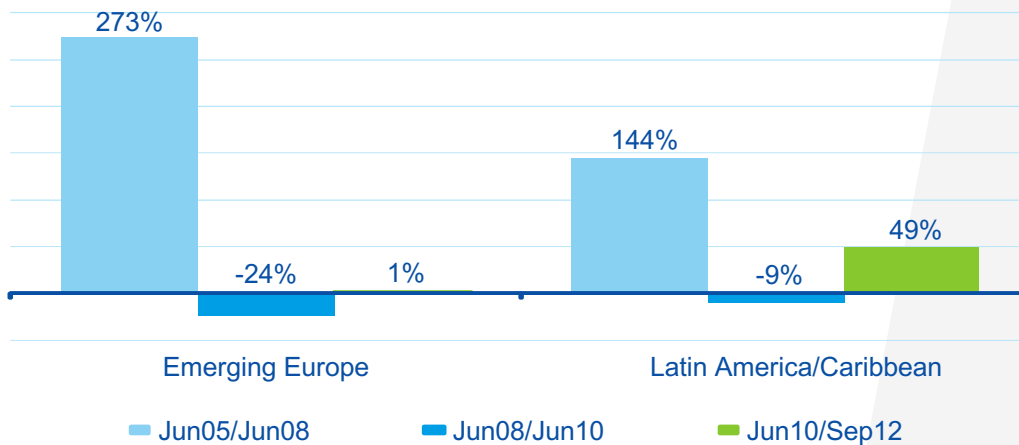
Cross border claims de los bancos a todos los sectores (USD mill, junio 2016)



- Regulación es una las razones de la retirada
- Puede haber impactos no deseados por menor presencia de bancos globales
 - Menor fondeo externo para bancos locales?

Retirada de bancos globales ...

Cambio en los préstamos externos de bancos que reportan al BIS al sector bancario



- Europa oriental ha sido la región más afectada
- América latina menos afectado que otras regiones por:
 - Mayoría de bancos minoristas vs. bancos de inversión
 - Modelo descentralizado limita contagio y favorece estabilidad financiera

Bancos en América Latina resistieron bien la crisis financiera

2008

Regulación adecuada como resultado de las crisis de 1990s y 2000s
(eg. supervisión bancaria, medidas macroprudenciales, exposiciones FX...)

- ✓ **Administración prudente del riesgo y fundamentales robustos**
(Alta rentabilidad, elevados depósitos, bajo apalancamiento, fuerte capital, buena calidad de activos con baja exposición a productos complejos)

Actual

Implementación gradual de los estándares internacionales

- ✓ **Capital:** Significativamente por encima de los requerimientos mínimos
- ✓ **Calidad de Activos:** Bajo NPLs (<3%, excepto para Brazil ~4%). Elevada cobertura de provisiones (+100%)
- ✓ **Fondeo / Liquidez:** Bancos financiados por depósitos estables y minoristas
- ✓ **Rentabilidad** presiones en algunos países, pero permanece robusta
- ✓ Progreso en **Bancarización – Inclusión financiera**, pero todavía es un objetivo importante

La reforma regulatoria global tenía el objetivo de resolver problemas de países desarrollados

Adopción de estándares internacionales es desigual

● Cumple

● No cumple

● Alguna regulación aprobada, pero no implementada de forma completa

	BASILEA III				RESOLUCIÓN	
	CAPITAL	LIQUIDEZ	REQUERIMIENTOS D-SIBS	STRESS TESTS	BAIL-IN /TRANSFER	PLAN RESOLUCIÓN Y RECUPERACIÓN
Países G-20						
Argentina	●	●	●	●	●	●
Brazil	●	●	●	●	●	●
México	●	●	●	●	●	●
Países no G-20						
Colombia	●	●	●	●	●	●
Chile	●	●	●	●	●	●
Peru	●	●	●	●	●	●

Se debe promover la adopción de estándares internacionales para así mantener un sistema financiero resiliente y asegurar un *level playing field*

Algunos impactos de regulación en discusión podrían ser muy negativos para economías emergentes (I)

RIESGO SOBERANO

- Cualquier cambio puede tener impacto en la estabilidad financiera:
 - Reducción significativa de los ratios de capital
 - Límite de grandes riesgos sería muy problemático
 - ¿Venta masiva de carteras?
 - Exposición a Bancos Centrales es obligatoria
 - No hay otros activos líquidos
- Puede comprometer el cumplimiento de requisitos de liquidez
- Efectos extraterritoriales de regulación adoptada en países de origen (home). Coordinación es esencial
- Para exposiciones en moneda local se deberían utilizar calificaciones de riesgo locales

Requerimientos consolidados afectan a los bancos globales y sus operaciones en mercados emergentes, así la regulación no se adopte localmente

Algunos impactos de regulación en discusión podrían ser muy negativos para economías emergentes (II)

FINALIZACIÓN DE BASILEA III

- Revisión integral que debería ser coherente con el principio de neutralidad de su impacto en capital, pero...
- Impacto agregado puede ser significativo y heterogéneo por regiones
- Las especificidades de los países emergentes se deben tener en cuenta (modelo estándar, importancia de la inclusión financiera, necesidad de inversión en infraestructura, penalización por inexistencia de *ratings* externos)
- Es deseable reducir la incertidumbre regulatoria lo antes posible

Requerimientos consolidados afectan a los bancos globales y sus operaciones en mercados emergentes, así la regulación no se adopte localmente

03

**Otras consecuencias no
previstas**

Otros efectos no previstos de la regulación

Trade finance

- ◆ Precio puede aumentar significativamente por mayores requerimientos de capital en Basilea III
- ◆ Comercio internacional puede verse reducido, así como la administración de efectivo

Correspondent banking

- ◆ Aversión al riesgo y regulación más exigente de lavado de activos
- ◆ Disminución en las relaciones de banca corresponsal con un impacto sobre flujos de remesas y fondeo internacional

04

Mensajes principales

Principales mensajes



**Adopción
de estándares
internacionales
es crucial**

- Es importante buscar un *level playing field* entre bancos globales, regionales y locales
- Requerimientos consolidados no deberían ser divergentes ni adicionales



**Regulación
debe ser neutral
al modelo de
negocio**

- Reguladores en el país de origen (*home*) deberían considerar y evitar impacto extraterritorial sobre mercados emergentes



**Tratamiento
del riesgo soberano
es importante**

- Cualquier cambio en el tratamiento del riesgo soberano tiene impacto en la estabilidad financiera y es especialmente importante para mercados emergentes

Principales mensajes

- 1 La reforma financiera era **necesaria** para corregir los problemas que llevaron a la crisis. El sistema financiero global es **más resistente** ahora.
- 2 Pero no todos los modelos de negocios de bancos globales presentaron problemas: aquellos con **modelos descentralizados** resistieron mejor.
- 3 La adopción de standards internacionales es importante para la región. Es necesario evitar **extraterritorialidades** en los países emergentes. Avances en países no G-20 son positivos.
- 4 Existen demasiadas líneas de **reforma simultáneas**: imposible explicar el impacto final. Es necesario acabar pronto con la **incertidumbre** regulatoria.

Impacto de Basilea III

BBVA | Santiago Muñoz Trujillo

16º Congreso de Riesgo Financiero | Cartagena, Noviembre 2017