

Basilea III En Países Emergentes Desafíos y Recomendaciones

Reporte del Grupo de Trabajo de CGD

Liliana Rojas-Suarez
5 de noviembre de 2021

¿Puede Basilea III ayudar a contener las crisis financieras en los países emergentes?

- Pese a que la adopción de Basilea III es opcional para la mayoría de países emergentes y en desarrollo, **muchos países han reconocido los beneficios de estos estándares** y están en el proceso de adoptarlos y adaptarlos (y muchos otros están considerando hacerlo)
- Sin embargo, **el proceso de implementación no está exento de desafíos** y puede conllevar consecuencias no deseadas
- ¿Cómo pueden los países emergentes maximizar los beneficios de Basilea III?

Utilizando un marco analítico que tome en cuenta las características particulares de los países emergentes y en desarrollo

**Objetivo: Maximizar los beneficios de Basilea III
en los países emergentes y en desarrollo**

Características de los países emergentes

- Variabilidad en el acceso a los mercados internacionales de capital
- Alta volatilidad macroeconómica y financiera
- Mercados domésticos de capital poco desarrollados
- Problemas de transparencia y disponibilidad de datos
- Desafíos en capacidad de ejecución y gobernanza

Principios

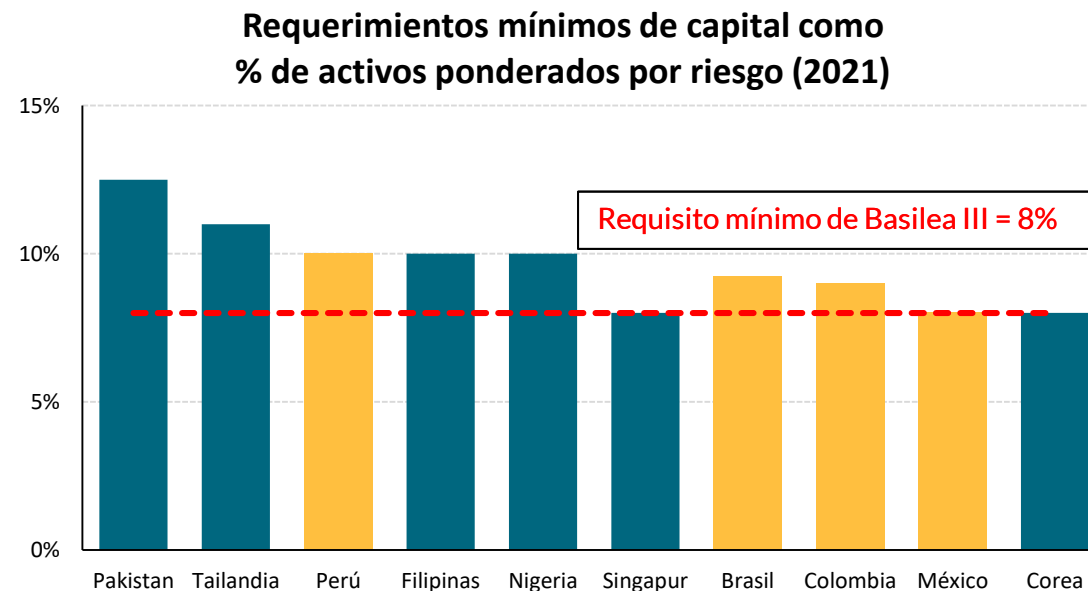
- ✓ Proporcionalidad
- ✓ Minimizar las potenciales externalidades negativas de la adopción de Basilea III en países avanzados (*spillovers*)
- ✓ Minimizar los trade-offs entre estabilidad y desarrollo financiero

Recomendaciones

Basilea III en Países Emergentes: La evaluación correcta del riesgo-- Tres ejemplos

I. Requerimientos mínimos de capital

Requerimientos por encima de los estándares (*Gold plating*): aunque muchos países emergentes cumplen con los requerimientos mínimos de capital de Basilea III, fijar requerimientos de capital por encima de los estándares ya era una práctica común antes de Basilea III



Fuente: FMI—FSI

Basilea III en Países Emergentes: La evaluación correcta del riesgo-- Tres ejemplos



I. Requerimientos mínimos de capital

Recomendación

Para reflejar mejor los riesgos, es más importante calibrar correctamente las ponderaciones de los riesgos que requerir ratios muy altos de capital (“gold-plating” por encima de los estándares)

- ✓ Esto se puede lograr mediante el uso de datos locales/regionales de los registros de crédito. Así, antes de decidir que ponderaciones de riesgo usar, los supervisores pueden comparar sus calibraciones de los riesgos ponderados con los que resultan de los enfoques estandarizados y de modelos internos (IRB) que propone Basilea III
- ✓ **Cuando estos datos no estén disponibles, o cuando la capacidad supervisora sea inadecuada, será esencial trabajar en disminuir estas barreras.** Mientras tanto se pueden seguir usando las ponderaciones de riesgo estandarizadas de Basilea III
- ✓ Para evitar una excesiva dependencia del principio de proporcionalidad (ya que la idea de que sea un estándar se puede perder dificultando las comparaciones entre países) es aconsejable que los países alcancen acuerdos regionales sobre las calibraciones adecuadas.

