



**CLAR** PANAMÁ, 3-4 de Septiembre 2018  
**III Congreso Latinoamericano  
de Riesgos**



## Cambio regulatorio y las exigencias a los bancos

Alfredo B. Roisenzvit  
Panamá, 3 de Setiembre de 2018



✓ Actualidad:

- Economista, distinción cum-laude, Harvard University,
- Certified in Quantitative Risk Management, CQRM
- Posgrado especialización en Finanzas, ISEG-BCRA
- Executive Director RiskBusiness Latin America
- Asociado y Rep del Risk Management Association para LATAM
- CEO Erudias: Empresa de Capacitación en temas financieros
- Profesor Risk Management ,Regulación Bancaria: Masters en Finanzas de la U de San Andres, exProfesor de Risk management en el PDP, y de Regulacion Bancaria en el Posgrado de Desarrollo sustentable de la UCA. U de San Andres: Co autor del Diplomado en Administración de Riesgos y Basilea II y profesor de Materias de Riesgo Operacional y Basilea II. Profesor de Admnsitración de Riesgos en el Programa de Admnsitración Bancaria, Universidad Torcuato Di Tella

✓ Antes:

- Banco Central de la República Argentina:
  - Gerente de Coordinación de Supervisión (A cargo de desarrollo de manuales y técnicas de supervisión)
  - Responsable implementación de BII para la Supervisión
  - Representante de Argentina ante ASBA - Trabajos con el Comité de Basilea para BII
  - Desarrollo y coordinación del Programa de Capacitación de Supervisión
  - Asesor del Directorio
- Congreso de La Nación
  - Trabajos para ley de Cheques, LEF, CO del BCRA, Factura de Crédito entre otras
- Diversas Publicaciones y conferencias en materia financiera



## Introducción

- ✓ James Watson: Premio Nobel de Medicina - Uno de los descubridores del ADN:

“Cuando asisto a una conferencia, sólo la considero buena, si me retiro de ella con más dudas que cuando arribé”



## Propuesta Fundacional

- ✓ En mi presentación de 2016 en este mismo Congreso, sobre Basilea III decía:

- ✓ Somos contemporáneos a:

1. Un cambio de Paradigma en la Regulación
2. Un cambio en la formulación e interpretación de la actividad financiera



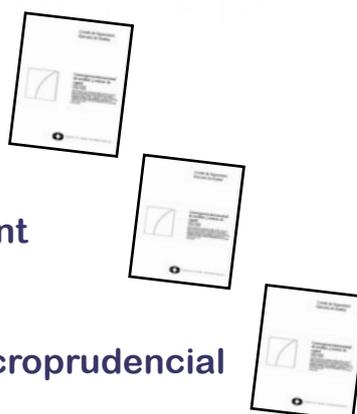
## Propuesta Fundacional

- ✓ A Diferencia de aquella época, ahora:
- ✓ Somos contemporáneos a:
  1. Un cambio de Paradigma en la Regulación
  2. Un cambio en la formulación e interpretación de la actividad financiera



## La evolución de Basilea

- ✓ **Basilea I: Capital Mínimo**
- ✓ **Basilea II: Risk Management**
- ✓ **Basilea III: Estabilidad Macropudencial**





