

*Los artículos publicados no comprometen a la Superintendencia Bancaria de Colombia y son responsabilidad exclusiva de sus autores.*

## **TENDENCIAS INTERNACIONALES RECIENTES EN REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN BANCARIA**

*Por: Eduardo Jara Buitrago  
Asesor de la Dirección Dos A*

**L**a década de los noventa se caracterizó por un ambiente mundial de liberalización de los mercados, aumento del flujo de capitales hacia las economías emergentes, la desregulación financiera, el desarrollo de las telecomunicaciones y de la ingeniería financiera y la consecuente aparición de nuevos productos. Hubo un período de expansión del crédito y de los negocios financieros de manera paralela a la bonanza económica y una apreciable valorización de las acciones y activos inmobiliarios, reflejados en los índices de las principales bolsas de valores del mundo. Al mismo tiempo se presentó un fuerte proceso de reorganización de muchas compañías con el incremento de las fusiones y absorciones y el establecimiento de grandes organizaciones bancarias y de servicios. También se presentaron procesos de transformación y liquidaciones de entidades, los cuales contribuyeron a reducir el número de entidades en el mercado.

Cuando esta fase ascendente de prosperidad económica llegó a la cima y empezó la fase

descendente del ciclo, se desencadenaron crisis financieras en México, el sudeste asiático, Rusia y Latinoamérica. Esto hizo que fuera necesario reforzar en algunos casos, y emprender en otros, varias acciones en materia regulatoria y de supervisión, las cuales aún no culminan.

El propósito de este artículo es presentar las nuevas tendencias que se observan en el sector financiero, tratando de ponerlas en una perspectiva histórica con otras que ya se habían iniciado, para lo cual se resumen algunos documentos del Comité de Basilea y otros organismos y firmas internacionales.

Como se verá más adelante, la tendencia bancaria en materia de regulación y supervisión tiene especial énfasis en la gestión de riesgos y en la fijación de requisitos de capital en función de la exposición de las entidades, no sólo al riesgo de crédito, sino a otros tipos de riesgos bancarios, los cuales se tienen en cuenta en la definición de la relación de solvencia.

Junto al tema financiero están los administrativos y de control al plantearse cooperación entre las oficinas de control interno, las revisorías fiscales y los entes de supervisión. De manera más amplia se ha destacado, que dado el papel crítico que desempeñan las entidades financieras en la economía, es de crucial importancia, por consiguiente, que ellas tengan un vigoroso Gobierno Corporativo, el cual compromete a los accionistas, a la Junta Directiva y a personas y entes relacionadas con la organización.

Más recientemente, la preocupación ha estado en la calidad de la contabilidad, las prácticas de auditoría y la revelación de información.

A nivel macroeconómico e internacional, se manejan los temas de la supervisión bancaria transfronteriza, los indicadores de alerta macroprudencial y los esfuerzos sobre una nueva arquitectura financiera internacional.

Desde la perspectiva de la supervisión, el énfasis está primeramente en la gestión y control desde dentro de las entidades, luego la labor de los entes de supervisión y la revelación de información para que el mercado pueda ayudar al papel de supervisión.

## ESTANDARIZACIÓN DE PRÁCTICAS

En materia de regulación y supervisión bancaria, como en otras áreas de la economía, las finanzas y la cultura, existe una tendencia hacia la adopción de estándares internacionales, los cuales se consideran para muchos efectos como carta de presentación en sociedad. En este sentido, hay un conjunto básico de normas que han sido recogidas por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria y publicadas con el título de "*Core Principles for effective banking supervision*" y las cuales han llegado a considerarse como el benchmark de

la regulación y supervisión bancaria en el mundo.

El Comité de Basilea publicó para consulta en septiembre de 1997 el documento sobre los *Principios básicos para una supervisión bancaria efectiva*, donde se incluyó una lista de 25 aspectos básicos considerados esenciales en la supervisión. Posteriormente, en diciembre de ese año se publicó el documento definitivo con los principios, los cuales han venido siendo, en diferente grado y ritmo, adoptados por un buen número de países.

