

JORNADAS MONETARIAS Y FINANCIERAS

Política Monetaria y Crecimiento Económico

“El Camino hacia Basilea II”

Jaime Caruana

Gobernador del Banco de España
Presidente del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea

Banco Central de la República de Argentina

31 de mayo de 2005

Índice de la presentación



1. Introducción

2. Algunos rasgos definitorios de Basilea II

3. Basilea II y la política monetaria

4. Situación actual y el camino hacia Basilea II

5. Conclusiones



- **Basilea II: resultado de unos seis años de intenso trabajo y análisis de la evolución de los sistemas financieros**
- **Es un proceso muy abierto y participativo**
- **Tan solo el proceso de discusión aporta beneficios:**
 - Profunda reflexión sobre los riesgos bancarios y su gestión
 - Adopción de definiciones y lenguaje común: diálogo
- **Ha sido posible incorporar nuevas técnicas y tecnologías**
 - ➔ **Objetivo: promover un sistema financiero más estable, capaz de favorecer el desarrollo económico en circunstancias fáciles y más complejas**

Introducción



Basilea II contribuye a evitar que nos sigamos sorprendiendo de lo que sabemos que va a pasar y a estar preparados para lo esperado e inesperado.



- **Basilea II es un estándar internacional con sus ventajas:**
 - **Basado en buenas prácticas bancarias y supervisoras.**
 - **Permitirá a los que lo adopten explicar su decisión de forma sencilla y natural.**
 - **Refuerza las expectativas y aporta credibilidad.**
- **De hecho, es un buen estándar internacional.**
 - **No busca el simple cumplimiento con una regla ...**
 - **... sino que persiguen un verdadero avance en la gestión de los riesgos y del capital**
- **En un contexto globalizado, conviene prestar atención a los estándares y prácticas internacionales. Fruto de intensos trabajos, reflejan un consenso autorizado sobre las mejores prácticas. No parece oportuno reinventar o cambiar unilateralmente estos principios y parece más aconsejable participar del esfuerzo común.**

Algunos rasgos definitorios de Basilea II



- **Lograr un sistema financiero estable en el que se incentive un verdadero avance en la gestión del riesgo y del capital es imposible si no se aseguran los cimientos**
 - **Macroeconómicos. Políticas monetarias y fiscales sanas y prudentes.**
 - *Estabilidad de precios, disciplina fiscal, consistencia entre el régimen cambiario y las políticas internas ...*
 - **Marco institucional apropiado**
 - *Leyes mercantiles y civiles, normas contables, seguridad jurídica ...*
- **Ninguna regulación hubiera resistido, por sí sola, un shock adverso macroeconómico y regulatorio como el sufrido por este país: reforzar lo macro y lo micro**
- **Ello no implica que no se deba potenciar la capacidad de resistencia del sistema financiero. Todo lo contrario, disponer de un sistema financiero estable y sólido es fundamental.**

Algunos rasgos definitorios de Basilea II



- **Basilea II se ha diseñado con esa intención: marco integral y completo que estimula a las entidades para que gestionen bien sus riesgos**
 - Evitar que se generen desequilibrios financieros
 - Mitigar el impacto de posibles acontecimientos adversos
- **Para ello, introduce incentivos a través de sus tres pilares, de los que propone su actuación conjunta**
- **El pilar 1,**
 - Se determinan los requerimientos mínimos, más vinculados a los riesgos subyacentes (crédito, mercado y operacional)
 - Bajo ciertas condiciones: uso de los propios modelos
 - Incentivos económicos a mejorar dichos modelos

Algunos rasgos definitorios de Basilea II



- **El pilar 2,**
 - Las entidades son responsables de mantener suficiente capital en función de los riesgos
 - Los supervisores han de revisar los cálculos, contemplar los riesgos no considerados en el pilar 1 y determinar el nivel de solvencia de la entidad
 - Incentiva un diálogo más rico y a que las entidades sean más cuidadosas