## El Nuevo “Nuevo” Cambio de Paradigma

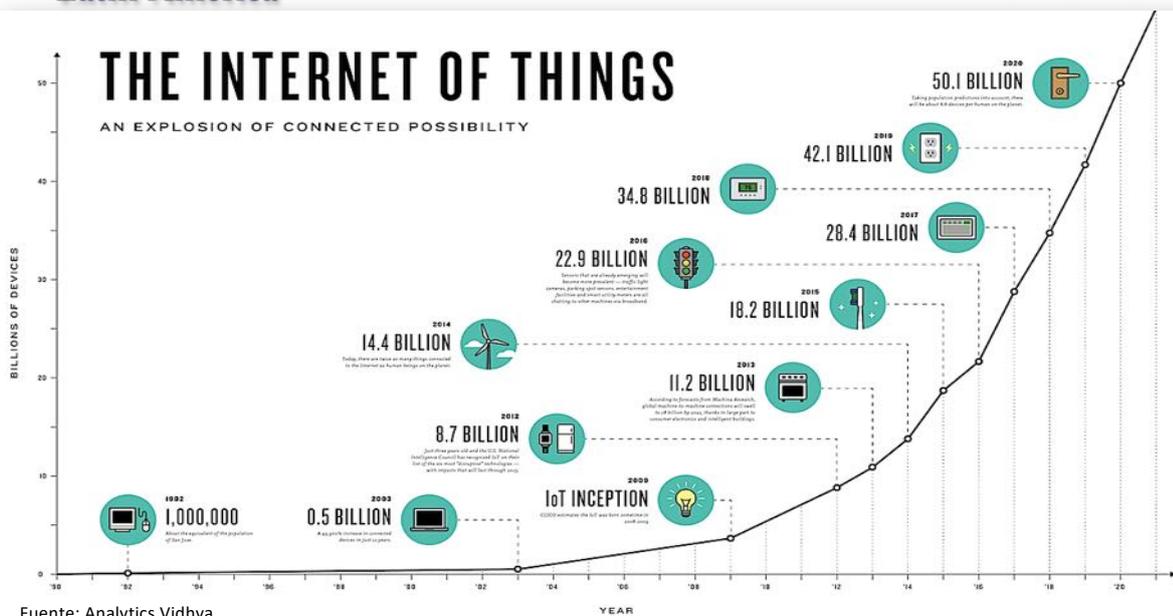
- ✓ Con los cambios tecnológicos se están dando cambios de comportamiento en los negocios y en la vida privada de las personas
- ✓ Cambia la forma de hacer negocios, en algunos casos facilitándolos, y en otros directamente sustituyéndolos por otros más eficientes. (Uber...) Esto se da en un plazo de días...

...”Data is the new oil”