II. Requerimientos de liquidez

Desafíos

- × **Debido a la menor escala y a la escasa profundidad de sus mercados de capital**, la liquidez de los mercados financieros de economías emergentes y en desarrollo es menor que la de los países avanzados
- × Una restricción adicional es que, en tiempos de estrés, en la mayoría de los países emergentes los inversores tienden a aumentar su cartera de activos en moneda extranjera.
- × Estos problemas hacen que **activos que normalmente se consideran como muy líquidos** (como los títulos gubernamentales) **no sean tan útiles como colchón de liquidez como lo son en los países avanzados, ya que estos activos pierden liquidez durante las crisis**
 - × Por tanto, **los requerimientos de liquidez basados en el concepto de “activos líquidos de alta calidad” (ALAC) pueden dar una falsa impresión de seguridad**

II. Requerimientos de liquidez

Recomendación:

Debido a que en muchos países emergentes, **el acceso a los mercados internacionales de capitales es inestable, la volatilidad macroeconómica y financiera es alta y los mercados locales de capitales son poco desarrollados:**

- ✓ Se podría complementar los requerimientos de liquidez de Basilea III a nivel bancario con un **requerimiento de liquidez sistémica**
- ✓ Los bancos podrían estar obligados a mantener una fracción de los activos líquidos requeridos para satisfacer Basilea III en una institución centralizada que actúe como custodio, como el banco central (estos requerimientos de liquidez deberían ser remunerados)
- ✓ Esta herramienta podría ayudar a las autoridades a monitorear mejor la liquidez de los bancos y a hacer pública la información sobre la liquidez del sistema, mejorando la confianza de los mercados

Basilea III en Países Emergentes: La evaluación correcta del riesgo-- Tres ejemplos



III. Más allá de los requerimientos de capital y liquidez

Desafíos

Debido a las características de los países emergentes, los requisitos de capital y liquidez de Basilea III y las herramientas básicas de regulación de los países avanzados pueden no ser suficiente para lidiar con las graves preocupaciones sobre la estabilidad financiera en los países emergentes:

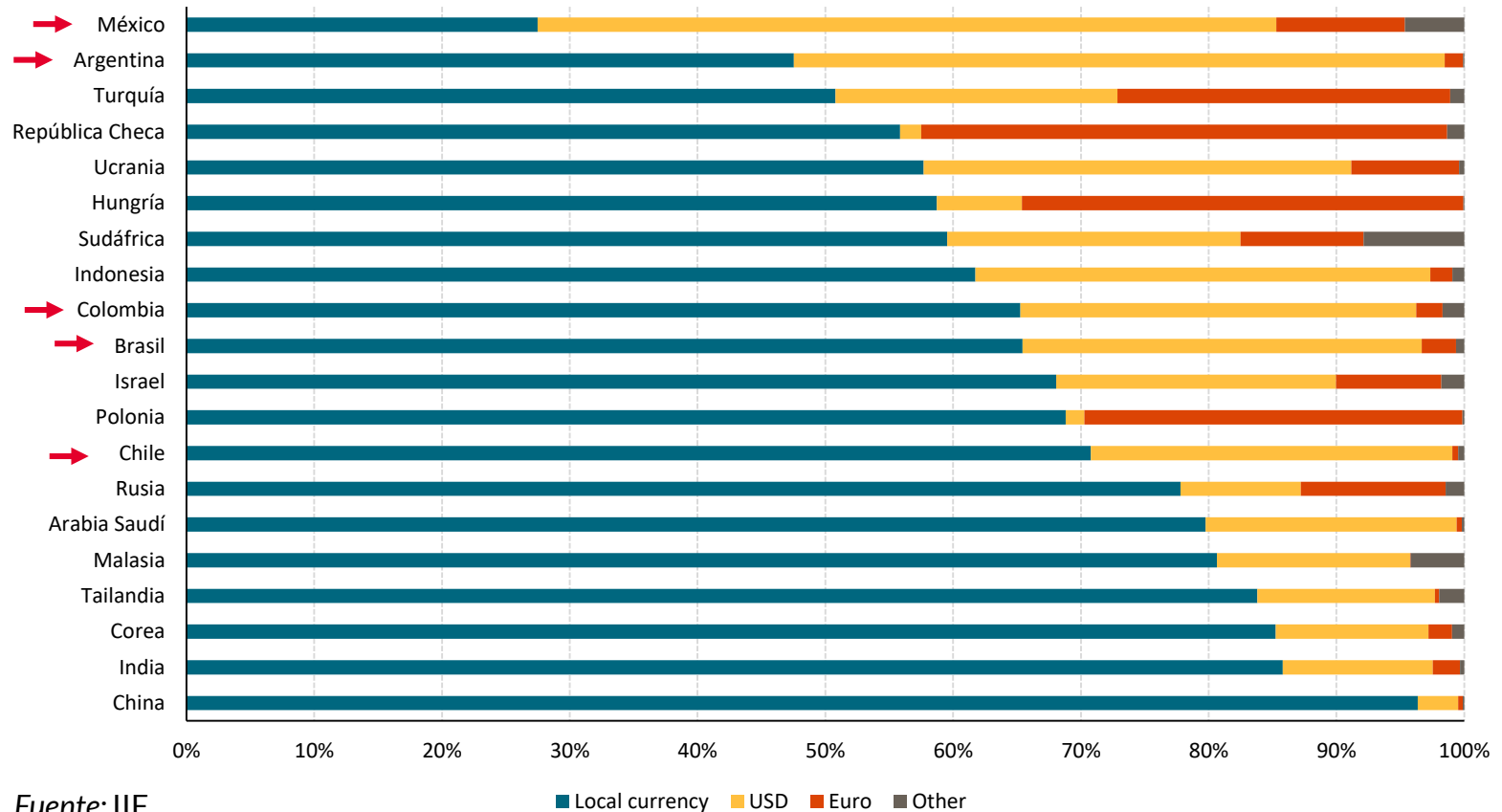
- × **Una alta dependencia en los precios de los commodities y una gran concentración de la economía en ciertos sectores resulta en una alta concentración de los activos en los balances de los bancos,** lo que aumenta la fragilidad y las pérdidas potenciales
- × **La alta volatilidad de precios y de las tasas de cambio puede traducirse en volatilidad en la liquidez y solvencia de los bancos,** especialmente en sistemas financieros cuyos clientes (corporaciones) dependen mucho de activos y financiación en moneda extranjera: Las fluctuaciones de las tasas de cambio pueden generar riesgos de crédito o liquidez (aunque no se den descalces de monedas entre activos y pasivos bancarios)
- × Otra tema no considerado adecuadamente es la presencia de grandes **exposiciones de crédito comunes entre los bancos en economías con baja diversificación sectorial,** i.e., bancos expuestos a los mismos sectores en la economía

Basilea III en Países Emergentes: La evaluación correcta del riesgo-- Tres ejemplos

Las corporaciones latinoamericanas son, en general, más vulnerables a posibles apreciaciones del dólar que las corporaciones de otros mercados emergentes

Sin embargo, el grado de vulnerabilidad depende de la cantidad de exposición sin cobertura (unhedged) que tengan las corporaciones. Desafortunadamente, estos datos no están siempre disponibles y es difícil evaluar los descalces de moneda

Deuda corporativa: composición por denominación como % del total (2021)



Fuente: IIF

Basilea III en Países Emergentes: La evaluación correcta del riesgo-- Tres ejemplos



III. Más allá de los requerimientos de capital y liquidez

Recomendaciones

- ✓ **La mayor volatilidad macroeconómica de los países emergentes puede requerir la utilización de instrumentos mas allá de los que se proponen en Basilea III (restricciones crediticias o de exposición como las que ya existen en otros países). Estas restricciones podrían ir más allá de los límites de exposición por cliente (single exposure limits) y trazar límites sectoriales, geográficos o relativos a las exposiciones en moneda extranjera.** Por ejemplo, no es suficiente con centrarse en tratar de lograr una exposición neta de la posición en moneda extranjera igual a cero (es decir, evitar descalces entre los activos y pasivos en moneda extranjera)
- ✓ **Las políticas macroprudenciales tienen un rol clave dentro de la “caja de herramientas” de los reguladores, pero todavía no se sabe mucho sobre lo que funciona en distintas circunstancias.** Los países emergentes han, en promedio, avanzado más en el uso de las políticas macroprudenciales que los países desarrollados. Esto ofrece una importante oportunidad de aprendizaje entre países y enfatiza la necesidad de una mayor cooperación entre las autoridades reguladoras

No hay que olvidar que sin una implementación de los **Principios Básicos de Basilea III (Core Principles)**, ninguna regulación/supervisión adicional funcionará bien