Los principios básicos cubren un amplio espectro de aspectos que van desde las condiciones previas para una Supervisión Bancaria Efectiva, relacionadas con el marco legal para la autorización de operación a las entidades, hasta los negocios bancarios transfronterizos, relacionados con la supervisión global consolidada.

Adicionalmente, se destaca la necesidad de contar con normas y regulación prudenciales relacionadas con la fijación de requisitos mínimos de capital, que reflejen el riesgo asumido por las entidades y la definición de los componentes de capital teniendo en mente su disponibilidad para absorber pérdidas, la evaluación independiente de las políticas, prácticas y procedimientos de las entidades para otorgar préstamos, realizar inversiones y manejar los portafolios. Un aspecto particular de este punto es el establecimiento de límites prudenciales a los cupos individuales de créditos y a la exposición al riesgo del banco a prestatarios únicos o a grupos de prestatarios vinculados.

De manera complementaria, se señala que los supervisores bancarios deben asegurarse que los bancos tengan disponibles sistemas que midan, monitoreen y controlen el riesgo de mercado y poder imponer límites y/o cargos específicos de capital para exposiciones a este tipo de riesgo.

A nivel internacional, se trata que los bancos tengan procedimientos y políticas para identificar, monitorear y controlar el riesgo país y de transferencia en sus préstamos internacionales y sus actividades de inversión y para mantener reservas adecuadas para dichos riesgos.

En síntesis, se destaca que los supervisores bancarios deben estar seguros que los bancos tienen un proceso completo de manejo del riesgo (incluyendo la supervisión apropiada de la junta y la gerencia) para identificar, monitorear, y controlar a todos los otros riesgos significativos y, en donde sea necesario, hacer reservas de capital para dichos riesgos.

Junto a lo anterior, se requiere determinar si los bancos tienen controles internos que sean adecuados para la naturaleza y nivel de sus negocios, los cuales deben incluir arreglos claros para delegar autoridad y responsabilidades; la separación de funciones que comprometan al banco; la protección de sus activos y auditoría interna o externa independientes o funciones de cumplimiento para probar si se están cumpliendo estos controles al igual que las normas y leyes aplicables.

A los supervisores bancarios les corresponde asegurarse que los bancos tienen las prácticas, políticas y procedimientos adecuados, incluyendo leyes estrictas de "*conozca a su cliente*", que promueven estándares altos de ética y profesionalismo en el sector financiero y evitar que el banco sea utilizado, intencionalmente o sin intención, por elementos criminales.

Desde el punto de vista de la supervisión, los métodos constan de supervisión in situ y extra situ, las cuales requieren de contacto regular con la gerencia bancaria y un conocimiento a fondo de las operaciones de las instituciones y tener forma para recolectar, revisar y analizar informes prudenciales y estadísticos

de los bancos a nivel individual y en forma consolidada.

Para llevar a cabo los anteriores principios es necesario que cada banco mantenga registros adecuados, según sus políticas y prácticas contables, que permitan al supervisor obtener una verdadera y objetiva visión de la condición financiera del banco y de la rentabilidad del negocio y que el banco publique en forma regular sus estados financieros que reflejen objetivamente su condición. Que haya revelación de información.

Finalmente, es necesario señalar que los supervisores bancarios deben contar con medidas de supervisión adecuadas para tomar acciones correctivas cuando los bancos dejan de cumplir con los requisitos prudenciales (tales como relaciones mínimas de capital), cuando hay violaciones a las normas, o cuando a los depositantes se les arriesga en cualquier otra forma.

Precisamente, el siguiente punto de las tendencias es el de las reglas de juego y el marco institucional para que operen los mercados.

## **ESTABILIDAD EN LAS REGLAS DEL JUEGO Y FORTALECIMIENTO DE LAS INSTITUCIONES.**

En 1993, Douglas North ganó el Premio Nobel de Economía por sus aportes sobre el papel de las instituciones en el desempeño económico. Tal como lo explica en su libro "*Instituciones, cambio institucional y desempeño económico*", las instituciones son las reglas de juego de una sociedad. Como tales, reducen la incertidumbre porque constituyen una guía para la interacción humana a través de definir instituciones formales (constitución, leyes, normas, contratos) o informales como los acuerdos y códigos de conducta.

