

Ponencia presentada por Lic. Claudio Chamorro. Chile

Conglomerados Financieros y Supervisión Consolidada

Departamento de Estudios

Introducción

- & Estructura de la industria financiera ha cambiado: incursión de bancos o grupos económicos en nuevos servicios financieros → seguros, previsión, asesorías financieras, intermediación de valores de oferta pública y otros**
- & Riesgos adicionales por la diversificación de negocios a nivel local e internacional**
- & “Un conglomerado financiero es cualquier grupo de compañías bajo control común cuya actividad exclusiva y predominante consista en proporcionar servicios significativos en al menos dos distintos sectores financieros”**
- & Supervisión consolidada de conglomerados surge como uno de los desafíos más importantes para supervisoras**

Estructura y Características de los Conglomerados

- ➔ Aprovechamiento de *economías de escala y de ámbito* al proveer un amplio rango de servicios financieros → grupos optimizan infraestructura, capacidad de procesamiento, base de clientes y habilidades informáticas → cada vez más competitivos**
- ➔ Estas sinergias se producen tanto en producción como en consumo de servicios financieros**

Estructuras

- ↖ **Modelo Alemán:** integración horizontal completa de los servicios financieros en un mismo banco
- ↖ ambiente menos regulado
- ↖ Banco matriz y subsidiarias no bancarias
- ↖ se obliga a mantener separación legal entre los servicios financieros ofrecidos a través de filiales
- ↖ Holding matriz y demás actividades subsidiarias → banco tradicional es una empresa más dentro del holding financiero

Riesgos potenciales de los Conglomerados Financieros

- **Riesgo de contagio**
 - ➔ afecta al capital del conglomerado en el CP y la confianza de los agentes sobre la estabilidad del capital del grupo frente a shocks en el LP
 - Barings
 - British and Commonwealth Group
- **Poder monopólico y concentración de poder económico y político**

Riesgos ...

- ✓ Dificultades de monitoreo → por actividades complejas
 - ✓ Utilización de información que genera conflictos de interés
- ✓ “Subsidio cruzado” desde el banco a los demás negocios del conglomerado

Supervisión Consolidada de conglomerados

Objetivo Central:

- Resguardar que actividades no bancarias del conglomerado no impongan riesgos excesivos a las instituciones financieras aseguradas
- Permitir operación de estructuras que reduzcan los costos en el sistema financiero → beneficio para participantes del mercado

Alternativas de Desarrollo de la Supervisión

• “Firewalls”

- ⇒ Separa los negocios a través de subsidiarias capitalizadas independientemente del banco
- ⇒ Requerimientos a las transacciones entre filiales: monto limitado y realizadas bajo condiciones de mercado

Alternativas...

- ✓ Mercados visualizan a los holding y subsidiarias como una entidad única
- ✓ problemas en un área del grupo significan pérdida de credibilidad en el banco
- ✓ problemas de contagio

Alternativas...

⌘ ¿Qué modelo de conglomerado reduce los riesgos?

➤ EE.UU: Bancos y demás empresas bajo un *holding* matriz

→ Permite expansión de actividades no bancarias aislando al banco de potenciales riesgos

Alternativas ...

→ Limita uso de recursos públicos (se reducen los “subsidios”) de

instituciones no bancarias insolventes por exposiciones intra-grupo

➔ **Elimina doble fiscalización y simplifica la supervisión funcional**

Alternativas ...

➔ ***Directiva de Supervisión Consolidada de 1992:*** las instituciones financieras deben ser autorizadas y supervisadas en forma consolidada

Alternativas ...

➔ ***La Directiva Post-BCCI:*** lugar de inscripción y la casa matriz de un grupo deben tener el mismo origen y supervisores podrán rechazar autorización a cualquier banco que pertenezca a un grupo financiero con estructura legal demasiado compleja para supervisar

Alternativas ...

➔ **1995:** Grupo internacional de reguladores bancarios y de valores y seguros entregó recomendaciones:

➤ **Aplicación de un enfoque consolidado o enfoque “sólo plus” para la supervisión y la adecuación de capital (enfoque “sólo plus”: supervisión de entidades individuales se complementa con evaluación cualitativa del grupo como un todo y con una evaluación cuantitativa de la adecuación de capital del grupo en su totalidad)**

Alternativas ...

➤ **La importancia de la cooperación intensiva entre supervisores de las distintas entidades del conglomerado ➔ designar un supervisor líder**

➤ **Supervisores deben tener suficiente autoridad para obtener adecuada información de la estructura gerencial y legal (si es necesario, prohibir estructuras que dificulten la supervisión)**

Alternativas ...

⌘ **Diversificación Internacional: Estándares Mínimos Comité de Basilea para supervisión de grupos bancarios internacionales**

➤ **Bancos internacionales deben ser supervisados por autoridad del país de origen que con supervisión consolidada aceptable**

- Creación de un establecimiento en el exterior debe recibir conjuntamente el consentimiento de la autoridad del país receptor y del país de origen

Alternativas ...

- Las autoridades del país de origen tienen derecho a requerir información respecto a sus establecimientos bancarios en el exterior
- Si la autoridad del país huésped determina que cualquiera de las tres normas precedentes no se está cumpliendo, ésta pueda imponer medidas restrictivas o prohibir el establecimiento de nuevas oficinas bancarias

Alternativas ...

Core principles:

Principio 20: “Un elemento esencial de la supervisión bancaria es la habilidad de los supervisores para supervisar una organización bancaria sobre bases consolidadas”

Alternativas ...

Principio 23: “Los supervisores bancarios deben practicar una supervisión global consolidada, monitoreando adecuada-mente y aplicando normas prudenciales apropiadas a todos los aspectos de los negocios hechos por las organizaciones bancarias en todo el mundo, incluyendo sus sucursales y subsidiarias”

Alternativas ...

Principio 24: “Un componente clave de la supervisión consolidada es el establecimiento de contactos e intercambio de información con otras autoridades de supervisión involucradas, incluyendo principalmente las autoridades supervisoras del país anfitrión”

Alternativas ...

Principio 25: “Los supervisores bancarios deben requerir que las operaciones locales de bancos extranjeros se adelanten conforme a los

mismos estándares requeridos para las instituciones domésticas, y deben tener el poder para poder compartir la información requerida por los supervisores del país de domicilio de esos bancos, con el objeto de adelantar una supervisión consolidada

Caso Chileno

➤ **Fuerte expansión internacional de los negocios de los grupos hace necesario establecer un esquema que permita a la SBIF autorizar y supervisar todas las operaciones bancarias de los grupos chilenos, independientemente de dónde se realicen esas operaciones, unificar criterios supervisores con los demás países de la región**

Caso Chileno

Primer paso: Normativa chilena establece la información financiera consolidada de bancos con respecto de sus filiales y sucursales en el exterior

Conclusiones

❧ **La formación de conglomerados financieros es una tendencia que se observa por la ola de fusiones todos los mercados del mundo**

❧ **Esta diversificación de negocios de los holdings se produce tanto a nivel doméstico como a nivel internacional**

Conclusiones

➔ **Con esta diversificación surgen los riesgos de contagio y otros riesgos tales como la concentración de poder, las prácticas discriminatorias hacia clientes y la competencia desleal**