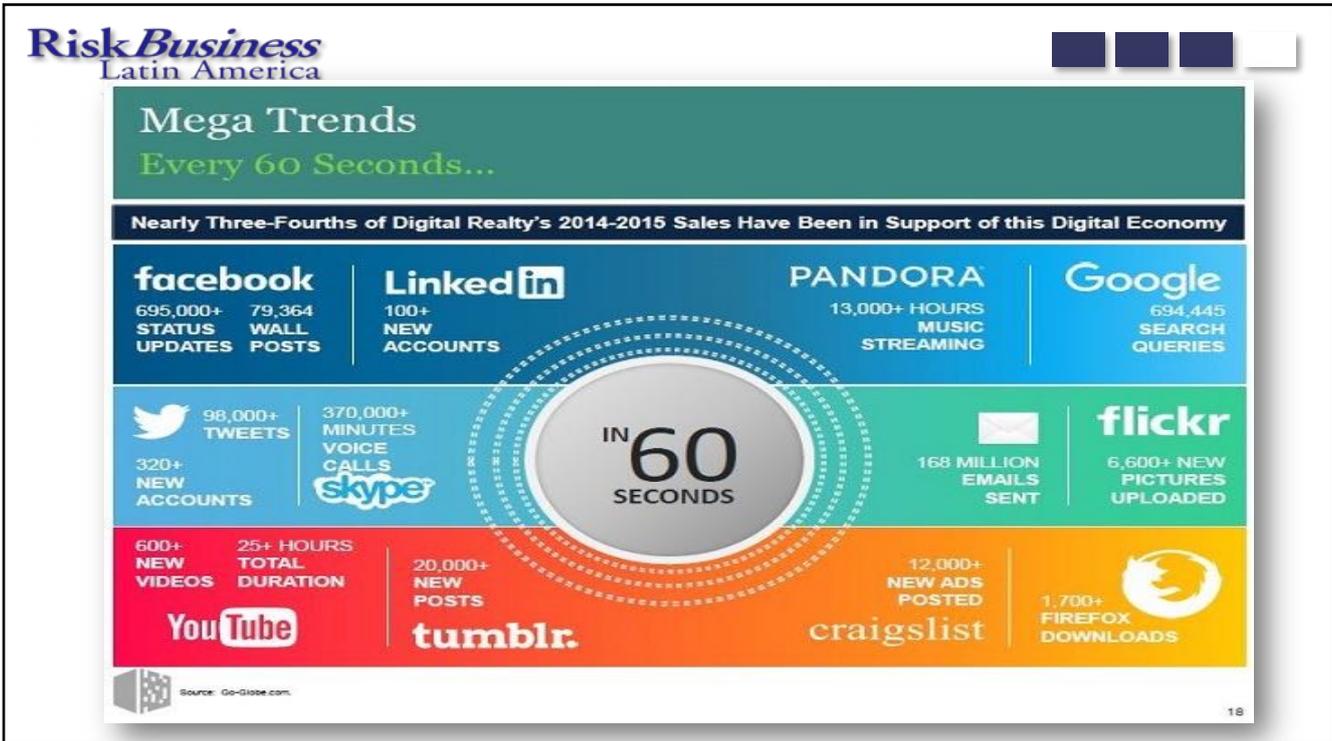


## THE INTERNET OF THINGS

AN EXPLOSION OF CONNECTED POSSIBILITY



Fuente: Analytics Vidhya



**Risk Business Latin America**

## Los cambios tecnológicos aplicados

Internet de las cosas / Internet of things  
+  
Datafication (AI, Machine Learning, Data Mining)  
+  
Redes Distribuidas / Distributed Networks  
+  
Blockchain



## Los cambios tecnológicos aplicados

- ✓ Data Points: Hoy **todo** es un data point!
  - Proliferación de empresas que generan valor de esos datos
- ✓ El valor se transmite a través de mecanismos que tienen ejecución de contratos inteligentes, que no precisan al Gobierno para que haga el enforcement o “de fe cierta” (Blockchain)
- ✓ Esta combinación cambia al mundo cotidiano de manera drástica
  - Hint: los reguladores en general no hacen el catch up de la realidad hasta tarde.



## Cultura de “Portales”

**Vida Social**  
**facebook**  
695,000+ STATUS UPDATES    79,364 WALL POSTS

**Noticias**  
 98,000+ TWEETS  
320+ NEW ACCOUNTS

**Negocios**  
**LinkedIn**

**Finanzas Personales**  
**SEARCH QUERIES**

**TV**  
600+ NEW VIDEOS    25+ HOURS TOTAL DURATION  
**YouTube**

**Música**  
 **Spotify**

*Central image: A woman in a business suit watering a large green question mark shaped like a dollar sign.*



**Risk Business**  
Latin America

## EL Nuevo Paradigma

Vs.

- Días de atraso en los ult 5 años
- Monto de deuda s/ ingresos estimados
- Perfil de deuda en Tarjeta
- Edad
- Actividad
- Ingresos absolutos
- ...



## El impacto en los resultados de los bancos

- ✓ En función de esto, un escenario posible es que las Fintechs capturen una parte de la rentabilidad de los bancos en productos de retail, ya que serán más eficientes colocándolos y priceándolos.
- ✓ En este escenario, los bancos pueden terminar “tercerizando” parte de su front office hacia las Fintechs
- ✓ Esta es quizás una de las razones por las que los bancos grandes están comprando o fundando fintechs
- ✓ La dinámica de las regulaciones en la UE permiten estimar que no habrá “protección regulatoria”



## Resultados de los bancos

- ✓ Desde el punto de vista de los Data Points, los bancos tradicionales, especialmente en LATAM, corren con cierta desventaja

### Datos Desestructurados

- no indexables
- no buscables
- no agregan valor

### Datos Desestructurados

- no indexables
- no buscables
- no agregan valor



## Cambio del negocio

### ✓ Forecast de Paolo Sironi (IBM Fintech):

- Europa: Bancos estarán migrando su objetivo de negocios hacia brindar servicios de asesoría e información personalizada, mayormente en banca de inversión y private banking.
- Según su estudio, la rentabilidad de la banca retail ha sido ya minada

\*Latam correría por otro trazado...



