



SEMINARIO INTERNACIONAL

**ESCENARIOS DE SUPERVISIÓN
Y ACCIONES A SEGUIR PARA EL FORTALECIMIENTO DEL SECTOR
COOPERATIVO EN UN NUEVO CONTEXTO GLOBAL**

**Hotel Courtyard – Marriott
Punta Pacífica, Mall Multiplaza
Panamá, 21 y 22 de octubre de 2009**

Tendencias de supervisión para el sistema financiero y su impacto en las cooperativas

Contexto global

Caracterización del sistema financiero

Geografía EEUU
 UE
 América Latina

ECONOMÍA VS. SISTEMA FINANCIERO

**CARACTERIZACIÓN
COOPERATIVA**

Análisis de contexto

Arquitectura financiera

**Tendencias de supervisión
Impacto**

Políticas y estrategias

CONTEXTO GLOBAL

- Un mundo económico y social en recuperación
- Han quedado los rezagos de los portafolios creativos en el sistema financiero y en el mercado de valores
- Asociación de componentes en función de particulares interpretaciones.
- Hay un carnaval de conceptos y definiciones
- Hay cifras que sirven para todo
- Aún no se han cuantificado las pérdidas
- Existen medidas económicas y financieras
- Cada quien tiene su propia solución
- Se ha iniciado la nueva burbuja, según algunos.
- Suceden eventos económicos y financieros que baten el record de los últimos años

Caracterización del sistema financiero

El Sistema financiero es la sangre de la economía

1. El Mercado financiero permite a los agentes económicos el intercambio de activos financieros.
2. El sistema financiero se puede ver afectado directamente por enfermedades propias, o indirectamente por actuaciones de los agentes económicos.
3. Los actores que dan vida al sistema financiero son los sujetos y objeto de Supervisión.
4. Inevitable una reacción que impulsa **nuevo cambio regulatorio para fortalecer la Supervisión.** "alguien tiene que pagar por lo que pasó"
5. Laxitud regulatoria dicen algunos, fragmentación regulatoria, otros, espacios sin cubrir, mercados exóticos, activos financieros enfermos y tóxicos para el sistema.
6. Paralelamente algunos agentes económicos hicieron el curso completo para generar la crisis y la generaron.

COMENTARIO

“Hay varias lecciones importantes que aprender de la crisis. Uno de ellos es que hay una necesidad de una mejor regulación. Pero las reformas no pueden ser cosméticas, y tienen que ir más allá del sector financiero”.

“La inadecuada aplicación de las leyes de la competencia ha permitido a los bancos llegar a ser demasiado grandes para fracasar. El gobierno corporativo inadecuado ha dado lugar a planes de incentivos que llevaron a la toma de riesgos excesiva y a un miope comportamiento, que ni siquiera fue útil para los Accionistas”.

Joseph Stiglitz

Alertas

“el principal reto para el futuro será "alcanzar un balance razonable entre la apertura financiera necesaria para apoyar la innovación, la inversión y el crecimiento de la economía, y lograr una regulación y supervisión efectiva del sistema que limite los riesgos derivados de los excesos de los bancos y la inestabilidad".

FMI

EEUU

problemas

detectar

gestión de riesgos

riesgos, valorar sus activos y pasivos y estar preparados ante posibles cambios inesperados en sus posiciones de liquidez,

cuantificar los

gestión de riesgos

supervisión bancaria y las instituciones financieras
incrementar su capital.

EEUU

expansión económica“.

conjunto de la economía,

esfuerzos de los bancos centrales

regulación financiera

regule el sistema financiero en su conjunto, en

una forma integral“.,

El G20

supervisión más rigurosa

intervencionismo público

UE

G-20.

creación de tres nuevas autoridades de vigilancia financiera
banca, seguros, fondos de pensiones y mercados financieros,
Riesgo Sistémico

autoridades supervisoras,
Financiera

Sistema Europeo de Vigilancia

hacer públicas las advertencias que hagan a las entidades que incurran en riesgos,
propios mercados financieros
«castigar» amonestación «moral»

estabilidad financiera , garantizar las mismas reglas de
base para todos los países y detectar de manera anticipada los posibles riesgos,
impidan su extensión.

diferencias de criterio que puedan producirse
entre supervisores nacionales

vigilar a las agencias de calificación financiera,

no sean estrictamente vinculantes
consecuencias que tendría no hacerlo y por la presión del resto de

socios.

El capital y la liquidez

UE

Informe Larosière:

condiciones macroeconómicas.

detectar a tiempo los riesgos globales que puede acumular el sistema que son independientes de la situación de las entidades.

, crecimientos excesivos del crédito, grado de endeudamiento o aumento de las actividades fuera de balance.

"aumentar gradualmente los requerimientos mínimos de capital"; "fomentar las provisiones dinámicas o anticíclicas, teniendo en cuenta los malos tiempos", e "introducir reglas estrictas para los productos fuera de balance". *

declarar sus activos malos antes de seis meses.

agenda política

* noticias

UE

Informe Larosière:

**ningún segmento del mercado escape a la vigilancia
ningún producto de inversión,
normas de transparencia.**

vigilar los riesgos sistémicos del mercado financiero.

