

Regulaciones bancarias: ¿La ola de regulación financiera sin fin?

Santiago Fernández de Lis | Economista Jefe
Sistemas Financieros y Regulación y Políticas Públicas

50^º Asamblea Anual de Felaban

Buenos Aires, 7 de Noviembre, 2016

Fuerte impulso del G20 luego de la crisis



La reforma regulatoria financiera ha sido uno de los pilares en las reuniones del G20

Tsunami regulatorio

Numerosas reformas con 4 objetivos

GLOBAL
Basilea III
Riesgo Sistémico (SIFIs)
Gestión de crisis
Derivados OTC
Instrumentos financieros
Reformas estructurales
Políticas macroprudenciales
Agencias de riesgo de crédito
Banca en la sombra



Objetivos

Fortalecer la solvencia bancaria

Mitigar el riesgo sistémico

Mejorar la resolución

Minimizar el costo del contribuyente

Falta de coordinación global en la implementación. La fragmentación de los mercados es una amenaza para los bancos globales

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)
 - ✗ Competencia de la banca en la sombra
 - ✗ Contracción del crédito?

Las autoridades y la industria deben buscar un equilibrio entre el **crecimiento económico** y la **estabilidad financiera**

Riesgos asociados a la reforma regulatoria



Nuevos incentivos para llevar adelante
“arbitraje regulatorio”

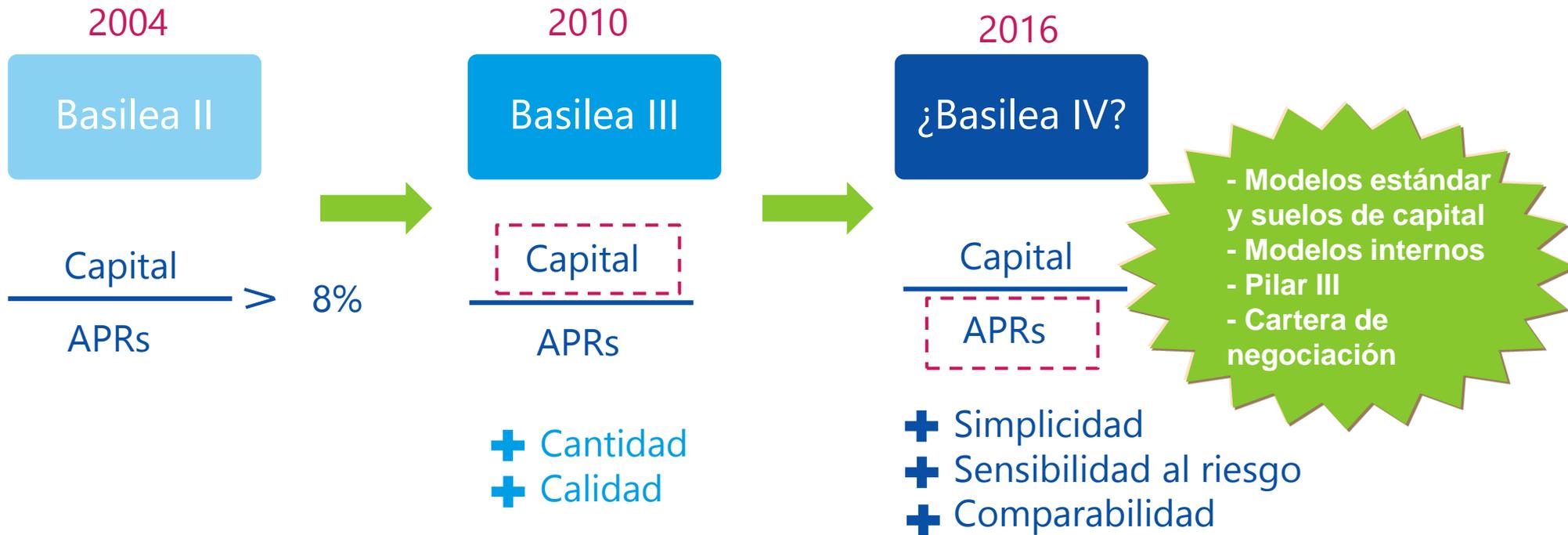
Aumenta la fragmentación del sistema
financiero

