

# Regulación financiera: Basilea y Latam

Santiago Fernández de Lis

Convención Bancaria | Cartagena, Junio 2017



## Índice

**01** Reforma regulatoria

**02** Implementación en Latam

**03** Pruebas de estrés

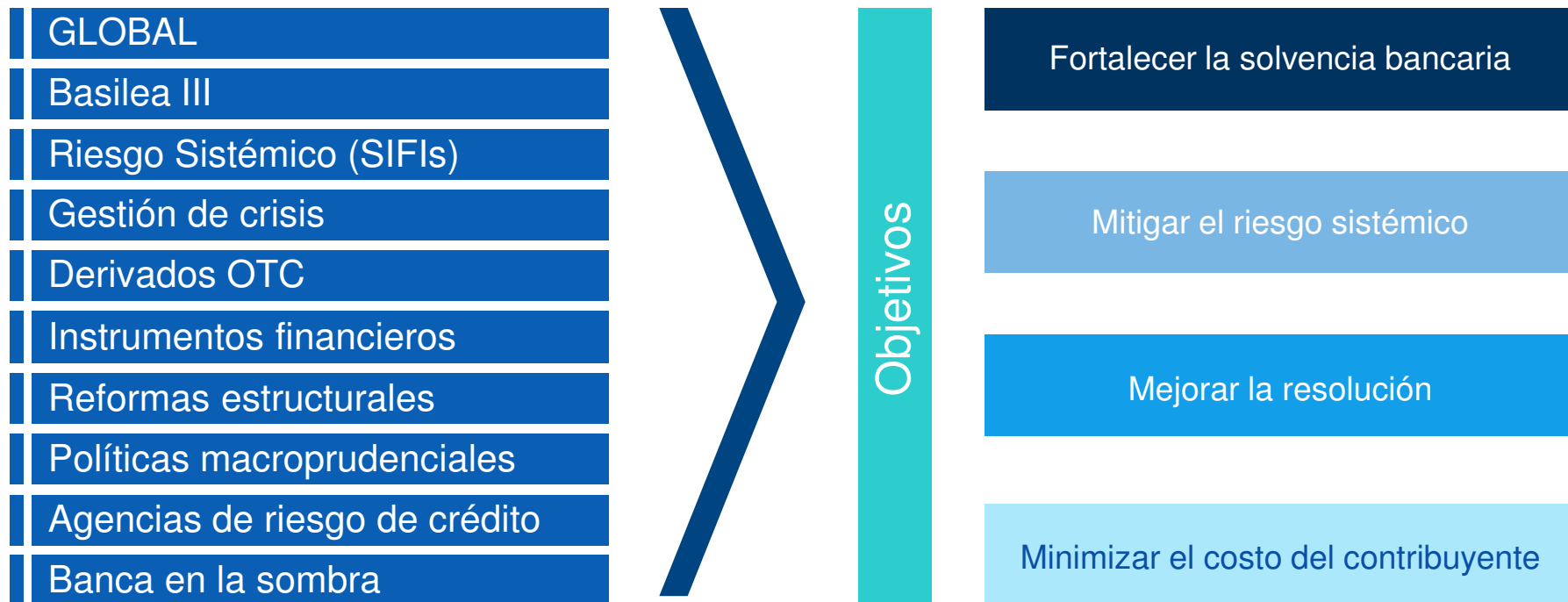
**04** Conclusiones

# 1.Reforma regulatoria



# 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



### 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

## El impacto de la regulación es difícil de medir



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 regulación tiene un costo: nuevas tasas, fondo de resolución, más recursos humanos dedicados a entender la nueva y compleja regulación ...

## 2. Implementación en Latam





## Bancos en Latam resistieron bien la crisis global

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

Reforma regulatoria global tenía el objetivo de resolver problemas de países desarrollados

## Adopción de estándares internacionales es desigual

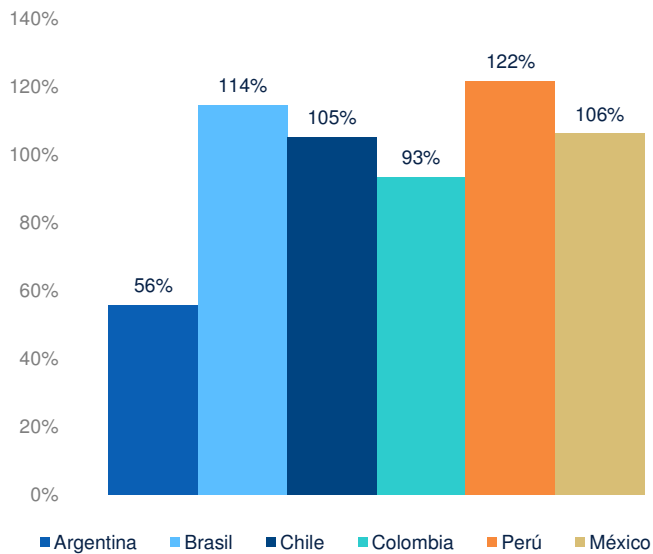
● Cumple      ● No cumple      ● Alguna regulación aprobada, pero no implementada de forma completa