No obstante, la estabilidad de las instituciones no significa que no estén en cambio. Éstas evolucionan interrelacionando la política y la economía, conectando el pasado con el presente y el futuro y "(...) *proporcionan la construcción básica por medio de la cual la humanidad a lo largo de la historia ha creado orden, y de paso ha procurado reducir la incertidumbre. Junto con la tecnología empleada determinan los costos de transacción y transformación y por consiguiente la utilidad y la viabilidad de participar en la actividad económica*".

Esto es particularmente relevante para el sistema financiero donde a través de la estabilidad en las reglas de juego, en la regulación, se puede contribuir a fortalecer el marco normativo e institucional, sin perjuicio de los necesarios cambios que hay que introducir por la actualización de las normas del negocio financiero ante una realidad permanentemente cambiante.

El tema de las instituciones está en la agenda de la comunidad internacional hasta el punto que el último número del *Informe sobre el Desarrollo Mundial*, del Banco Mundial, está dedicado al tema del "*Desarrollo sostenible en un mundo dinámico. Transformación de las instituciones, crecimiento y calidad de vida*".

## **NUEVO ACUERDO DE CAPITAL (BASELA II).**

La Secretaría del Comité de Basilea sobre supervisión Bancaria publicó en enero de 2001 un documento<sup>1</sup> explicando el nuevo acuerdo de capital de Basilea y luego en mayo del mis-

mo año un documento consultivo<sup>2</sup> sobre el mismo tema. En abril de este año publicó el documento consultivo 3, continuando con el propósito de finalizar el nuevo acuerdo de capital en el cuarto trimestre de este año, para implementarlo en los países miembros al finalizar el año 2006.

Como bien se destaca en diferentes documentos, desde que se publicó el primer acuerdo de capital hace más de diez años, el negocio bancario, las prácticas de administración del riesgo, las técnicas de supervisión y los mercados financieros han sufrido importantes transformaciones.

En junio de 1999 el Comité publicó su propuesta de reemplazar el acuerdo de 1988, que focalizaba sobre un único tipo de riesgo (de crédito), hacia una estructura con 1) mas énfasis en los propios controles internos de los bancos, el proceso de supervisión y la disciplina del mercado, 2) con incentivos para que las entidades mejoren la administración del riesgo y 3) más sensible al riesgo.

La nueva propuesta mantiene sin modificación la definición de capital y el nivel mínimo exigido de 8%, pero modifica los tipos de riesgos incluidos. Ahora, además del riesgo de crédito se incluyen los riesgos de mercado y operacional. A su vez, cada uno de estos riesgos tiene un menú de aproximaciones que van desde los métodos estandarizados hasta los modelos internos de calificación de riesgos.

La estructura del Nuevo Acuerdo descansa sobre tres pilares: Requerimientos de capital

---

1 The New Basel Capital Accord: an explanatory note. Secretariat of the Basel Committee on banking supervision. Bank for International Settlements. January 2001.

2 Basel Committee on Banking Supervision. Overview of the New Basel Capital Accord. Consultative Document. Issued for comment by 31 May 2001. January 2001.

mínimo, proceso de supervisión y revelación de información, los cuales se refuerzan mutuamente y deben contribuir a la seguridad y solidez del sistema.

Respecto del primer pilar, los requerimientos de capital mínimo se expresan como:

Capital total / (riesgo de crédito + riesgo de mercado + riesgo operacional)  $\geq$  8%.

Para el riesgo de crédito hay dos tipos de aproximaciones: la estandarizada y la basada sobre calificaciones internas de los bancos, la cual a su vez tiene dos variantes: una básica y otra avanzada. En el primer caso, la metodología propuesta es similar a la utilizada actualmente, aunque ahora es más sensible a medir los diferentes riesgos. A cada uno de los rubros del activo y posiciones fuera de balance se le asigna una ponderación de acuerdo a su nivel de riesgo. Las ponderaciones de riesgo tomarán como referencia las calificaciones otorgadas por instituciones externas tales como las agencias calificadoras de riesgo que manejan estándares estrictos. En el acuerdo existente, los préstamos corporativos, por ejemplo, reciben una misma ponderación de riesgo de 100%, mientras que en el nuevo acuerdo se proveerán cuatro categorías: 20%, 50%, 100% y 150%.

