



# **Visión Regulatoria del Futuro**

**Septiembre/2016**

---

*Las opiniones contenidas en esta presentación  
son de exclusiva responsabilidad del ponente y  
no representan necesariamente la posición  
oficial del Banco Central do Brasil*

# Agenda

---

- Objetivos de la regulación financiera
- Algunas lecciones de la crisis financiera mundial
- Proporcionalidad: un gran desafío para el regulador
- Consideraciones finales

# Objetivos de la Regulación Financiera

- ***Los intermediarios financieros son agentes económicos especiales***
  - Ofrecen productos y servicios relevantes para la economía
  - Son una fuente de importantes **externalidades negativas**
- ***Importancia de la Regulación***
  - El regulador actúa como representante de los clientes del sistema bancario
    - La regulación y la supervisión son mecanismos externos de gobernanza
  - La **estabilidad financiera** y la **eficiencia** de asignación en la intermediación financiera
    - Bienes públicos
    - El regulador debe administrar el *trade-off* entre esos dos objetivos

# Agenda

---

- Objetivos de la regulación financiera
- Algunas lecciones de la crisis financiera mundial
- Proporcionalidad: un gran desafío para el regulador
- Consideraciones finales

# Lecciones de la Crisis Financiera Mundial

- **Externalidades negativas globales requieren reglas globales**
  - Nueva gobernanza financiera global
- **El modelo “*twin peaks*” parece victorioso**
  - Mayor enfoque en la Regulación Prudencial, sin perjuicio a la Regulación de Conducta
- **Dimensión Macro prudencial gana importancia**
  - Enfoque no sólo en la entidad, sino también en el comportamiento de la industria bancaria en su conjunto y en sus interconexiones
  - Se consolida el concepto de la corresponsabilidad por la Estabilidad Financiera
    - Bancos “*Too big to fail*” → mayores requisitos de capital, de nivel de gestión, de riesgos y de gestión de crisis (plan de recuperación).

# Lecciones de la Crisis Financiera Mundial

- **Consecuencias reglamentarias de la crisis global:**



- Aumentó los costos de observancia en la industria financiera
- Regulación trata de incorporar las mejores prácticas de gestión de riesgos financieros
  - *Compliance* X Uso efectivo en la gestión
- Ha traído interesantes reflexiones sobre el concepto de proporcionalidad

- ***Level playing field* X Proporcionalidad**

- Cuanto mayor el porte y el riesgo, mayor la demanda por procesos de gestión
- *Too big to fail* X *Too Small to Survive*

# Agenda

---

- Objetivos de la regulación financiera
- Algunas lecciones de la crisis financiera mundial
- Proporcionalidad: un gran desafío para el regulador
- Consideraciones finales

# El Desafío de la Proporcionalidad

- ***Tratar de forma desigual los desiguales...***
  - Estructura **compatible** con la **naturaleza** de sus operaciones, con la **complejidad** de los productos y servicios ofrecidos, y **proporcional** con el **tamaño** de la exposición al riesgo (regulación brasileña).
  - Un comité de riesgos debe: [...] ser **obligatorio** para los bancos de importancia sistémica, y se **recomienda encarecidamente** para los otros bancos en función de su tamaño, perfil de riesgo y complejidad. (Principios de gobierno corporativo para bancos, Julio/2015).
- ***Significa demandar de unos y no de otros?***
  - No exactamente...
  - Comparación con la seguridad personal
    - Todos necesitamos del mismo aparato de seguridad que tiene el Presidente de los Estados Unidos? Algún de nosotros pode descuidar de su seguridad personal?

# El Desafío de la Proporcionalidad

- ¿Como hacer?
  - Segmentar el sistema financiero
  - Establecer métodos de cálculo más complejos (*full Basel regime*) y más sencillos (*Basel based regime*), con diferentes niveles de sensibilidad al riesgo.
    - Bancos de importancia sistémica deben seguir la "*full Basel*"
    - Necesario entender los conceptos subyacentes y los objetivos finales de cada propuesta de Basilea
    - Menor complejidad puede llevar a un mayor requerimiento de capital
  - Establecer requisitos de gobierno corporativo y procesos de gestión de riesgos diferenciados y proporcionales.
    - Supervisión basada en riesgos es un requisito indispensable
    - Necesario comprender el modelo de negocio de las entidades financieras

# El Desafío de la Proporcionalidad

## *Matriz de segmentación prudencial*

<i>Requisito en los procesos de gestión de riesgos y cálculo de capital</i>		<b>Tamaño</b>		
		<b>Alto</b>	<b>Medio</b>	<b>Bajo</b>
<b>Perfil de riesgo y Complejidad</b>	<b>Alto</b>	<i>Mayor</i>	<i>Mayor</i>	<i>Mediano</i>
	<b>Medio</b>	<i>Mayor</i>	<i>Mediano</i>	<i>Menor</i>
	<b>Bajo</b>	<i>Mediano</i>	<i>Menor</i>	<i>Menor</i>