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

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

## La solvencia y liquidez era elevada antes de adoptar Basilea III

### Ratio de crédito/depósitos dic 2016



Fuente: BBVA Research

### Capital

- Existían bajos niveles de **apalancamiento**. Sin embargo ...
- Hay diferencias en la **definición de capital** y en la **ponderación de los activos (riesgo operacional, deducción de intangibles)**
- Es muy importante hacer supervisión en base **consolidada** e incorporar **riesgos no financieros (conglomerados)**

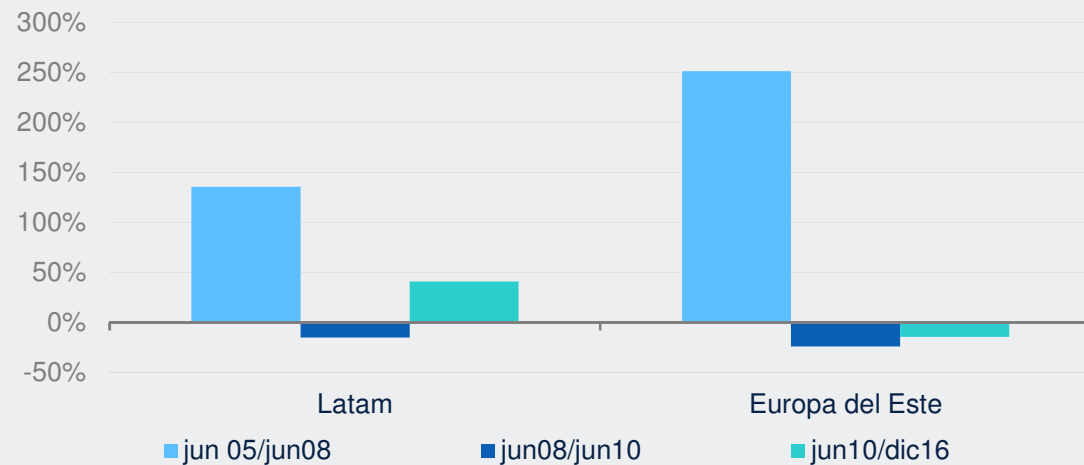
### Liquidez

- Financiación basada en **depósitos minoristas**
- Amplio portafolio de **activos líquidos de alta calidad**
- Ratios de corto plazo similares al **LCR**
- Reto en la implementación de **ratios de liquidez estructurales (NSFR)**

## Efectos indeseados de la regulación

- Retirada de los bancos globales luego de la crisis por más exigencias regulatorias
- América Latina menos afectada que otras áreas:
  - Modelo de negocio de banca minorista (bancos financiados a través de depósitos en moneda local)
  - Modelo de negocio descentralizado favorece la estabilidad financiera y limita el contagio (Modelo de resolución MPE)

**Variación en los préstamos realizados al sector financiero**



# Algunos impactos de regulación en discusión podrían ser muy negativos para economías emergentes

## 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
- Compromete el cumplimiento de requisitos de liquidez
- Efectos extraterritoriales de regulación adoptada en países de origen (Home). Coordinación es esencial

## BASILEA IV

- Revisión integral que debía 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

Aunque no se adopte localmente, los bancos internacionales tienen que cumplir

### 3. Pruebas de estrés



## ¿Cuáles elementos son importantes en una prueba de estrés?

Herramienta de gestión de riesgos

Escenarios plausibles, consistentes y coherentes

Herramienta de supervisión complementaria

Transparencia

- Es deseable la integración con la autoevaluación de capital de los bancos y ser en base consolidada
- Escenarios macroeconómicos ser exigentes y coherentes (tipos de cambio, precios materias primas...)
- Escenarios comunes y metodologías consistentes para todas las entidades
- Publicación genera credibilidad y disciplina de mercado

