



# Regulación Financiera

Hernán Colmán

Mayo 24, 2023



# BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

## Superintendencia de Bancos

### CONTENIDO

- Regulación Financiera: Fundamentos – Objetivos
- Mejores Prácticas de Regulación y Supervisión
- Innovaciones Tecnológicas - Nuevo Ecosistema



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**  
**Superintendencia de Bancos**

# **REGULACIÓN FINANCIERA**

## **Fundamentos - Objetivos**



# Mercados y Agentes financieros

## Importantes y frágiles

- Claves en la asignación de recursos y sistema de pagos.
- Sin mercados ni agentes financieros, sería difícil/costoso conectar ambos tipos de agentes (ineficiencia)
- Depositantes tienen escasa capacidad de monitoreo
- Incentivos a asumir riesgos excesivos
- Proclives a las corridas de depósitos y contagio
- Crisis sistémicas son frecuentes
- La quiebra destruye valor e incide negativamente sobre el *efecto riqueza*

**Necesidad de regulación**



# Información Asimétrica

Es la característica fundamental de mercados financieros y principal fuente de ineficiencia.

Se manifiesta antes, durante y después de acordado el contrato entre las partes:

- antes: *selección adversa*
- durante: *riesgo moral - problema de agencia*
- después: *verificación costosa*



# Objetivos de la Regulación

- **Sistémicos:** promover la estabilidad del sistema financiero
  - fragilidad (corridas y pánicos) y costo social de las crisis bancarias
- **Prudenciales:** mantener la seguridad y solvencia de las entidades financieras
  - riesgo moral
- **Protección al consumidor**
  - consumidor atomizado y poco sofisticado en un mercado con asimetrías de información (dificultad para evaluar la relación riesgo / retorno)



# Objetivos fundamentales de la Regulación Financiera

**Representar agentes  
no sofisticados**



**Mitigar riesgos  
sistémicos**



## **Red de Seguridad Financiera**

### **Prevención**

**Regulación  
Prudencial**

**Control y  
Supervisión**

### **Correctivos**

**Prestamista de  
Última Instancia**

**Resolución de Entidad**



# Red de Estabilidad Financiera



**Coordinación y contribución para que las agencias cumplan sus respectivos mandatos**



# Complementariedad de Políticas





**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**  
**Superintendencia de Bancos**

**MEJORES PRACTICAS DE  
REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN  
FINANCIERAS**



# Mejores Prácticas

## Financial Stability Institute / Basel Committee on Banking Supervision Estándares

**PRINCIPIOS DE SUPERVISIÓN  
BANCARIA EFECTIVA**



**MEJORES PRACTICAS DE  
SUPERVISION**

**ACUERDOS DE CAPITAL**



**ACUERDOS QUE PERSIGUEN  
FORTALECER CAPITAL  
REGULATORIO CON UNA  
MEDICIÓN MÁS SENSIBLE AL  
RIESGO, GESTIÓN DE RIESGO Y  
DISCIPLINA DE MERCADO**

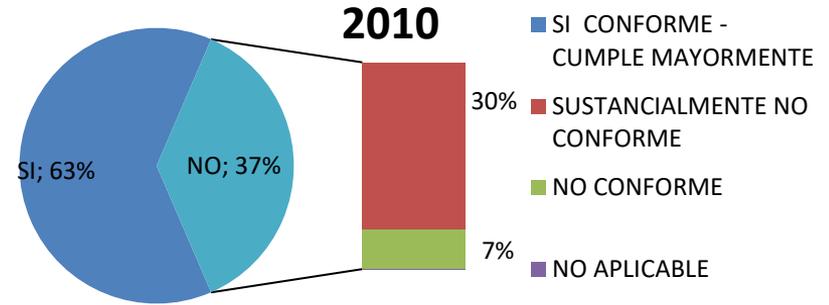
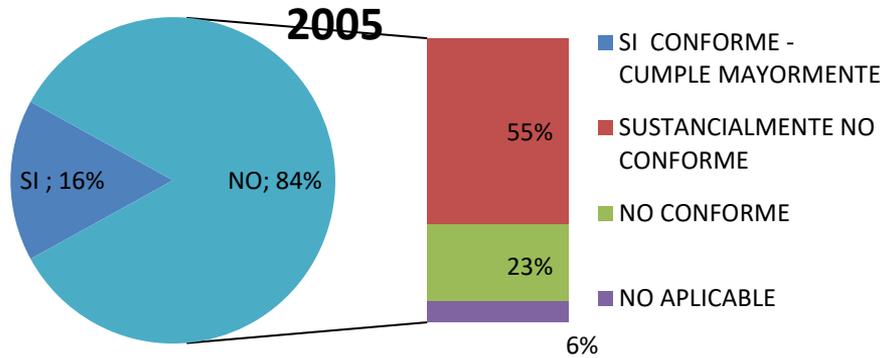
**OTROS**



