

www.pwc.com

Crisis económica y reforma regulatoria

CONGRESO SITE - 18 de noviembre de 2010

A Coruña

Agenda

- 1.- Causas de la crisis
- 2.- La reforma regulatoria bancaria
- 3.- Otras reformas

1.- Causas de la crisis

Periodo de fuerte crecimiento económico hasta segundo semestre 2007. Importancia del desarrollo de activos y mercados financieros, así como de la actividad crediticia. Objetivos de crecimiento muy ambiciosos para todas las empresas

Incentivos ligados a resultados a corto plazo y estimuladores de una asunción excesiva de riesgos. Además, fallos controles internos y externos, así como de las agencias de “rating”

Falta de valoración de los riesgos de la titulización y de la financiación de los vehículos de titulización para la banca. Complejidad de los productos

Crecimiento de la banca en la sombra

El exceso de liquidez global y tipos interés bajos favorecieron la aparición de burbujas especulativas

Fallos regulación y supervisión

2.- La reforma regulatoria bancaria

Refuerzo de la solvencia y la liquidez

- Más capital y de mejor calidad. El “capital básico” pasa del 2 % al 4,5 %. Requisitos más estrictos para la computabilidad de híbridos en dicho capital.
- Colchón de conservación del capital (2,5 %)
- Colchón anti-cíclico (2,5 %)

Efectos de las medidas:

- Menos crédito y más caro. Plazos de entrada en vigor dilatados
- Fuertes presiones en mercados primarios
- Reducción instrumentos híbridos
- Menor propensión al reparto de beneficios
- Penalización de inversiones en terceras empresas
- Mayor estabilización macroeconómica

2.- La reforma regulatoria bancaria

Aumento requisitos mínimos liquidez

- Liquidez a corto plazo: las entidades deben tener activos líquidos de calidad para resistir una situación de “stress” de financiación (especificado por el supervisor) durante 30 días. Efecto: aumento demanda instrumentos muy líquidos
- Liquidez a largo plazo: las entidades deben tener un mínimo volumen disponible de financiación estable ante un “stress” continuado. Efecto: penalización algunas líneas de negocio

Penalización titulización de bancos

- Mantenimiento en balance de la entidad de una proporción
- Mayores recursos propios

Límites al apalancamiento

- Todavía poco definido (un 3 %)
- Limita la expansión del crédito

3.- Otras reformas

Retribuciones

- Involucración del Consejo en diseño de retribuciones
- “Bonus” ligado a resultados a largo plazo y teniendo en cuenta los riesgos asumidos
- Diferimiento del pago
- Posibilidad de devolución
- Forma de pago ligado a la posición del directivo
- Mayor transparencia

3.- Otras reformas

Planes de recuperación y liquidación

- Entidad sistémica en función del tamaño y complejidad de sus actividades.
- Consecuencia: entidades demasiado grandes y complejas para quebrar
- Alternativas: mayores recursos propios a estas entidades, autonomía financiera y “organizativa” de las filiales, segregación o penalización de las actividades de mayor riesgo y los planes de recuperación y liquidación
- Planes de recuperación. ¿qué obstáculos hay para “desconectar” actividades o filiales de una entidad para mantener su viabilidad?
- Planes de liquidación: ¿qué obstáculos hay “desconectar” actividades o filiales y facilitar la liquidación ordenada de la entidad?

3.- Otras reformas

Reforma principios gobierno corporativo Basilea

- El Consejo debe aprobar la estrategia y una estructura organizativa clara y sencilla
- Criterios para las retribuciones de consejeros y directivos
- Función gestión riesgos independiente
- Conocimientos y experiencia de consejeros
- Refuerzo capacidad supervisión Consejos
- Problema nombramiento ex directivos
- Presidente del Consejo no ejecutivo
- Dedicación suficiente consejeros
- Mecanismo denuncia anónima de irregularidades
- Simplificación estructuras de grupos
- En grupos con filiales en varios países, órganos de control con recursos y capacidades en las filiales