- **El pilar 3,**
 - Transparencia suficiente
 - Ejercicio de la disciplina de mercado



- **Basilea II genera incentivos para considerar los ciclos y acumular margen de maniobra para situaciones adversas**
 - Estrategia de capital y provisiones diseñada teniendo en cuenta el ciclo ...
 - ... además de las situaciones de estrés
- **En resumen,**
 - Basilea II es un marco integrado, completo y que introduce los incentivos apropiados
 - Reconociendo la autoridad nacional, debería ser un objetivo para todos los países: no parece óptimo privar a un sistema bancario de la posibilidad de aplicar los mejores estándares disponibles

Basilea II y la política monetaria



▪ Dos reflexiones iniciales

–El éxito en la implementación de la política monetaria precisa de un buen conocimiento y funcionamiento del sistema bancario, ya que a través de este se canaliza la liquidez

–Un sistema bancario más estable, como el que fomenta Basilea II, facilita la política monetaria: mejora los canales de transmisión y también las expectativas.

▪ La estabilidad de precios como un objetivo a medio plazo genera efectos positivos sobre el bienestar y el crecimiento. De hecho, es un requisito previo necesario para alcanzar la estabilidad macroeconómica y financiera.

▪ No obstante, la inflación estable no es, por sí sola, condición suficiente para evitar los riesgos derivados de determinados acontecimientos adversos.



La estabilidad de precios contribuye de forma esencial a la estabilidad financiera pero no es suficiente para garantizarla.



Basilea II y la política monetaria

- Por ejemplo, en contextos de bajos tipos de interés y de reducida inflación como los que actualmente viven algunos países, se han observado episodios de rápido crecimiento del precio de algunos activos, según los analistas alejándose del valor de sus fundamentales.
- Por esta u otras razones, la acumulación de desequilibrios financieros, que suelen relacionarse con una excesiva asunción de riesgo en los mercados crediticios y de valores, pueden desembocar en serios episodios de inestabilidad financiera.

➔ En esas condiciones puede ser muy difícil para la política monetaria cumplir sus objetivos, dado que las relaciones entre los tipos de interés y variables clave de la economía pueden convertirse inestables.

➔ Mas aun, al incrementarse la volatilidad de los mercados, la capacidad de la política monetaria de afectar la curva de tipos de interés puede disminuir.



- Independientemente del debate sobre el papel de la política monetaria en situaciones de inestabilidad financiera, Basilea II contribuirá a hacer más seguro el terreno en el que esta opera.
- Incluso si la probabilidad de este tipo de situaciones es muy reducida, una concepción de la política monetaria con un enfoque riesgo (*risk-management approach to monetary policy*) debe tener en cuenta no solo el escenario mas probable, sino el espectro de escenarios posibles. Especialmente aquellos que aun siendo improbables su efecto puede ser muy perjudicial.



Basilea II en la medida que pueda disminuir la probabilidad de estos sucesos y su impacto adverso, puede contribuir a una mejor política monetaria en todo tipo de condiciones.

Contribución de Basilea II (1)

- **Los elementos (capital y reservas) que permiten absorber pérdidas esperadas e inesperadas reflejan mejor los riesgos.**
- **Aporta sólidos incentivos para una mejor gestión de riesgos, => mejor asignación del crédito y a limitar acumulaciones imprudentes de riesgos típicas de los momentos de euforia.**
- **Induce una mayor sensibilidad del riesgo, lo que estimula a las entidades a entender, medir y tener más en cuenta los verdaderos riesgos asociados, desincentivando políticas demasiado centradas en objetivos de corto plazo.**
- **Estimula una gestión del riesgo que tiene en cuenta la evolución de los determinantes del riesgo a lo largo de un ciclo y en situaciones adversas.**
- **Favorece tener márgenes de maniobra extra (capital adicional), acumulados en buenos tiempos, que permitan absorber los shocks en los tiempos de dificultades.**