Respecto de la aproximación basada sobre calificaciones internas de los bancos, la nueva metodología permitirá usar sus estimativos internos para evaluar el riesgo de sus portafolios, sujetos a estrictas metodologías y estándares de revelación de información. Diferentes estructuras analíticas serán provistas para diferentes tipos de exposición de préstamos, por ejemplo, préstamos corporativos y de consumo, cuyas características de pérdidas son diferentes.

La nueva estructura introduce en ambos enfoques, el estandarizado y el de calificación interna de riesgos, mayor sensibilidad al tratamiento

del colateral de las garantías, los derivados y la titularización y fortalece la importancia de la administración bancaria en el desarrollo de un proceso interno de evaluación de capital, fijando metas cuantificables para el banco en función del perfil de riesgo de cada institución y ambiente de control. Naturalmente, lo anterior requiere que los supervisores se aseguren que cada banco tenga sólidos procesos internos para evaluar lo adecuado de su nivel de capital basado en el riesgo. Esta diferenciación de riesgos ajusta de mejor manera la calificación del portafolio de préstamos de las entidades y permite una gestión más precisa y la determinación más realista de provisiones.

Con la nueva propuesta, la responsabilidad de los supervisores aumenta. Como se destaca en los documentos, los supervisores son responsables por evaluar qué tan bien están definiendo los bancos sus necesidades de capital relacionadas con su riesgo y las metodologías que utilizan. La implementación de estas propuestas requerirá de una mayor comunicación entre los bancos y el organismo supervisor, así como también de mayor capacitación tanto en las entidades financieras como en los entes de control.

Por último, el tercer pilar de la nueva propuesta requiere para su implementación, de la revelación de información por parte de las entidades, para asegurar que los participantes del mercado puedan mejorar el entendimiento del perfil de riesgo de los bancos y lo adecuado de sus posiciones de capital. La revelación de información se refiere tanto a las metodologías como a la información. La nueva estructura fija requerimientos y recomendaciones en diferentes áreas, incluyendo la forma de cálculo del capital adecuado y los métodos de evaluación del riesgo. La base de las recomendaciones de revelación de información aplica a todos los bancos con requerimientos más detallados de supervisión

para las metodologías internas de riesgo de crédito, mitigación de riesgo de crédito y titularización de activos.

## **RIESGO OPERACIONAL**

Tal como lo analiza un documento reciente del Comité de Basilea<sup>3</sup>, la desregulación y globalización de los servicios financieros, junto con la creciente sofisticación de la tecnología financiera, están haciendo las actividades de los bancos y sus perfiles de riesgo más diversos y complejos.

El riesgo operacional incluye el riesgo de pérdidas por fallas de computación, documentación deficiente o fraude, aunque el Comité reconoce que el riesgo operacional es un término que tiene una variedad de significados dentro de la industria bancaria y, por consiguiente, para propósitos internos los bancos pueden adoptar sus propias definiciones. Cualquiera que sea la definición de riesgo operacional que adopten los bancos, es necesario que la misma considere un completo rango de riesgos mostrados por las entidades y capture las causas más significativas de las diferentes pérdidas operacionales. Dentro de ese espectro de causas se mencionan: fraudes internos y externos; prácticas relacionadas con el empleo y seguridad de los sitios de trabajo; prácticas de negocios relacionadas con clientes y productos; daños a activos físicos; fallas de sistemas y interrupción de los negocios y las relacionadas con la ejecución, entrega y administración de los procesos. En resumen, y como lo destaca el Comité de Basilea, el riesgo operacional resulta de inadecuados (o fallas) procesos internos, la gente y los sistemas.

Cuantificar este tipo de riesgo también es muy importante. Aunque en estado de desarrollo, se encuentran disponibles aproximaciones para su medición sobre la base de un indicador básico, sobre uno estandarizado o sobre medición avanzada.

En el enfoque de Indicador Básico, el riesgo se calcula como un porcentaje del promedio anual de los ingresos brutos en los tres últimos años. En el enfoque estandarizado, en lugar de calcular los requerimientos de capital sobre el total, las entidades deben determinarlos por cada línea de negocios y luego sumarlos.