## Estándares de Basilea

✓ Basilea I: Capital



✓ Basilea II: Risk Management



✓ Basilea III: Estabilidad Macropudencial





## Cambios en la Regulación

- ✓ Hay un cambio fundamental en el “tono” regulatorio, ya presente en bcos globales
- ✓ Pasa de ser centrada en Capital mínimo y Riesgos autoregulados
- ✓ A ser centrada en Compliance
  - Sin dejar los requerimientos de Capital y Gestión de Riesgos
- ✓ Pero como compliance se mide en multas económicas inmediatas y muy onerosas, el foco se ha cambiado drásticamente
- ✓ Se agregan además diversas agencias regulatorias y se pierde el standard uniforme.
  - Ha finalizado el tiempo de la “Pax Basileana”



## Gastos en Compliance

- ✓ Paper: FinTech, RegTech and the Reconceptualization of Financial Regulation, Northwestern Journal of International Law and Business (Arner, D, et al)

In 2014, Goldman Sachs broke ground on a new campus in Bangalore (Bengaluru), India, with capacity for 9,000 staff.<sup>112</sup> Bangalore is already Goldman’s second largest office (with approximately 6,000 staff, compared to 12,000 in New York). Other major financial institutions, including JP Morgan, Citibank, Morgan Stanley, Barclays, Deutsche Bank, HSBC and Standard Chartered among others, have large proportions of their staff in centralized support operations in India, especially in Bangalore, Mumbai, New Delhi and Chennai. These are no longer primarily traditional back office or call center operations but rather are increasingly focused on integrated global risk management and regulatory compliance. For instance, in the context of customer onboarding / account opening and KYC operations, these functions may be centralized in India (or elsewhere) for the entire operations of a global financial services firm.<sup>113</sup>



## El Nuevo Mapa Regulatorio

- ✓ Basel III
- ✓ AML/CFT
- ✓ REGTECH 2.0
- ✓ Seguridad Informática / IT
- ✓ Big 3: GDPR / PSD2 / MiFID II
  
- ✓ Diferentes estándares
- ✓ Diferentes Reguladores
- ✓ Diferentes tiempos de Implementación



## Regtech

- ✓ Es la tecnología aplicada a las herramientas de regulación y supervisión.
- ✓ Douglas Arner - HKU:

### Reg 1.0

Know your customer

1. Reactivo
2. Regulaciones Prudenciales
3. Estabilidad Financiera
4. Push-Compliance
5. Barreras = licencias
6. Protección al Consumidor
7. Enfoque: Castigar  
comportamiento inadecuado

### Reg 2.0

Know your data

1. Pro-activo
2. Reg Sandboxes
3. Redes Financieras
4. Pull-Compliance (APIs)
5. Barreras = Deep Learning
6. Protección de datos
7. Enfoque: Fomentar  
comportamiento adecuado

**Risk Business**  
Latin America

Regtech: Las Big 3



✓ 1.7 millones de Párrafos en longitud  
✓ 7000 páginas impresas

**Risk Business**  
Latin America

General Data Protection Regulation



- ✓ Regula el tratamiento que realizan **personas, empresas u organizaciones** de los **datos personales** relacionados con **personas** en la Unión Europea (UE).
- ✓ Altas multas por incumplimientos
- ✓ Cambio “práctico” en el negocio
- ✓ Alto costo de Compliance