Es inevitable un gran acuerdo de Washington con la zona Euro.

AMERICA LATINA



Medidas	País																
	AR	BO	BR	CL	CO	CR	CU	EC	SV	GT	HT	HN	MX	NI	PA	PY	PE
Política monetaria y financiera																	
Disminución y/o flexibilización del encaje bancario	X		X	X	X					X		X				X	X
Provisión de liquidez en moneda nacional	X	X	X	X	X	X				X		X	X	X		X	X
Política fiscal																	
Disminución de impuestos/aumento de subsidios	X		X	X	X			X	X			X	X		X		
Aumento y/o anticipación gasto (infraestructura)	X	X	X	X	X	X				X		X	X	X		X	X
Política cambiaria y de comercio exterior																	
Provisión de liquidez en moneda extranjera (*)	X	X	X	X	X				X	X							X
Aumento de aranceles o restricciones a las importaciones	X							X								X	
Disminución de aranceles	X		X					X					X	X			X
Financiamiento a exportadores	X		X	X	X			X								X	X
Gestión de créditos con las instituciones financieras internacionales					X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Políticas sectoriales																	
Políticas laboral y social																	

AR= Argentina
BO= Bolivia
BR= Brasil
CL= Chile
CO= Colombia

CR= Costa Rica
CU= Cuba
EC= Ecuador
SV= El Salvador
GT= Guatemala
HT= Haití

HN= Honduras
MX= México
NI= Nicaragua
PA= Panamá
PY= Paraguay
PE= Perú

SÍNTESIS DE LAS MEDIDAS, POR PAÍS

Medidas	País																	
	DO	UY	VE	BS	BB	BZ	GY	JM	AG	DM	GD	KN	LC	VC	SR	TT	CA	US
Política monetaria y financiera																		
Disminución y/o flexibilización del encaje bancario	X																X	
Provisión de liquidez en moneda nacional	X	X			X			X									X	X
Política fiscal																		
Disminución de impuestos/aumento de subsidios	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			X	X
Aumento y/o anticipación gasto (infraestructura)		X		X		X		X					X				X	X
Política cambiaria y de comercio exterior																		
Provisión de liquidez en moneda extranjera (*)		X						X									X	X
Aumento de aranceles o restricciones a las importaciones		X				X												
Disminución de aranceles										X	X	X	X	X				
Financiamiento a exportadores		X						X										
Gestión de créditos con las instituciones financieras internacionales	X					X		X										
Políticas sectoriales																		
Políticas laboral y social																		

DO= República Dominicana
UY= Uruguay
VE= Venezuela
BS= Bahamas
BB= Barbados
BZ= Belice

GY= Guyana
JM= Jamaica
AG= Antigua y Barbuda
DM= Dominica
GD= Granada
KN= Saint Kitts y Nevis

LC= Santa Lucia
VC= San Vicente y las Granadinas
SR= Suriname
TT= Trinidad y Tobago
CA= Canadá
US= Estados Unidos

TENDENCIAS

establecer requerimientos más sensibles a los riesgos que asume cada entidad, basados en estimaciones más finas y elaboradas.

En la actualidad la supervisión tiende a desplazar la atención a la gestión integral de las entidades.

requieren contar no sólo con una sólida base patrimonial, sino también con una gestión de calidad.

**Mayor poder a los Bancos centrales
Mayor exigencia de la Supervisión.**

PRESUPUESTOS.

Algunos sectores discuten sobre la conveniencia de mantener la regulación como está; otros proponen cambios más radicales y hay otros que simplemente no está de acuerdo con una mayor intensidad en la regulación.

Señalan los que exigen mayor rigurosidad una intervención en las estructuras financieras, controles más estrictos sobre los productos más sofisticados y pruebas de estrés sistemáticas para probar la fortaleza de los modelos internos.

Las pruebas deberían llevar a realizar **ajustes de intensidad variable**, como respuesta a los diagnósticos, evitando excesos que pudieran terminar con una alta improductividad.

De por si, el costo de la supervisión cuesta mucho y son muchos los recursos que se invierten para atenderla



COLAC

Confederación Latinoamericana
de Cooperativas de Ahorro y Crédito



Confederación Alemana de Cooperativas

PRESUPUESTOS.