La práctica de tratamiento del riesgo operacional incluye la identificación, evaluación, monitoreo y control/mitigación del riesgo y los principios se relacionan con el ambiente de administración del riesgo operacional como una categoría de riesgo distinta que debe ser administrada como tal. Esto compromete los esfuerzos de la Junta Directiva respecto de garantizar una efectiva y comprensiva auditoría interna y la implementación de una estructura de administración de este riesgo en toda la organización.

En lo que corresponde a los supervisores, se señala que ellos deben requerir a todos los bancos, independientemente de su tamaño, a tener una estructura de tratamiento de ese riesgo en los términos mencionados más arriba.

## **RIESGO DE PATRIMONIO**

Con motivo de las dificultades que experimentó el sistema financiero internacional a fin de

---

3 Basel Committee on banking supervision. Sound practices for the management and supervision of operational risk. February. 2003. Bank for international settlements.



siglo, varios artículos se han publicado explicando las grandes variaciones registradas en los índices de las bolsas de valores de todo el mundo<sup>4</sup>.

Se han destacado las enormes pérdidas de capital de muchos inversionistas, las cuales no se limitan únicamente al sector de telecomunicaciones y de tecnología sino también a otros, entre los cuales está la banca.

Aunque las variaciones en el precio de las acciones se recoge en el riesgo de mercado, éste toma cada vez una atención particular de tal manera que puede considerarse que el precio de las acciones de las entidades financieras en bolsa es un indicador muy útil para la supervisión por cuanto es una valoración "objetiva" del mercado, oportuna y pública. Además, permite conocer el riesgo patrimonial a nivel consolidado o de grupo económico.

## **CONSOLIDACIÓN DE CONGLOMERADOS FINANCIEROS<sup>5</sup>**

La consolidación de instituciones financieras que se lleva a cabo en la actualidad es una de las características contemporáneas más notable del panorama financiero, dentro y entre países industrializados principalmente, aunque también se presenta en las economías en desarrollo. En reconocimiento de este hecho y de sus potenciales implicaciones para la política pública en una variedad de áreas, en septiembre de 1999 los ministros de finanzas y gobernadores de los bancos centrales del grupo de los 10 pidieron a sus delegados adelantar un

estudio sobre consolidación financiera y sus posibles efectos.

El equipo de trabajo trató los patrones de consolidación financiera observados en el grupo de los 10, mas Australia y España, las causas de la consolidación y los efectos potenciales de la consolidación sobre el riesgo financiero, la política monetaria, la eficiencia de las instituciones financieras, competencia y flujo de créditos y sistemas de pagos.

El equipo de trabajo buscó una definición amplia de servicios financieros pero también limitar el alcance del estudio a proporciones manejables. Así, la definición utilizada de industria de servicios financieros incluye banca comercial, banca de inversión, seguros y en algunos casos administración de activos. La mayoría de otro tipo de actividades financieras, como cambios y finanzas especializadas, fueron excluidas.

El estudio documentó el hecho de un alto nivel de fusiones y adquisiciones que ocurrieron en los 90 entre firmas financieras en las trece naciones estudiadas, incluyendo una notable aceleración en los últimos tres años de la década. La mayoría de la consolidación fue dentro de los países y segmentos del sector financiero. La consolidación transfronteriza y la consolidación trans sector fueron menos frecuentes.

La investigación muestra que la consolidación financiera redujo sustancialmente el número de firmas bancarias durante los 90, en casi todas las naciones estudiadas y por lo tanto han ten-

---

4 Entre otros, Waking up to the equity risk. The economist. March 10th - 16th, 2001.

5 Group of ten. Consolidation in the financial sector. Summary report. January 2001. También Roger W Ferguson, Jr: G-10 Study of financial sector consolidation. Remark by Mr Roger W Ferguson Jr, Vice-Chairman of the Board of Governors of the US Federal Reserve System, at the Task Force on Financial Sector Consolidation press briefing, held in London, on 25 January 2001.

dido a surgir mediciones de la concentración adicional de la industria bancaria.