Contribución de Basilea II (2)

- **Fomenta procesos mas disciplinados y formalizados en la medición y control de los riesgos, lo que reduce las probabilidades de cometer errores y aumenta las de detectar con prontitud los que pudieran ocurrir.**
- **Importante, puesto que en la medida que se facilite una detección temprana y por tanto una pronta capacidad de reacción, se pueden evitar daños y retrasos innecesarios en la tomar de medidas correctivas necesarias. Todo ello debería llevar a procesos de ajustes mas suaves, menos abruptos y a menores retrasos.**
- **Favorece la transparencia informativa, que sin duda contribuirá a aminorar los problemas de información asimétrica existentes en los mercados financieros, genera incentivos adicionales para una gestión de los riesgos prudente y por ello, a reforzar la confianza y el acceso a los mercados.**



- La mayor sensibilidad al riesgo del capital regulatorio mínimo en el pilar I de Basilea ha llevado a varios debates importantes:
- **Prociclicidad:** posibilidad de que, al vincular más estrechamente los requerimientos de capital a la calidad crediticia de los acreditados, se amplifique el comportamiento cíclico del crédito.
- **Emergentes:** posibilidad de que, al asociarse emergentes con un mayor riesgo, el coste y/o la disponibilidad de financiación, esta pueda verse afectada negativamente.
- Ambos debates son muy relevantes y requieren toda nuestra consideración. Es mas creo que todavía no se puede hablar de resultados concluyentes y debemos seguir el análisis y el seguimiento de ambos temas.
- Desde mi punto de vista, los argumentos negativos se han magnificado y no creo en estas contribuciones negativas de Basilea II. Por el contrario creo que contribuirá a una mayor estabilidad de todo tipo de economía y a una mayor aportación del sistema financiero al crecimiento económico.

Basilea II y la política monetaria

Debates 2



- **Abordar estos debates adecuadamente requeriría un seminario completo de varios días => Solo mencionare grupos de argumentos.**
- **1) El primer grupo de argumentos giran en torno a la preguntas como ¿Qué concepto de capital es mas relevante para explicar las decisiones de los bancos, el capital económico o el regulatorio? ¿Cómo de cíclico es el comportamiento bancario hoy día?. En mi opinión, se infravalora la sensibilidad al riesgo actual de los bancos.**
 - **Hoy las decisiones están basadas en otros factores como el capital económico que es hoy día procíclico. El capital regulatorio juega un papel muco menor. Basilea II no altera el capital económico.**
 - **Adicionalmente en muchos casos el capital real en muchas instituciones, por decisión propia o por regulación es superior a Basilea I y a Basilea II.**
- **2) Se identifica excesivamente Basilea II con el primer pilar, el cálculo del capital mínimo regulatorio y no se presta suficiente atención al impacto positivo de los otros dos pilares y a los beneficios de una mejor gestión de riesgos. El efecto positivo de una mejor gestión de riesgos y mayor transparencia es positivo tanto en estabilidad como en crecimiento de la economía.**



▪ 3) Fuerzas opuestas y elementos de mitigación.

– Se han dado pasos importantes para mitigar situaciones que indujeran a excesivos cambios en los requerimientos mínimos (horizontes temporales amplios; parámetros de riesgo calculados como medias de largo plazo o en situaciones adversas; consideración de escenarios de estrés, etc.)

– Basilea II al promover los beneficios de un estrategia de capital prudente con una perspectiva intertemporal, puede reforzar el comportamiento anticíclico de los “colchones” de capital.

– Todos los derivados de una mejor gestión de riesgos y mayor transparencia citados anteriormente.

▪ 4) Otros factores que pueden ayudar en ambos debates. p.e. favorable tratamiento relativo de las carteras diversificadas de pequeñas y medianas empresas y carteras minoristas, mejor tratamiento de técnicas de mitigación de riesgos y titulización, etc.

