

# Supervisión de Grupos Financieros

## Caso de Costa Rica

**XXI Asamblea Anual ASSAL  
Santiago, Chile  
Abril 2010**

**Javier Cascante E.**

# Contenido

- **Estructura operativa de la supervisión.**
- **Supervisión de grupos:**
  - ✓ **Definición.**
  - ✓ **Autorización.**
  - ✓ **Coordinación.**
- **Riesgos inherentes.**
- **Consideraciones finales.**

# Estructura de la Supervisión

- **Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF):**
  - ✓ **Órgano de Dirección del sistema de supervisión.**
  - ✓ **Compuesto por cinco directores independientes, el Presidente del Banco Central y el Ministro de Hacienda.**
  - ✓ **Nombra a los jefes de las superintendencias.**
  - ✓ **Aprueba las políticas y recursos.**
  - ✓ **Aprueba los reglamentos del mercado financiero.**
  - ✓ **Resuelve en alzada los recursos administrativos de los supervisados, agotando la vía administrativa.**
  - ✓ **Aprueba la intervención y liquidación de entidades.**

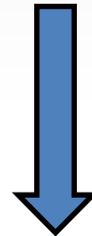
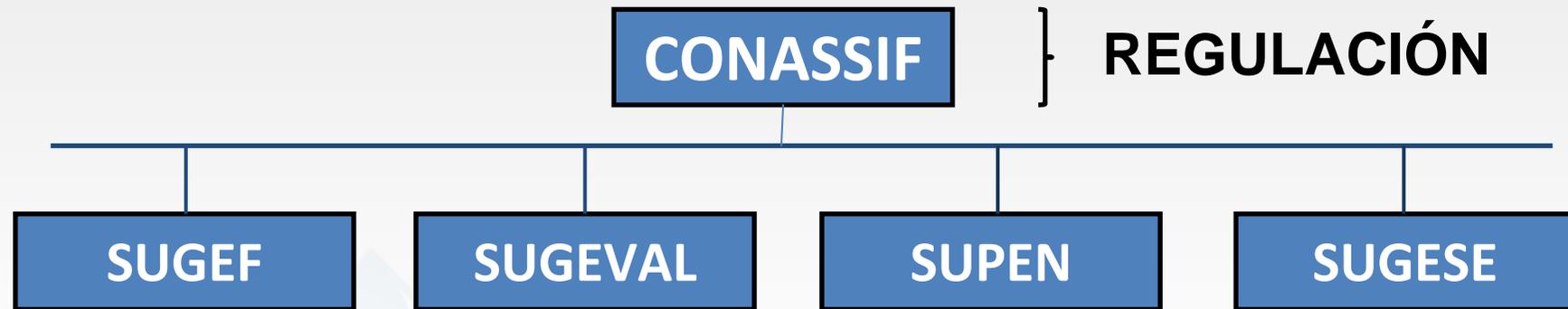
# Estructura de la Supervisión

- **Órganos de Supervisión:**
  - **Superintendencia General de Entidades Financieras. (SUGEF)**
  - **Superintendencia General de Valores. (SUGEVAL)**
  - **Superintendencia de Pensiones. (SUPEN)**
  - **Superintendencia General de Seguros. (SUGESE)**

# Estructura de la Supervisión

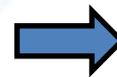
- **Órgano de Coordinación:**
  - ✓ El Comité de Superintendentes se constituye como una instancia de coordinación de las labores propias de supervisión y regulación.
    - Autoriza, da recursos y seguimiento a los proyectos conjuntos de normativa, administrativos o tecnológicos.
    - Aprueba el informe de riesgo sistémico.
    - Coordina las acciones de supervisión conjuntas que requieran el concurso de más de un supervisor.
    - Informa periódicamente al CONASSIF.

# En Resumen



**SUPERVISIÓN**

Instancia de  
coordinación



Comité de  
Superintendentes

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Regulación de Grupos Financieros (GF). (Ley 7558)**
  - ✓ Establece normas concretas para la regulación y supervisión de GF.
  - ✓ El grupo debe constituirse por una sociedad controladora (SC) y las subsidiarias de éste.
  - ✓ Puede autorizarse a sociedades extranjeras para que se integren al GF.
  - ✓ Las entidades de carácter no societario (cooperativas, mutuales etc.) están autorizadas a constituir se como controladora del grupo.

