

Supervision Consolidada de Conglomerados Financieros

La Perspectiva desde el Trópico



***Augusto de la Torre
Banco Mundial
21 de Septiembre de 2000
Ciudad de Guatemala***

Los grupos financieros son una realidad del dinámica del mercado

- ◆ Estructuras obedecen a una variedad de motivaciones..
 - Variarían incluso en mercados sin interferencia Estatal
 - ← Razones de estrategia de negocio y estilos gerenciales
 - ← Competencia
 - ← Innovación tecnológica y de ingeniería financiera
 - ← Economías de escala y de ámbito
 - Aunque en gran medida reflejan razones extra-mercado, especialmente en el trópico (caso off-shore ecuatoriano)
 - ← Arbitrage regulatorio (incluyendo auto-préstamos)
 - ← Motivos históricos
 - ← Razones fiscales
 - ← Requisitos legales o inseguridad jurídica
- ◆ ...y sería ilusorio intentar eliminarlos por regulación

Pero es necesario regularlos adecuadamente

- ◆ La regulación y supervisión se justifica por problemas de información asimétrica (“falla de mercado”)
 - Problemas de selección adversa
 - y, sobre todo, problemas de agente-principal que generan riesgo moral
 - ← el papel del **capital** y del **monitoreo**
- ◆ Los grupos financieros no supervisados adecuadamente exacerban los problemas de información asimétrica
- ◆ Pero la supervisión de los grupos no puede ir a contracorriente de las realidades del mercado

Sin regulación, grupos pueden incubar riesgos excesivos y crisis

◆ Problemas típicos...

- Falta de transparencia
- Múltiple apalancamiento
- Enmascaramiento de préstamos a partes relacionadas
- Ocultamiento de activos podridos
- Capital ficticio

◆ ...distorcionan incentivos, creando divorcio creciente entre el interés social y el individual

- Excesiva toma de riesgo (“one-sided bets”)
- Saqueo de activos (“asset stripping,” “looting”)

¿Cómo desenredar la madeja?

- ◆ Pre-requisito: identificación de grupos
 - Necesidad de normas de presunción
- ◆ Enfoque en información: la supervisión y la gerencia del deben entender bien los riesgos y la organización
 - ← de actividades de negocio (productos versus entidades)
 - ← del control corporativo y gestión (centralizada o descentralizada)
- ◆ La consolidación de balances
- ◆ Definir la “organización industrial” del sistema
- ◆ Temas centrales de la supervisión consolidada
 - Capital, “fit y proper”, manejo de riesgos
- ◆ Soluciones realistas: lo mejor es enemigo de lo bueno (Off-shore ecuatorianas: lo que importa es el activo)

El desafío para el sistema financiero guatemalteco

- ◆ La globalización y los estándares mínimos
 - Exigencias competitivas
 - Costo de financiamiento para el país
 - => no es opción esconder la cabeza bajo tierra
 - => intereses del regulado y regulador convergen

- ◆ La transición exige de visión conjunta de autoridades y banca hacia la modernización
 - Parte del nuevo pacto social