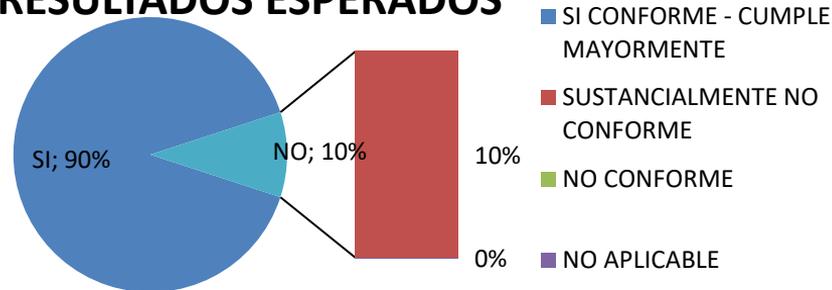
**REGULACIONES VARIAS, GUIAS S/  
PRODUCTOS ESPECIFICOS, ETC...**



# Principios Básicos de Supervisión Efectiva



## RESULTADOS ESPERADOS



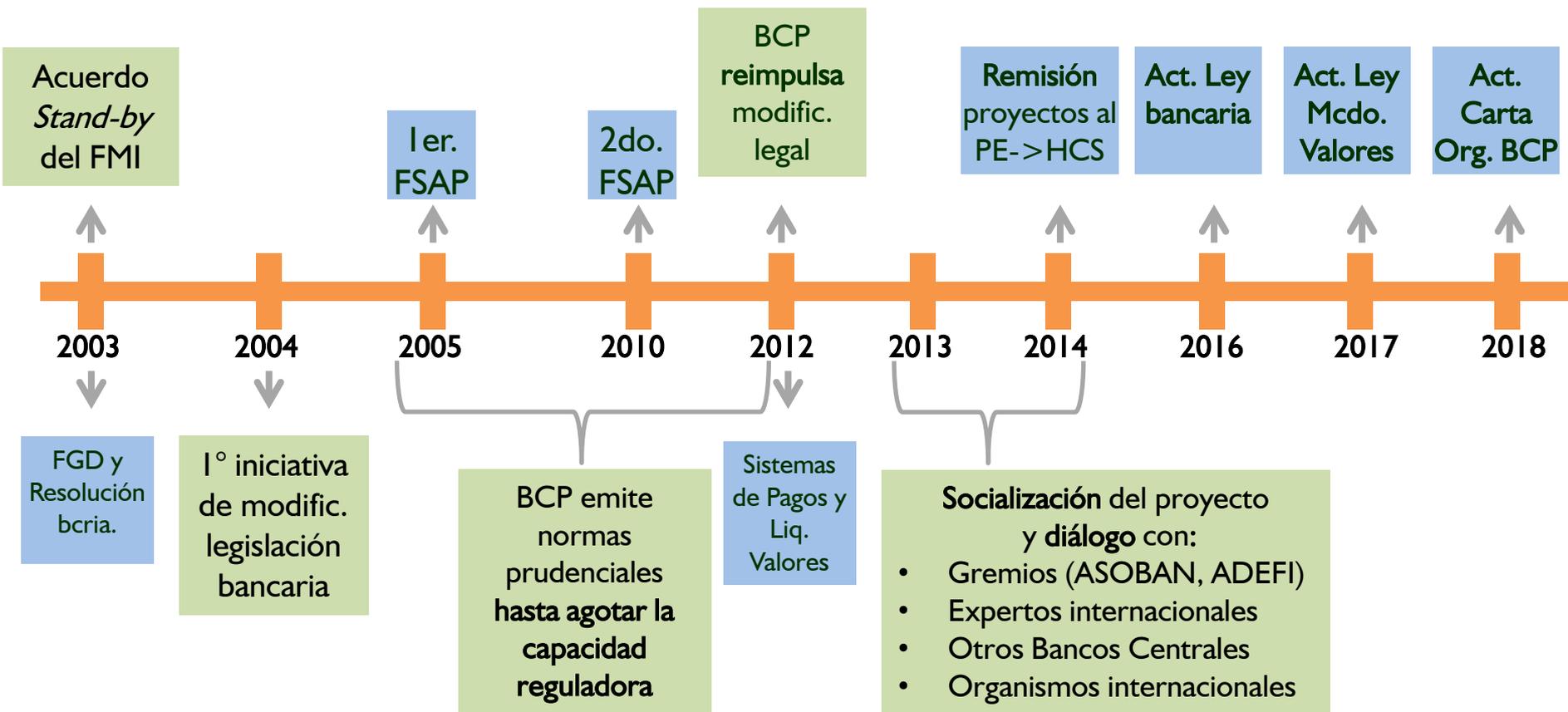


# Adecuaciones legales

- Adaptar las leyes al **dinámico desarrollo** de los mercados financieros
- Dotar al regulador de las **herramientas apropiadas** para evitar eventuales crisis
- Mayores poderes para reforzar **medidas macroprudenciales** y administrar mejor los **ciclos de créditos** en el futuro
- Adoptar **mejores prácticas** que permitan al Paraguay ser un **destino atractivo para inversiones**
- Aprovechar el **buen escenario macroeconómico**
- Consolidar un sistema financiero **íntegro, solvente y estable**



# Regulación y supervisión. Una larga historia





# Principios regulatorios

- La regulación debería ser diseñada para mitigar algún problema bien definido.
- La regulación debería concentrarse en temas de “**seguridad**” y “**protección**” por sobre temas de “precios.”
- La regulación **no debería impedir** el desarrollo de valiosas innovaciones.
- La regulación debería ser **eficiente**.
- La regulación debería ser **justa**.
- La regulación **no debería dejar vacíos** donde importantes actividades que deberían ser reguladas escapen a la regulación (arbitraje).
- Diferentes regulaciones **no se deberían superponer** las unas a las otras.



# Instrumentos regulatorios

- Capital. cubre pérdidas inesperadas y mitiga el riesgo moral.
  - Capital económico y capital regulatorio.
  - Responsabilidad patrimonial neta mínima. Forma de cálculo. Responsabilidad básica, apalancamiento y capital por Riesgos.
  - Riesgo de crédito, mercado y operativo. Modelos internos.
  - Tier I y Tier II
- Requerimientos de presentación y publicación de información. Transparencia



# Instrumentos regulatorios

- Requerimientos de **liquidez**.
- Restricciones de **portafolio**: Sector financiero y no financiero; Sector público; Riesgo país; calificadoras de riesgo; grupos económicos y vinculados.
- Análisis de **crédito**: previsiones. Capacidad y voluntad de pago. Escenarios.
- Restricciones a la **entrada**. Política de licencias y autorizaciones. Desarrollo del mercado. Razones de oportunidad y conveniencia.
- Exigencia de **fit and proper** sobre accionistas, directorio y gerencia.
- Estándares de Buen **Gobierno Corporativo**.
- Topes de **posición**. Ventajas y desventajas.



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**  
Superintendencia de Bancos