- **Cierto si es, que se está gestando una **nueva Arquitectura financiera** como respuesta a la crisis, pero no va a existir un ambiente facilitador ante las propuestas regulatorias.**
- **Regular el llamado sistema financiero paralelo y determinados productos que han estado en el origen de la crisis, como los derivados de crédito, es una necesidad. El aumento de la transparencia de manera general y la vigilancia sobre las **remuneraciones de los equipos directivos**, que estarán ligadas a objetivos de mediano plazo. Inglaterra ya lo hizo.**
- **La tendencia se da por la necesidad de una mayor coordinación internacional en regulación y supervisión y esto tendrá sus obstáculos.**
- **Reforzar la supervisión macroprudencial, a través de ejercicios de stress-testing.**

CARACTERIZACIÓN FINANCIERA

DISPONIBILIDADES

**EXCEDENTES DE LIQUIDEZ
INVERTIDOS**

ACTIVOS PRODUCTIVOS

ACTIVOS CON RIESGO
PROVISIONES

IMPRODUCTIVOS

EXIGIBILIDADES

PASIVOS

FONDOS

CAPITAL

RESERVAS

EXCEDENTES, UTILIDADES

ACTORES VISIBLES E INVISIBLES

ASOCIACIONES

NIIFs

BASILEA

POLITICAS DE GOBIERNO

NORMAS PRUDENCIALES

AUTOCONTROL

DISCIPLINA

CONCIENCIA

COMPROMISO

CONOCIMIENTO

BUENAS PRÁCTICAS

MERCADO

ESTANDARES

PROPIETARIOS

INVERSIONISTAS

SUPERVISORES

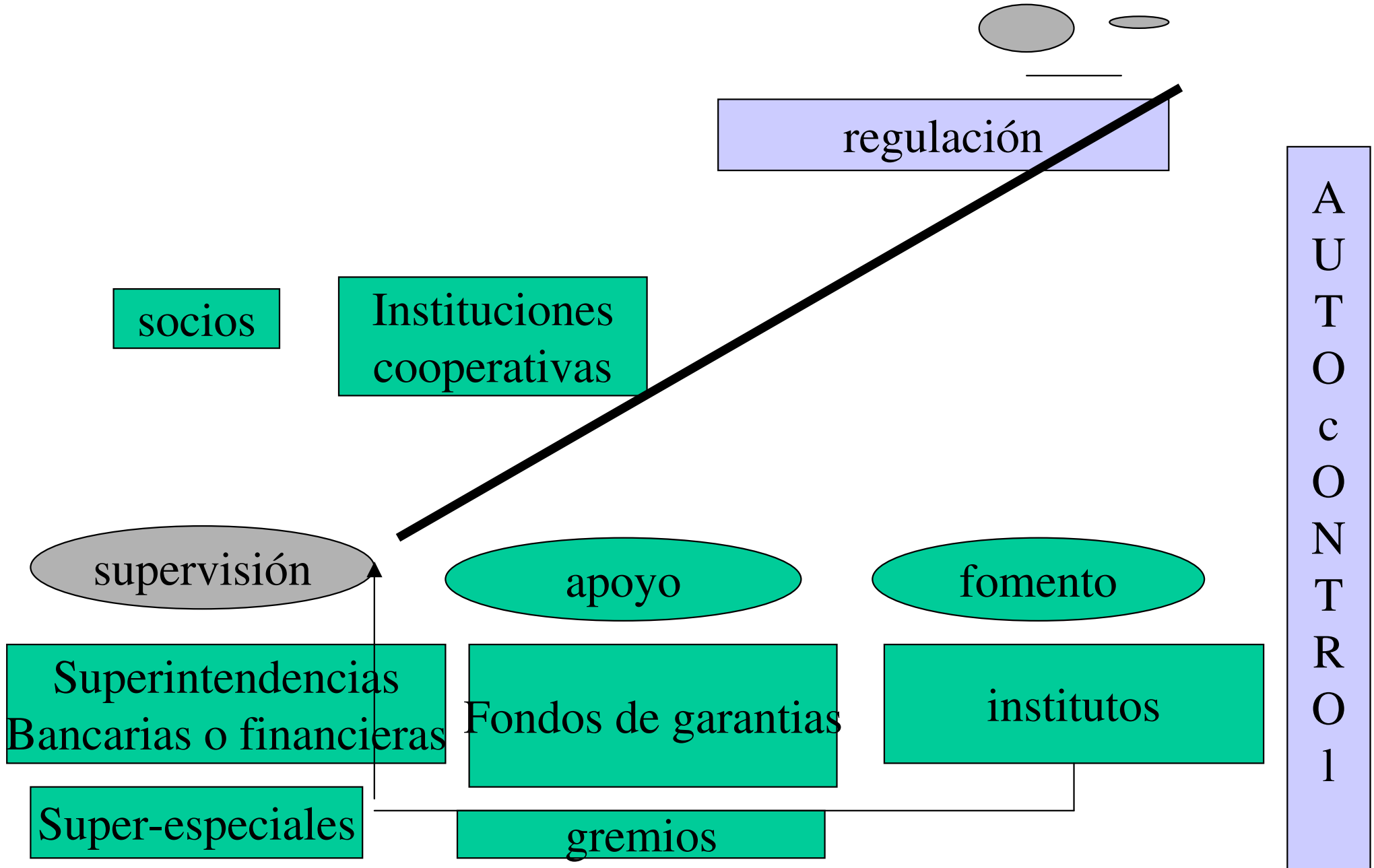
ADMINISTRADORES



COLAC
Confederación Latinoamericana
de Cooperativas de Ahorro y Crédito



Confederación Alemana de Cooperativas





MAPA DE FUTURO



GRACIAS