Basilea II y la política monetaria

Debates 4



▪ En resumen, en mi opinión:

- ➔ – El comportamiento más procíclico es el inducido por las entidades que no entienden y gestionan mal sus riesgos y que no tienen los niveles de provisiones y capital que les permita hacer frente a situaciones adversas. Cuando los riesgos se materialicen estas entidades tenderán a reducir sus créditos de forma abrupta y exacerbando el ciclo.
- ➔ – De la misma forma, en el caso de inversión en emergentes, la mala gestión y falta de capitalización pueden provocar flujos de financiación inestables, intensos en momentos de optimismo y abruptamente bajos cuando los riesgos empiezan a materializarse.
- ➔ – Finalmente conviene recordar que el sistema financiero tiene un cierto comportamiento procíclico y que, en parte al menos, es racional, aunque sea bueno que tratemos de mitigar estos efectos. Creo que Basilea II puede contribuir y si consideramos además la mejora de eficiencia en la asignación de recursos, su contribución tanto a la estabilidad y como al crecimiento puede ser muy positiva.



- **Entrada en vigor**

- 2007 enfoques estándar e IRB básico
- 2008 IRB avanzado

- **Hasta entonces**

- Julio: Incorporación de las propuestas de cartera de negociación y doble impago en el texto de junio de 2004
- Otoño 2005: Recopilación de datos para el ejercicio de recalibración
- Primavera 2006: Nueva calibración



Revisión de la calibración

- **El Comité ha señalado su intención de que Basilea II produzca, en el agregado un nivel de requerimientos análogo al que se mantiene hoy en día ...**
- **... al tiempo que se incentiva a las entidades a caminar hacia los modelos más avanzados**
- **Para asegurar ese doble objetivo: se revisará la calibración en la primavera de 2006**
- **La elección de la fecha es ventajosa para bancos y supervisores**
 - Ofrece tiempo para reflexionar sobre los efectos esperados
 - Contribuye a facilitar el proceso de integración



- La implantación de Basilea II está prevista para comienzos del año 2007 (2008 para los enfoques avanzados), pero:
- ¿Debemos esperar que todos los países sigan este calendario?
¿Cómo y cuándo debe hacerse la evolución hacia Basilea II?
 - No calendario único. La primera prioridad para la consecución de un sistema bancario sólido y solvente.
 - Decidir si adoptar, cuando y como hacerlo, es responsabilidad de las autoridades nacionales
- Creo que Basilea II ofrece oportunidades para todos los sistemas bancarios de todo tipo de economías y que las ventajas serán mayores, tanto a nivel nacional como global, cuanto más generalizada sea su aplicación y por tanto, el mutuo reconocimiento de las diversas opciones que Basilea II ofrece.
- Estas ventajas pueden verse reforzadas por el reconocimiento de los mercados financieros a las entidades bancarias y países que adopten los mejores estándares. Conviene tener en cuenta que los mercados pueden ser más exigentes en materia de calendario que lo planteado por comunidad supervisora internacional.



- Una posible respuesta podría tener tres fases.
- Las tres etapas persiguen una adaptación progresiva, que evite sorpresas indeseadas: asentar los elementos más elementales para después profundizar en los más directamente vinculados con Basilea II
- Primera fase: asentar lo básico
 - Basilea II es mucho más que una regla para computar los requerimientos mínimos. No se espera una adopción mecanicista
 - Es preciso, por lo tanto una función supervisora sólida y capaz: aplicación de los “Principios Básicos para la Supervisión Bancaria Eficaz”
 - Estos principios definen y esquematizan los criterios mínimos para que un sistema de supervisión pueda ser considerado útil
 - Precondiciones ya mencionadas.