## Payments Service Directive 2



- ✓ Tiene como objetivo mejorar la competencia, la innovación y la protección al consumidor.
- ✓ **Obliga a los bancos a abrir sus sistemas a terceros.** Por tanto, una empresa que no disponga de la infraestructura para ofrecer servicios de pago pueda hacerlo apoyándose en la infraestructura de un banco
- ✓ Además aporta requisitos mayores de seguridad y estandarización en IT
- ✓ Agrega costos de compliance

## Markets in Financial Instruments Directive II



- ✓ Tiene como objetivo hacer más segura, transparente y eficiente la actividad financiera y estructurarla en mercados regulados o autoregulados .
- ✓ Afecta a todo el mercado, no solo bancos
- ✓ Un objetivo normativo es mover operatoria OTC a mercados regulados
- ✓ Importantes Requisitos de información al inversor, Idoneidad, límites.
- ✓ Agrega costos de compliance



## Las Big 3

- ✓ No son normas “nuevas”, sino mayormente reformas de marcos existentes. Pero cambia fundamentalmente el “enforcement”
- ✓ Existe un consenso bastante generalizado que su aplicación combinada cambia el negocio bancario profundamente en la UE
- ✓ Es una transición hacia Reg 2.0, pero con existencia de multas onerosas para alinear los incentivos
- ✓ Regulan protección al consumidor, trading, inversiones, medios de pagos.
- ✓ El foco es suplementario al principal de Basilea. En UE se argumenta que su implementación o consecuencias pueden ser muy caras



## Estructura Regulatoria

- ✓ Durante casi 20 años, las normas bancarias han sido iguales en todo el mundo.
- ✓ De ser disímiles habrá lugar para arbitrajes regulatorios
- ✓ Es esperable cierta presión para que LATAM se ajuste al nuevo paradigma normativo
- ✓ Se da ahora una preponderancia hacia el enforcement.
  - ¿Es consistente con la “cultura regulatoria” vigente en LATAM?
- ✓ Si las regulaciones no se equilibran entre regiones, cómo reaccionará el mercado? (que ha demostrado que no espera las regulaciones)



## BasileaX / BaselX

- ✓ Dentro de esta lógica sería esperable una revisión de los Estándares internacionales
- ✓ Si es cierto que las Fintechs pueden capturar la rentabilidad del front office de los bancos, la lógica regulatoria (de capital: Pilar I) de Basilea III es poco sostenible en el tiempo, sin la necesaria coordinación de estándares internacionales.
- ✓ La lógica de Basilea II y III de los pilares parece ahora vieja. Increíblemente!!! En muchos mercados no llegó a existir esta lógica de manera generalizada.



## BasileaX / BaselX

- ✓ BasileaX
  - No sería una mejora al esquema actual
  - Sería un cambio de versión
  - Taxi y Uber: diferentes enfoques aplicados. Siempre gana Uber



## BasileaX / BaselX

### ✓ BaselX: ¿que sería bueno tratar?

- Se define la cuestión del apalancamiento: quién crea el dinero?
  - ✓ Históricamente eran solo los q tomaban depósitos. Eso cambió en parte en BIII, pero debe ser ampliado a la luz del gran cambio atravesado.
- El requisito de capital estaría orientado a ese poder de apalancamiento, en relación con todas las actividades que puedan comprometer la solvencia individual y la estabilidad financiera
- Las operaciones activas tienen una estructura de regulación (esto ya pasa hoy con las BIG 3) por lo que sería sano que se integre todo el esquema regulador en un solo standard
  - ✓ Esto se ve muy difícil...



## Próximos Pasos

Como todo proceso complejo, debe encararse con  
Esfuerzo y Esperanza



Muchas Gracias!!

Alfredo B. Roisenzvit

[alfredo@riskbusiness.com](mailto:alfredo@riskbusiness.com)