# Supervisión de Grupos Financieros

- **El concepto de Sociedad Controladora:**
  - ✓ **Sociedades anónimas de objeto único: administrador de las acciones de las entidades que conforman el GF.**
  - ✓ **Custodia independiente de las acciones.**
  - ✓ **No puede realizar actividades propias de las entidades financieras que conforman el grupo.**
  - ✓ **Será propietaria de al menos el 25% del capital de las entidades que conforman el grupo.**
  - ✓ **Responde solidaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones de sus subsidiarias.**

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Deberes de la Sociedad Controladora:**
  - a) **Consolida y suministrar estados financieros del grupo.**
  - b) **Suministrar información de:**
    - i. **operaciones intra grupo.**
    - ii. **composición del capital social del GF.**
    - iii. **calidad, el riesgo y la diversificación de activos.**
  - c) **Prohibición de realizar operaciones intragrupo en condiciones diferentes de aquellas en que las realiza con terceros. (Precios de transferencia)**
  - d) **Subsidiarias no pueden constituir empresas adicionales.**

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Proceso de Autorización de Grupos (1):**
  - ✓ **Reglamento común al sistema financiero.**
  - ✓ **La supervisión individual se realiza de manera especializada.**
  - ✓ **El sector financiero que tenga una mayor participación en las operaciones del grupo, define el “supervisor del grupo” (¿consolidado?).**
  - ✓ **Debe integrarse como grupo financiero todas las empresas que funcionen como una misma unidad, sea “de hecho”, “por dirección” o “por compartir instalaciones”.**

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Proceso de Autorización de Grupos (2):**
  - ✓ La autorización la emite el CONASSIF.
  - ✓ La incorporación de nuevas entidades al GF debe ser coordinada de manera previa con el supervisor del GF.
  - ✓ La documentación formal que sustenta el trámite, es compartida por los diferentes organismos de supervisión.
  - ✓ Se documenta la “no objeción” del supervisor del GF al autorizar la entidad individual.

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Aspectos de Coordinación:**
  - ✓ Si bien la labor de supervisión especializada es independiente, el supervisor del grupo organiza los colegios de supervisión necesarios para realizar un análisis integral y consolidado del GF.
  - ✓ Visitas conjuntas de varios supervisores dependiendo de los temas bajo análisis.
  - ✓ Acuerdos de intercambio de información específica cuando se requiera.

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Resultados obtenidos:**
  - ✓ **Desarrollo normativo uniforme:**
    - **Información financiera:**
      - **Catálogo contable.**
      - **Plazos de remisión.**
    - **Auditoría externa.**
    - **Legitimación de capitales.**
    - **Gobierno Corporativo.**
    - **Administración de riesgos.**
    - **Metodologías de requerimientos financieros:**
      - **Riesgo de mercado y riesgo crédito.**

# Supervisión de Grupos Financieros

- **Otros aspectos importantes:**
  - Consulta previa interna de la regulación que se propone a evaluación del CONASSIF.
  - Análisis conjunto de los procesos de consulta normativa.
  - Legislación común para tratamiento de temas de defensa del consumidor.
  - Participación de personal de distintos supervisores en procesos administrativos disciplinarios.

# Riesgos inherentes

- **Aspectos de Solvencia:**
  - ✓ Las operaciones intragrupo pueden generar:
    - Contabilización múltiple del capital. Requiere definir reglas para el tratamiento contable.
    - Transferencias de capital, subsidios intragrupo y evasión tributaria (precios de transferencia).
    - Concentración de riesgo.
    - Problemas de riesgo operativo.
  - ✓ Necesaria medición del riesgo sistémico en todo el grupo, de forma consolidada.

# Riesgos inherentes

- **Aspectos de Conducta de Mercado:**
  - ✓ **Regulación y supervisión para limitar:**
    - El fenómeno de los “directorios clonados” (políticas de elección de directores y altos cargos)
    - Políticas de administración de conflictos de interés auditables. (personales e intraempresas)
    - Transacciones intragrupo no transparentes.
    - Política de remuneraciones que inciden en la toma de riesgos excesivos.
    - Fenómeno del “piloto automático” (políticas de reporte, seguimiento y decisión)
    - Problemas de economía de agencia.
  - ✓ **Gestión de “Riesgo Reputacional”.**

# Agenda pendiente

- Legislación sobre supervisión consolidada.
- Consolidación de la definición filosófica del modelo de supervisión. (¿solvencia vs conducta de mercado?)
- Reto de la supervisión de grupos internacionales.
- Temas de manejo de confidencialidad de la información entre supervisores.
- Oportunidad de mejora en labor de los auxiliares de supervisión.