- **Segunda fase: reforzar los tres pilares sin entrar en detalles.**
 - **Consiste en empezar a introducir y revisar los principios contenidos en los tres pilares, que es bueno en sí mismo y supone una preparación para la plena adopción. Algún ejemplo:**
 - *Los supervisores podrían tender a una supervisión basada en el enfoque riesgo: podrían mejorar sus habilidades en la identificación de riesgos y en la valoración de la capacidad de gestión de las entidades*
 - *Recordar a las entidades su responsabilidad en el desarrollo de sus propios procesos de evaluación de los requerimientos en función de su perfil de riesgo, y en el diseño de estrategias de capital para mantenerlo a lo largo del tiempo*
 - *Se podría solicitar a las entidades un mayor compromiso de cara a la información ofrecida a los mercados.*
- **Tercera fase: medidas para la plena adopción de Basilea II, eligiendo las opciones mas adecuadas.**



Cooperación internacional

- **La necesidad de cooperación internacional entre supervisores no es algo que depende de Basilea II, sino que tiene que ver con la propia dinámica de los mercados**
 - Incremento de la operativa transnacional
 - Grupos internacionalmente activos de mayor tamaño y complejidad
 - Mayor presencia de la banca extranjera en un buen número de países
- **No obstante, Basilea II reforzará la cooperación internacional y, de hecho, precisa que se desarrolle de forma exitosa, estructurando adecuadamente las relaciones entre supervisores de origen y acogida**



Cooperación internacional

- **Es un reto que, entre otras cuestiones ha de contemplar**
 - Métodos de validación, inicial y siguientes, de los enfoques avanzados del pilar 1
 - Calificaciones crediticias externas entre las distintas jurisdicciones
 - Proceso de revisión supervisora bajo el pilar 2
- **La solución al reto de la implementación de Basilea II para por**
 - Responder a la necesidad de lograr un marco efectivo y eficiente que no imponga cargas excesivas a los bancos internacionalmente activos
 - Respetar las responsabilidades legales y el legítimo interés de los supervisores de origen y acogida en el mantenimiento de un sistema sólido y seguro



Cooperación internacional

▪ Los trabajos del AIG (*Accord Implementatio Group*)

- Se han publicado seis principios. Señalan que
 - *Basilea II no cambia la asignación de responsabilidades entre supervisores de origen y acogida*
 - *Basilea II precisa de una mayor colaboración, evitando duplicidades*
 - *Son lo supervisores de los países de origen los que deberían liderar los procesos de comunicación y colaboración*
- Estudios de casos reales: no es válido un enfoque prescriptivo, ni pretender una solución genérica válida para todos
- Análisis, entre los países miembros, sus intenciones respecto de los ámbitos en los que se mantienen la discrecionalidad nacional
- Intercambio de visiones acerca del pilar 2



- **En primer lugar, Basilea II surge tras varios años de esfuerzos a los que han contribuido numerosas partes interesadas, desde dos dimensiones**
 - **Institucional**
 - *Se ha contado con contribuciones que van desde el mundo académico hasta la industria, pasando, entre otros, por numerosos bancos centrales*
 - **Geográfica**
 - *Se han tenido en consideración las sensibilidades de un amplio conjunto de jurisdicciones, incluyendo los países no miembros del Comité (por ejemplo, a través del Core Principles Liaison Group)*
- ➔ Ello permite la incorporación de las mejores prácticas vigentes en el sector financiero y entre las agencias encargadas de su supervisión**



- **En segundo lugar, Basilea II ofrece una oportunidad para todos nosotros**
 - **Para las entidades:** mejora genuina en la gestión los riesgos y en el reforzamiento de las estructuras de gobierno corporativo
 - **Para los supervisores:** mejora la forma de supervisar la actividad bancaria, promoviendo un enfoque más orientado al riesgo
 - **Para los mercados:** a través de la mayor transparencia favorece el ejercicio de la disciplina
 - **Para los países que lo adopten:** fomenta un sistema financiero más estable, capaz de promover el crecimiento económico
- **Por todas estas razones, Basilea II es un buen estándar internacional al que todos, respetando los distintos ritmos, deberíamos converger.**
- **Basilea II es un proceso evolutivo que debe adaptarse a los cambios.**