# **INNOVACIONES TECNOLÓGICAS**

## **Nuevo Ecosistema**



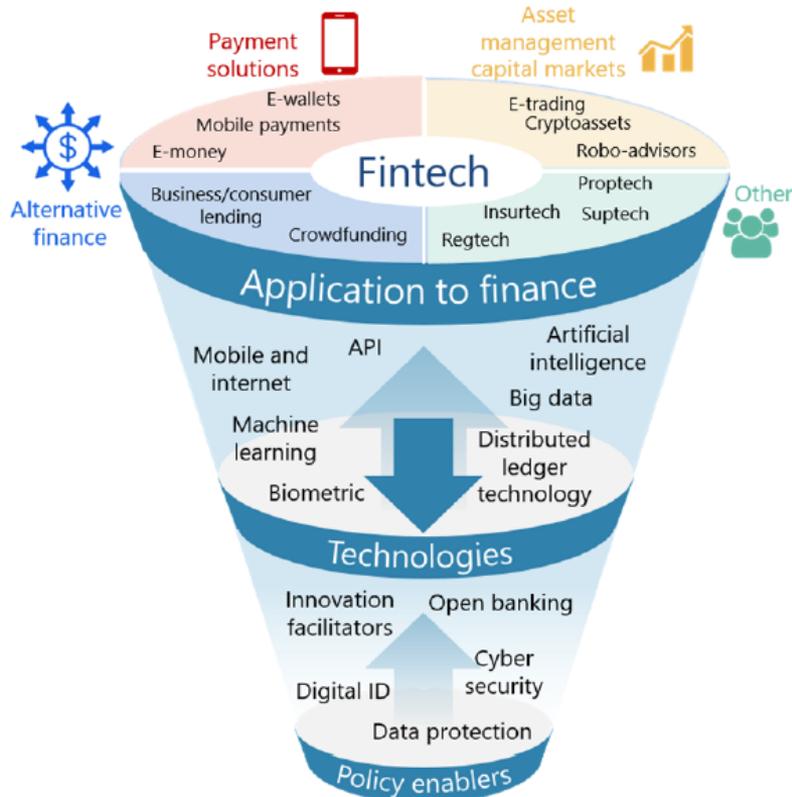
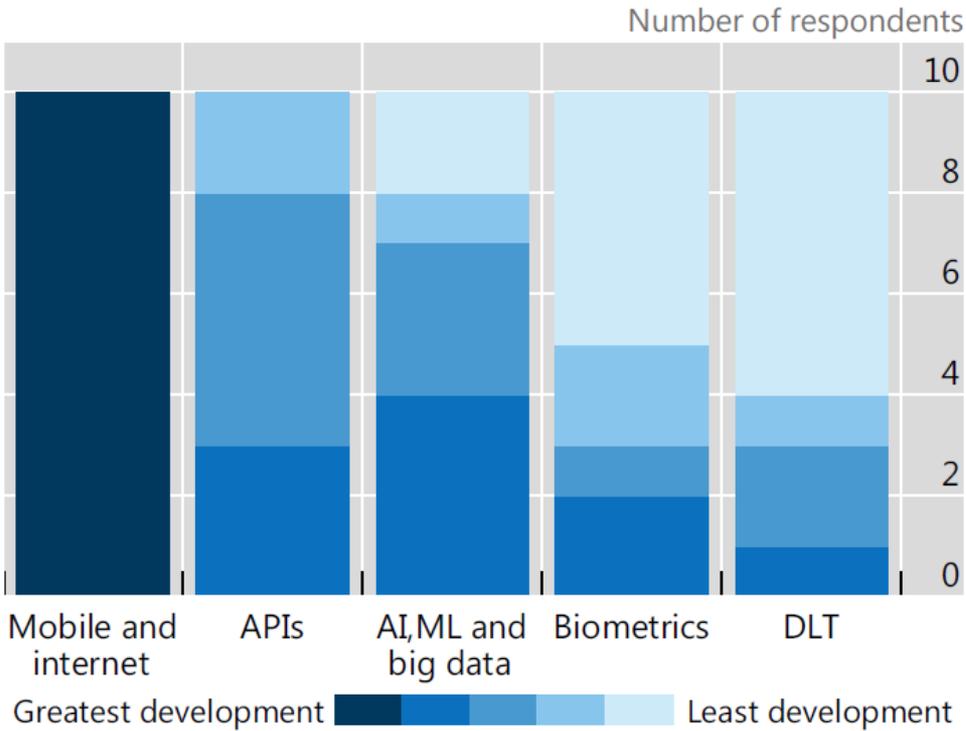
Graph 1: Sectors of innovative services

Sectoral innovations			
Credit, deposit, and capital-raising services	Payments, clearing and settlement services		Investment management services
Crowdfunding	<b>Retail</b>	<b>Wholesale</b>	High-frequency trading
Lending marketplaces	Mobile wallets	Value transfer networks	Copy-trading
Mobile banks	Peer-to-peer transfers	Fx wholesale	E-trading
Credit-scoring	Digital currencies	Digital exchange platforms	Robo-advice
Market support services	Portal and data aggregators		
	Ecosystems (infrastructure, open source, APIs)		
	Data applications (big data analysis, machine learning, predictive modelling)		
	Distributed ledger technology (blockchain, smart contracts)		
	Security (customer identification and authentication)		
	Cloud computing		
	Internet of things / mobile technology		
	Artificial intelligence (bots, automation in finance, algorithms)		

Source: BCBS.