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

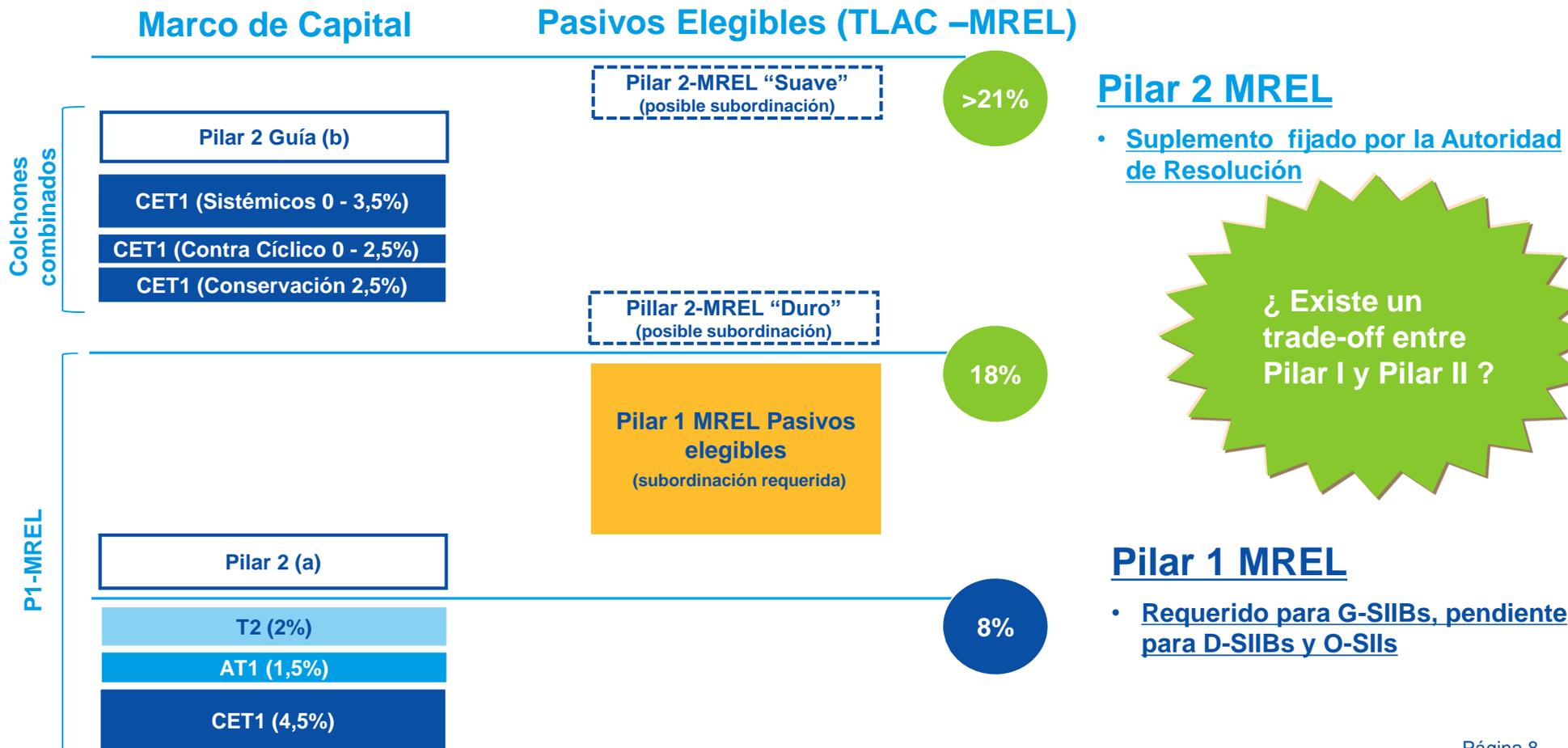
Informe de implementación del FSB

Reform Area	Basel III ^a					Compen-sation	Over-the-counter (OTC) derivatives				Resolution			Shadow banking ⁺		
	Risk-based capital	Liquidity coverage ratio (LCR)	Higher loss absorbency for G-SIBs (home jurisdictions)	Require-ments for D-SIBs	Leverage ratio		Net Stable Funding Ratio (NSFR)	Trade reporting	Central clearing	Platform trading	Margin (as of 1 Sep 2016)	Transfer / bail-in / temporary stay powers for banks	Recovery and resolution planning for systemic banks	Transfer / bridge / run-off powers for insurers	Money market funds (MMFs)	Securi-tisation
Agreed phase-in (completed) date	2013 (2019)	2015 (2019)	2016 (2019)	2016	2018	2018		end-2012	end-2012	end-2012	Sep 2016 (2019)					
Argentina							Δ						na	**	**	