El estudio concluye que la consolidación financiera ha ayudado a crear un número significativo de grandes y en algunos casos crecientemente complejas, instituciones financieras. Estas firmas incrementan sus operaciones transnacionales y son sujetos de un amplio régimen regulatorio.

El trabajo encontró que las más importantes fuerzas que estimulan la consolidación financiera son las mejoras en la tecnología de la información financiera, la regulación financiera, la globalización financiera y del mercado real y la creciente presión de los accionistas por el desempeño financiero. El estudio concluye que esta tendencia de consolidación financiera probablemente continuará, pero que es imposible evaluar con seguridad la probabilidad de futuros escenarios específicos.

## **CALIDAD DE LA CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y PRÁCTICAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN.**

A finales de la década pasada y comienzos de la presente, fueron muy sonados los casos de empresas multinacionales con problemas de información, los cuales involucraron no solo a algunos miembros de sus administraciones sino también a firmas de revisores fiscales y han puesto sobre la mesa de trabajo el tema de la confiabilidad de la información contable, la responsabilidad de la administración y el rol de las revisorías fiscales. La trascendencia del

tema está en que la confianza en esas instituciones se debilitó.

Como consecuencia, se están haciendo diferentes esfuerzos de estandarización de prácticas contables internacionales y de recuperación de la confianza y de los principios éticos en la información pública y las revisorías fiscales.

Estos escándalos han dejado la lección de que no es suficiente con la autorregulación de las entidades, sino que es necesario acompañarla de un sólido proceso de supervisión independiente que examine no solo la confiabilidad de la información contable, sino las prácticas de auditoría.

La revelación de información es crítica en el sistema financiero por cuanto reduce la asimetría de la información y en consecuencia las decisiones adversas y contribuye al desarrollo de mercados eficientes.

## **COOPERACIÓN ENTRE LOS ORGANISMOS DE SUPERVISIÓN, LAS AUDITORÍAS EXTERNAS Y LAS OFICINAS DE CONTROL INTERNO<sup>6</sup>.**

Precisamente, dentro de esta perspectiva se requiere cooperación, dentro del ámbito de competencia de cada uno, entre el supervisor, el auditor externo y el auditor interno, dirigida a hacer la contribución de todas las partes involucradas más eficiente y efectiva en orden a optimizar la supervisión, sin perjuicio de que cada parte se concentre en sus propias responsabilidades.

---

<sup>6</sup> Basel Committee on banking supervision. The relationship between banking supervisors and banks' external auditors. Consultative papers issued by the Basel Committee on banking supervision and the international federation of accountants. Issued for comment by 12 June 2001.



Es claro que cada uno de estos órganos de control tiene su propio ámbito de responsabilidades pero también que si desarrollan sus actividades en un marco de cooperación se podrían beneficiar mutuamente sus labores.

La cooperación puede tener varias posibilidades: basarse en encuentros periódicos entre el supervisor y la auditoría interna y externa y el suministro de información de mutuo interés a las otras áreas.

La cooperación presupone una relación de confianza entre las partes. Si no hay confianza, la cooperación no puede existir.

## **GOBIERNO CORPORATIVO**

El Comité de Basilea publicó un documento tendiente a promover el establecimiento de sólidas prácticas de gobierno corporativo, aunque reconociendo los diferentes enfoques de los países. Es interesante traer la definición de gobierno corporativo que hace Basilea de la OECD, en el sentido de que se trata de una serie de relaciones entre la administración de la compañías, sus juntas directivas, sus accionistas y terceros relacionados (*stakeholders*), los cuales incluyen en este caso a los empleados, clientes, proveedores, comunidad y supervisores y gobierno.

Se destaca cómo el Gobierno Corporativo provee la estructura a través de la cual son determinados los objetivos de la compañía y el monitoreo de su desempeño y cómo debe proveer apropiados incentivos para la junta y la administración, orientados a cumplir con los intereses de la compañía y accionistas, facilitar

un monitoreo efectivo y así estimular la utilización más eficiente de los recursos.

El documento destaca cómo, desde la perspectiva de la industria bancaria, el Gobierno Corporativo involucra la manera en que los negocios y los asuntos de las instituciones individuales son manejados por sus Juntas Directivas y Alta Gerencia, definiendo la fijación de los objetivos corporativos; el día a día de la operación del negocio; la forma como se consideran los intereses de los *stakeholders* y el alineamiento de las actividades y funcionamiento del banco, de una manera sólida y segura y en cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. También está incluida la forma en que protege los intereses de los depositantes.