# Agenda

---

- Objetivos de la regulación financiera
- Algunas lecciones de la crisis financiera mundial
- Proporcionalidad: un gran desafío para el regulador
- Consideraciones finales

# Consideraciones Finales

- **La estabilidad financiera beneficia a todos**
  - Todos tenemos que "pagar el precio" por este bien público
- **Mayor complejidad normativa está relacionada con los avances en la tecnología de gestión de riesgos**
  - Hay que pensar no sólo en el costo de regulación, sino también en los beneficios para la gestión de las entidades
- **Nuestros países necesitan de sistemas financieros sólidos, pero también de una intermediación financiera eficiente!**
  - La calibración de proporcionalidad exige esfuerzos conjuntos de reguladores y de la industria bancaria

# Consideraciones Finales (un poco de portugués)

## TRILHO (raíl)



## TRILHA (pista forestal)



**¡Gracias!**

# Fully complying is a complex task...

**Tim Ryan**  
**Vice Chairman for Regulatory Affairs**  
**June 4, 2014**

## New Financial Architecture

	Description	Selected requirements	Selected JPMC actions
<b>Capital</b> CCAR stress testing, leverage and risk-based requirements	<ul style="list-style-type: none"> <li>Improving the banking sector's ability to absorb losses arising from financial and economic stress</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>750+ requirements with 21 regulators involved</li> <li>~25 different capital ratio requirements</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>500+ people</li> <li>5,000+ pages of supporting documentation</li> <li>100+ new models</li> </ul>
<b>Liquidity</b> Liquidity Coverage Ratio ("LCR") and Net Stable Funding Ratio ("NSFR")	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ensuring banks hold sufficient liquid assets to survive acute liquidity stress</li> <li>Prevent over-reliance on short-term wholesale funding</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>258 requirements</li> <li>15+ jurisdictional variations expected</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>400+ people</li> <li>5 billion records processed from over 200 feeds</li> <li>20+ million calculations performed daily</li> </ul>
<b>Recovery and Resolution</b> U.S. Dodd-Frank Title I&II, UK Recovery and Resolution, EU BRRD <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ensuring the resolvability of systemically important financial institutions</li> <li>Preparing living wills</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Resolution plans for 35 entities and plans by business, sub-business and for critical operations</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1+ million work hours devoted annually</li> </ul>
<b>Mortgages</b> U.S. Dodd-Frank, Housing Finance Reform Legislation	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reforming the nation's housing finance system</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>~9,000 pages of rules, guidance and legislative text</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>~100,000 work hours of training</li> <li>1+ million work hours dedicated to system and process implementation</li> </ul>
<b>Securitization</b> Basel Revised Securitization Framework, Risk Retention, Regulation AB II	<ul style="list-style-type: none"> <li>Enhancing capital requirements and market standards for originators and investors</li> <li>Improving the strength and safety of securitization markets</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2,000+ pages of proposals</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>35,000+ work hours dedicated to system development to comply with Basel RWA rules</li> </ul>
<b>Derivatives</b> U.S. Dodd-Frank Title VII, European Market Infrastructure Regulation, Markets in Financial Instruments Directive II / Markets in Financial Instruments Regulation	<ul style="list-style-type: none"> <li>Enhancing pre- and post-trade transparency</li> <li>Promoting the use of electronic trading venues and central clearing</li> <li>Bolstering capital and margin requirements</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>83 key rules (U.S.) and 237 articles (EU) finalized</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>700+ people</li> <li>60 workstreams</li> </ul>
<b>Volcker</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Restricting banks from undertaking certain types of market activities</li> <li>Insulating retail banking from wholesale banking</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1,000+ pages of rule and preamble text with 5 regulators involved</li> <li>36 requirements</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>300+ people</li> <li>7 trading metrics in development across 13 business areas</li> </ul>

Note: this list of regulations is not comprehensive, estimates of resources are approximate

<sup>1</sup> Bank Recovery and Resolution Directive

# Riesgos y Pokémon Go

- ***Algunos temas en discusión en Basilea:***
  - Estándar para el riesgo operacional;
  - Riesgo de crédito (estándar e IRB);
  - Riesgo de mercado (estándar e interno);
  - *Total loss absorbing capacity (TLAC)*;
  - *Step in risk*;
  - *Shadow banking*;
  - Derivados;
  - Tratamiento prudencial de provisiones;
  - Riesgo soberano.
- ***Métodos estandarizados con mayor sensibilidad al riesgo y mayor complejidad***