Australia	C													*		
Brazil	C						Δ								**	
Canada	C, Δ							D, F						**		
China	C, Δ		C				Δ	R, D, F								
France	MNC	Δ	C											**	*	
Germany	MNC	Δ	C											**		
Hong Kong	C	C												**		
India	C	LC					Δ	D, F								
Indonesia							Δ	R						**		
Italy	MNC	Δ	C													*
Japan	C		C					D								
Mexico	C	C		&				D						**	*	
Netherlands	MNC	Δ	C											**	*	
Rep. of Korea								D						**		
Russia	C	C					Δ							**		
Saudi Arabia	C	LC						R, D						**		
Singapore	C													**		
South Africa	C	C					Δ	D, F						**		
Spain	MNC	Δ	C													*
Switzerland	C		C				Δ							**		
Turkey	C	C						D, F						**		
United Kingdom	MNC	Δ	C											**	*	
United States	LC	Δ	C			&	Δ									

Basilea III: ¿es suficiente?

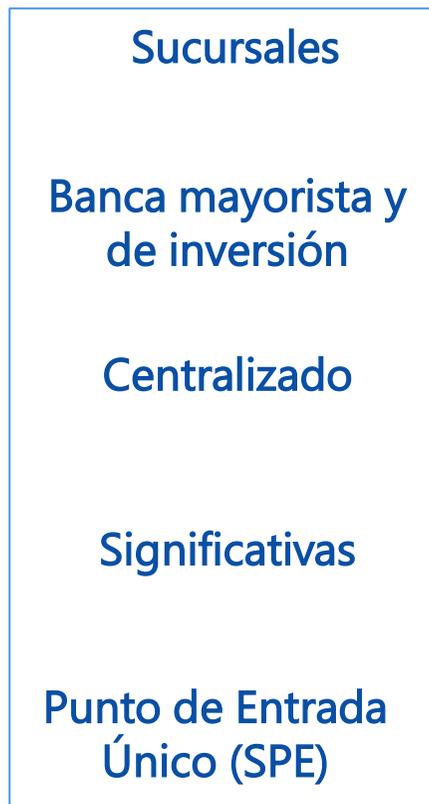


¿Es factible lo que busca la regulación?