## **EVALUACIÓN DEL RIESGO DE SUPERVISIÓN Y SISTEMA DE ALERTAS TEMPRANAS<sup>7</sup>.**

Como ya se señaló, la innovación, desregulación y globalización en la banca han contribuido a hacer el negocio más complejo y potencialmente más riesgoso. Esto presenta nuevos desafíos a los supervisores bancarios respecto a la ejecución de su supervisión. En respuesta, los supervisores bancarios han desarrollado nuevos métodos y procesos para monitorear y evaluar los bancos sobre la marcha. Particular atención está siendo puesta en este respecto a examinar la calidad del análisis y el desarrollo de sistemas que puedan asistir a los supervisores y analistas en identificar los cambios, particularmente deterioro, en la condición financiera de los bancos, tan pronto como sea posible. Entre las varias nuevas iniciativas que

---

7 SAHAJ WALA, Ranjana, VAN DEN BERHG, Paul. Supervisory risk assesment and early warning systems. Bassel Committee on banking supervision. Working papers. December 2000.

han sido tomadas o están siendo tomadas en este respecto, está el desarrollo de una evaluación más formal, cuantificada y estructurada no solamente del desempeño financiero de los bancos, sino también del perfil de riesgo subyacente y la capacidad de manejo del riesgo de las instituciones a nivel individual. Colectivamente estas nuevas aproximaciones al manejo del riesgo pueden ser llamadas "*evaluación del riesgo supervisorio y sistemas de alertas tempranas*", como parte de un movimiento hacia la supervisión basada en el riesgo.

Esto implica las varias aproximaciones a los sistemas de calificación de bancos, indicadores financieros y sistema de análisis por grupos, evaluación comprensiva del riesgo bancario y modelos estadísticos.

Las varias aproximaciones han contribuido todas positivamente al proceso de supervisión y los supervisores trabajan en el refinamiento del sistema en orden a mejorar su precisión y poder predictivo. Existe la expectativa que en el futuro continuará la evaluación formal del riesgo y el sistema de alertas tempranas continuarán siendo desarrollado y adoptado por los supervisores bancarios en las economías de mercado desarrolladas y en desarrollo y contribuirá significativamente al fortalecimiento del proceso de supervisión bancaria.

## **INDICADORES DE ALERTA MACROPRUDENCIAL.**

En los últimos diez años se han manifestado con especial virulencia los riesgos de tasa de cambio; de patrimonio; de contagio; de derivados financieros; operacional; de inadecuada información financiera (Enron, World Com) y el riesgo soberano o "*default de la deuda*", por lo que junto al sistema de alertas microprudenciales como el CAMEL, se ha vuelto imperativo el disponer de alertas a nivel

macroeconómico, del desempeño del sistema financiero como un todo.

En un comentario reciente<sup>8</sup>, Andrew Crockett, Gerente General del Banco de Pagos Internacionales, destacaba, con motivo de la Onceava Conferencia Internacional de Supervisores Bancarios, la necesidad de fortalecer tanto la dimensión micro como macro de la estabilidad financiera, como quiera que *los supervisores y otras autoridades enfrentan grandes desafíos al tratar con la inestabilidad financiera. "Para mi entendimiento, parte de la solución a nuestra preocupación compartida es un fortalecimiento de la orientación macroprudencial en arreglos regulatorios y supervisorios. Pero ese cambio necesitará estar soportado y complementado por políticas consistentes con la parte de otras autoridades. Necesitamos construir un claro consenso sobre diagnóstico, remedios y asignación de responsabilidades"*. Más adelante destaca, refiriéndose a la supervisión financiera y haciendo una referencia a la evolución del pensamiento económico, cómo "*las leyes para la economía como un todo no necesariamente coinciden con las de sus componentes individuales*". Por lo que, de acuerdo al tema del cual tratamos, no es suficiente con los indicadores financieros a nivel de entidades para prever los riesgos de crisis, sino que son necesarios indicadores a nivel macroeconómico.