# Technology's development in the Latin America<sup>1</sup>





# ¿Cómo enfrentar el proceso de innovación de manera equilibrada?

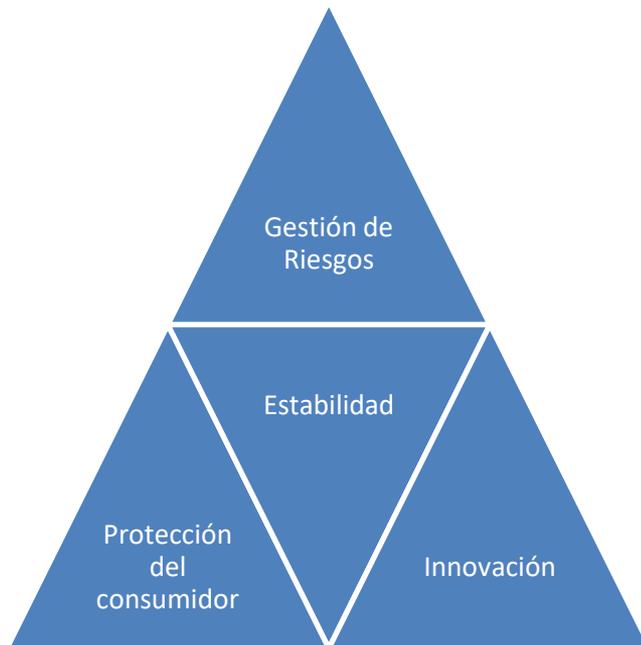
La **incorporación** de nuevos servicios, productos, modelos de negocio, e infraestructura al sector financiero supervisado de **manera segura, estable, transparente, competitiva, y centrada en el cliente es posible adaptando** las regulaciones actuales, debido a que:

*Los productos y servicios apoyados por la tecnología, no son nuevos, más bien **aprovechan la tecnología para incrementar su eficiencia y precio***

En este nuevo ecosistema, **las autoridades requerimos cierto grado de transformación.**

Los reguladores / supervisores tenemos el reto de:

- Entender el ecosistema
- Romper silos
- Generar agilidad





# The aim of regulation is to balance financial stability benefits and risks

## Financial stability benefits



## Financial stability risks



Source: Central bank survey.



# ¿Qué riesgos deben ocuparnos?

- Anonimidad y transparencia.
- Ciberseguridad.
- Delitos financieros y transacciones ilícitas.
- Riesgos en el almacenamiento, manejo y uso de información.
- Riesgos de territorialidad.
- Riesgos de coordinación y ausencia de estandarización.
- Riesgo operativos que pueden afectar la reputación, interrumpir o alterar los negocios, incluso crear las condiciones para desatar una crisis financiera.
- Riesgos estratégicos que pongan en riesgo ciertos modelos de negocio



# A la acción, ¿bajo qué principios?

1. **Proporcionalidad** – Enfoque / sensibilidad a nivel de riesgo
2. **Consistencia** – misma regulación para riesgos similares
3. **Adaptabilidad** – complementar marco regulatorio y procesos de supervisión
4. **Neutralidad** – especialmente en relación con la tecnología
5. **Transparencia** – conductas de mercado
6. **Coordinación y colaboración**



# En resumen...

Impulsar la creación de un **marco regulatorio propicio para el desarrollo de nuevos negocios financieros**, que al mismo tiempo ayuden a preservar la **estabilidad financiera**.

Seguir fortaleciendo la **supervisión y regulación basada en riesgos**, con el fin de adecuarnos por completo a los **Estándares Internacionales**.

Mejorar la **transparencia y disciplina** del mercado financiero.

Los reguladores deben **adaptarse a un entorno que cambia rápidamente** y a nuevos actores (*Fintech, Monedas Virtuales, Crowdfunding, Factoring, Leasing, etc.*)



# Proyectos a corto plazo...

**Ley de  
Garantías  
Mobiliarias**

**Superintendencia  
de Pensiones**

**Entre los más  
importantes...**

**Ley de  
Transparencia  
e Inclusión  
Financiera**

**Ley de  
Insolvencia**



**GRACIAS POR SU ATENCION**