# Experiencias internacionales ... la credibilidad y transparencia es fundamental

## Estados Unidos

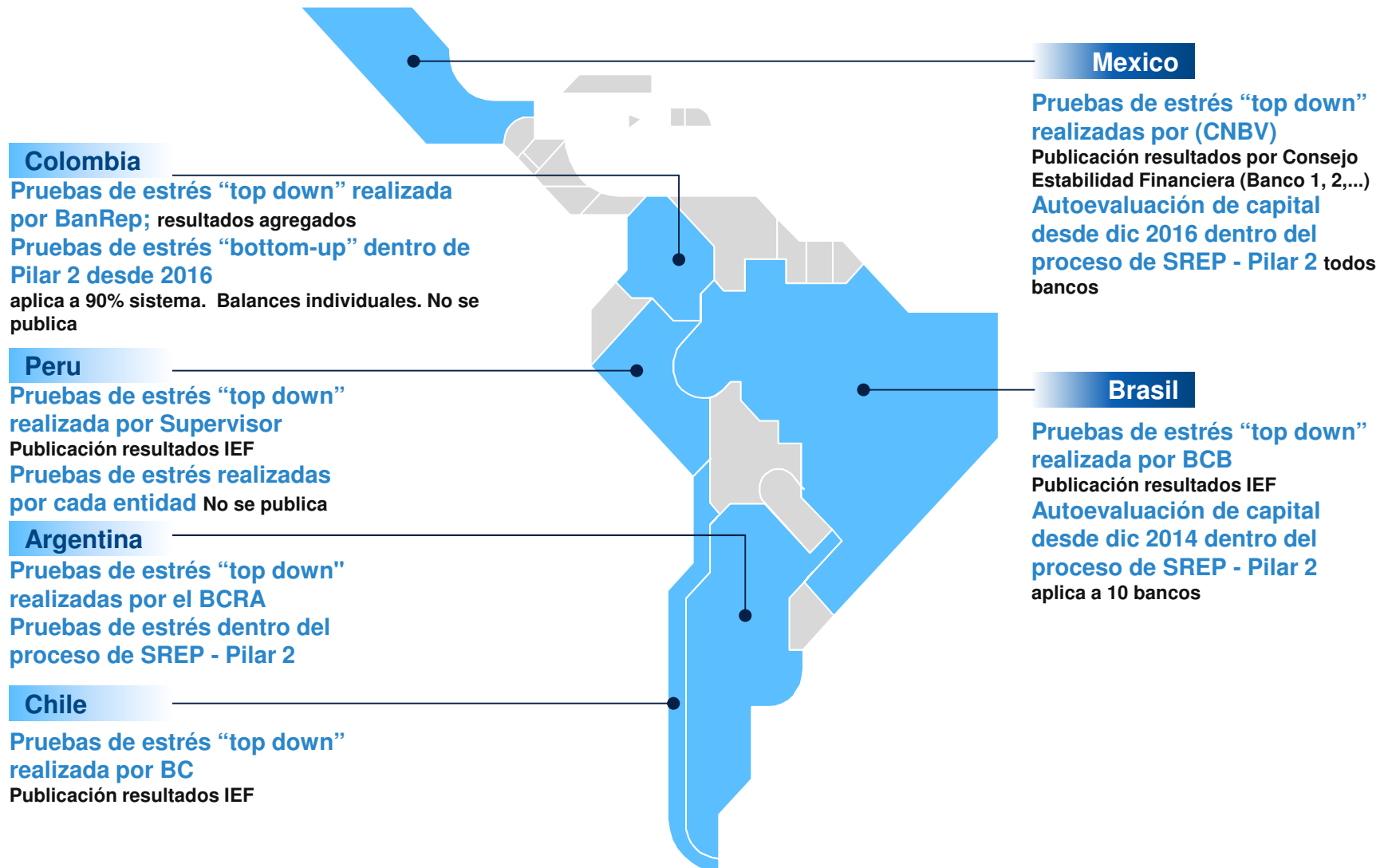
- Bancos con más de \$50,000 millones en activos: 33 en 2016
- 3 escenarios macroeconómicos y un horizonte de tiempo de 3 años
- Simulaciones propias de la Fed con insumos de los bancos (top-down). No incluye efectos específicos
- Evaluación cualitativa y mínimos de capital (CET1, Tier 1, Total y LR)
- Resultados publicados para cada banco



## Varias pruebas de estrés en Europa con diferentes objetivos

	European Banking Authority (EBA)	ECB - SSM – SREP (pilar 2)
Propósito	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Marco común para que las autoridades nacionales lleven a cabo sus evaluaciones supervisoras</li> <li>▪ Promover disciplina de mercado. <b>Resultados públicos</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Anualmente</b> debe realizar pruebas de estrés como parte de su actividad supervisora</li> <li>▪ Revisar calidad de las pruebas de estrés de las entidades</li> <li>▪ <b>Resultados confidenciales</b></li> </ul>
Alcance	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ EBA en coordinación con BCE, NCAs, ESRB y COM</li> <li>▪ Propias entidades calculan el impacto en dos escenarios macroeconómicos de estrés (base y adverso)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2017: sensibilidad de activos y pasivos y margen de intermediación a los tipos de interés</li> <li>▪ ECB revisa información contra su modelo guía y evalúa</li> </ul>
Entidades	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Muestra más homogénea de bancos grandes</li> <li>▪ Número de entidades y periodicidad es variable</li> <li>▪ Bancos con \$30 billones o más de activos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 125 entidades. Universo de entidades supervisadas por ECB (SSM)</li> <li>▪ Bancos con \$30 billones o más de activos</li> </ul>

# Pruebas de estrés evalúan impacto agregado en la estabilidad financiera; empiezan a ganar importancia ejercicios “bottom up”



## 4. Conclusiones



## Conclusiones

- 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 Pruebas de estrés son **fundamentales** para la gestión de los riesgos, evaluar la suficiencia del capital de los bancos y una herramienta complementaria para la supervisión.
- 5 Existen demasiadas líneas de **reforma simultáneas**: imposible explicar el impacto final. Es necesario acabar pronto con la **incertidumbre** regulatoria.

# Estabilidad financiera y regulación de Basilea

Santiago Fernández de Lis

Convención Bancaria | Cartagena, Junio 2017