## **NUEVA ARQUITECTURA FINANCIERA INTERNACIONAL.**

El impacto de los flujos de capital sobre la estabilidad macroeconómica y financiera de las diferentes economías ha llevado a buscar diferentes alternativas tendientes a mitigar sus efectos adversos.

---

8 Andrew Crockett: Marrying the micro and macro prudential dimension of financial stability. Basilea, 20-21 de septiembre de 2000.

En este sentido, se han formulado propuestas de reformas a la arquitectura financiera internacional, algunas consideradas viables y otras no, como las de una Autoridad Financiera Mundial con la capacidad de señalar la estructura regulatoria para los mercados financieros globales y dotada con poderes de intervención, cuando haya amagos de crisis. También puede mencionarse el llamado impuesto de Tobin, a los flujos de capitales volátiles y otra serie de propuestas por el estilo, que en varios casos no han recibido suficiente aceptación de la comunidad financiera internacional.

Dentro de los esfuerzos materializados en este sentido, cabe mencionar el establecimiento del *Financial Stability Forum* (FSF) para el monitoreo de la estabilidad financiera y el intercambio de información y evaluaciones sobre la vulnerabilidad del sistema financiero internacional, sin que este organismo pueda considerarse como autoridad de supervisión o algo así.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional creó la División de Mercados de Capital, la cual prepara regularmente reportes sobre la Estabilidad Financiera Global. El Fondo también prepara evaluaciones del sector financiero de sus países miembros, en donde se analiza la efectividad de la estructura regulatoria y la adhesión a los códigos y principios internacionalmente aceptados del sector financiero.

En el plano nacional cabe destacar la reciente creación del Comité de Seguimiento del Sistema Financiero por parte del Gobierno Nacional y los Reportes de Estabilidad Financiera del Departamento de Estabilidad Financiera de la Subgerencia Monetaria y de Reservas del Banco de la República.

## **DEFENSOR DEL CLIENTE**

Finalmente, pero de hecho uno de los aspectos más importantes, está el tema de los derechos de los consumidores y la defensa de los clientes de las entidades financieras.

## **CONCLUSIONES**

Las nuevas tendencias internacionales en materia de regulación y supervisión exigen de los bancos, los usuarios y las autoridades, un esfuerzo permanente de actualización con el estado del arte a nivel mundial.

También exigen de mayor coordinación entre las entidades financieras, los organismos de supervisión y las auditorías externas. A nivel internacional también se necesita de mayor cooperación entre los organismos de supervisión.

El nuevo Acuerdo de Capital requiere un mejor proceso de revelación de información tanto en la parte de procedimientos y metodologías como de información propiamente dicha.

Como el nuevo Acuerdo trabaja sobre la base de consolidación de entidades, se requiere complementar los desarrollos regulatorios en este campo.

El tratamiento de los riesgos con los nuevos enfoques internos de las entidades plantea la necesidad de fortalecimiento técnico de los organismos de supervisión y de las propias entidades financieras.

Las autoridades de regulación y supervisión requieren de fortalecer los indicadores de alerta macroprudencial.

Es importante la participación de los diferentes sistemas financieros en el desarrollo de una nueva arquitectura internacional.

## BIBLIOGRAFIA

Basel Committee on Banking Supervision (2003). *Overview of the New Basel Capital Accord*. April. 2003. Bank for international settlements. Consultative Document.

Basel Committee on Banking Supervision (2003). *Sound Practices for the Management and Supervision of Operational Risk*. February. 2003. Bank for international settlements.

Basel Committee on Banking Supervision. SAHAJ WALA, Ranjana, VAN DEN BERHG, Paul (2000). *Supervisory risk assesment and early warning systems*. Working papers. December 2000.

Basel Committee on Banking Supervision (1999). *Enhancing Corporate Governance for Banking Organisations*. Basel. September 1999.

Andrew Berg y Catherine Pattillo (2000). *The Challenge of Predicting Economic Crises*. Economic Issues. International Monetary Fund. Published july 2000.

Tony Latter. *Causes and management of banking crises*. Handbooks in central banking No 12. Centre for Central Banking Studies. Bank of England.

Julio de 2003