Estructura exterior de los bancos globales

Modelo Centralizado



Estructura Legal

Modelo de Negocio

Gestión de Capital y Financiación

Posiciones intra-grupo

Estrategia de Resolución

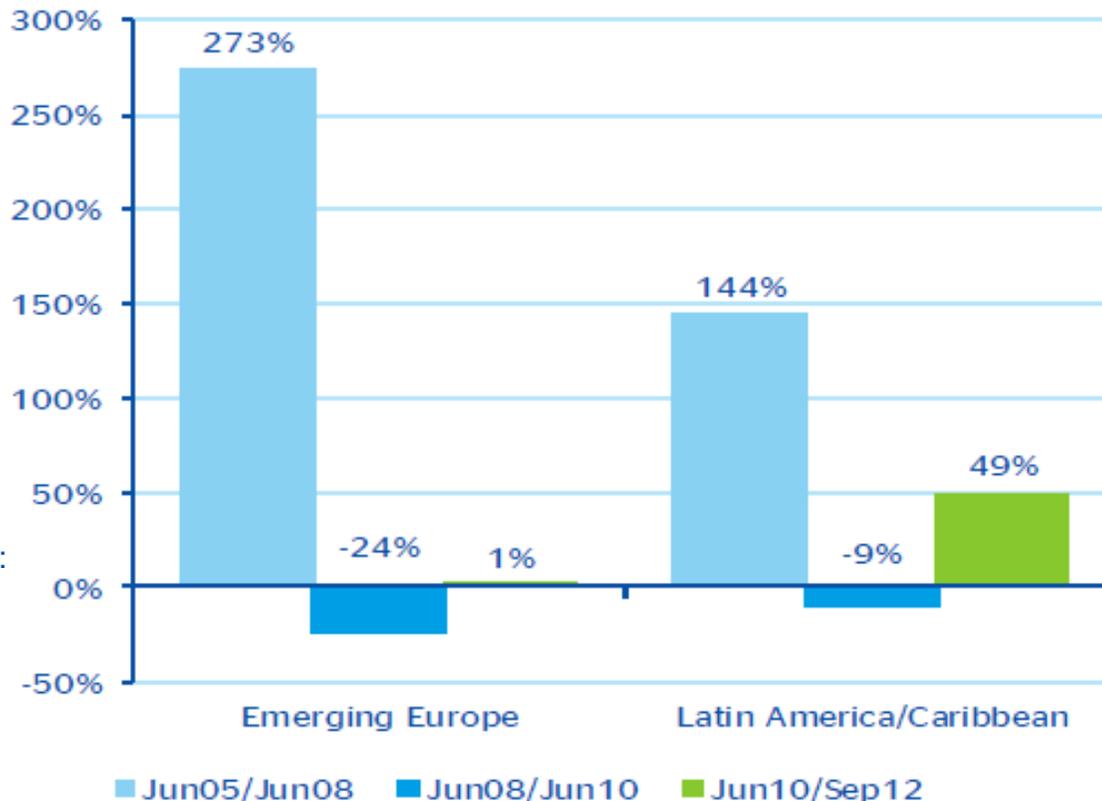
Modelo Descentralizado



La forma en que los bancos globales planean "morir" debe ser consistente con la forma en que "vivieron"

Latinoamérica/Caribe vs Europa del Este

Cambios en el crédito externo de bancos que reportan al BIS



*Latinoamérica:
Argentina, Brasil,
Chile, Colombia,
México, Paraguay,
Perú, Venezuela

**Europa Emergente:
Bulgaria, Croacia,
República Checa,
Hungría, Letonia,
Lituania, Polonia,
Rumania

Los bancos extranjeros descentralizados en Latinoamérica suavizaron tanto la burbuja como el colapso, en comparación con Europa Emergente

Fuente: BBVA Research en base a BIS International Banking Statistics (Cuadro 7)

La regulación y la Inclusión Financiera

La regulación puede crear...



**...CONDICIONES
NECESARIAS** para la
inclusión financiera

- Políticas de competencia
- Calidad de la supervisión
- Marco legal confiable
- Protección al consumidor



...ESTÍMULOS a la
inclusión financiera

- Cuentas simplificadas
- Dinero electrónico
- Corresponsales
- Microfinanzas
- Educación Financiera
- KYC simplificado

...BARRERAS a la
inclusión financiera

- Impuestos a las transacciones financieras
- Tasas de usura
- KYC demasiado restrictivo

Inclusión Financiera: Algunos hitos regulatorios en América Latina



*SEDPEs: Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos

Regulación digital: buscando el equilibrio entre beneficios y protección al cliente



Productos o servicios similares, debería recibir un tratamiento regulatorio equivalente, sin perjuicio de los potenciales beneficios que las nuevas tecnologías pueden conllevar a los clientes

Conclusiones

- 1 La reforma financiera era **necesaria** para corregir los problemas que llevaron a la crisis
- 2 Esta llevará a que el sistema financiero global sea **más resistente**
- 3 Pero existen **demasiadas líneas de reforma** simultáneas: imposible explicar el impacto final. Es necesario acabar con la **incertidumbre regulatoria**
- 4 Pero **no todos los modelos de negocios** de bancos globales presentaron problemas: aquellos con **modelos descentralizados** resistieron mejor el impacto
- 5 Es necesario **evitar extraterritorialidades** en los países emergentes (EEUU y UE)
- 6 La regulación financiera debe **incorporar objetivos de inclusión** particularmente en las economías emergentes
- 7 La **regulación digital** es la próxima frontera. Un delicado balance entre innovación y protección es necesario.

Muchas gracias por su atención!

sfernandezdelis@bbva.com