



Λ S B Λ

ASOCIACIÓN DE SUPERVISORES BANCARIOS DE LAS AMÉRICAS

EXPECTATIVAS DE REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN BANCARIA EN LAS AMÉRICAS

CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO

2018

EXPECTATIVAS DE REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN
BANCARIA PARA 2018 EN LAS AMÉRICAS

GRUPO DE TRABAJO:

JONAS LOPEZ NIÑO

MARCOS FABIAN

JOAQUÍN MAYORGA

EDITADO POR:

RUDY ARAUJO MEDINACELLI, SECRETARIO GENERAL

AUTORIZADO POR:

JUAN PEDRO CANTERA, PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

ASOCIACIÓN DE SUPERVISORES BANCARIOS DE LAS AMÉRICAS

C. PICACHO AJUSCO 238 OFICINA 601, COL. JARDINES EN LA MONTAÑA, CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO C. P. 14210

TEL:

5255 56620085

EMAIL:

ASBA@ASBASUPERVISION.ORG

WWW.ASBASUPERVISION.COM

TÉRMINOS Y ABREVIATURAS UTILIZADOS

Activos ponderados por riesgo	RWA
Alliance for Financial Inclusion	AFI
Anti-lavado de Dinero y lucha Contra el Financiamiento del Terrorismo	AML/CFT
Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas	ASBA o Asociación
Comité de Supervisión Bancaria de Basilea	BCBS
Encuesta de Expectativas de Regulación y Supervisión Bancaria para 2018 en las Américas	Encuesta
Fondo Monetario Internacional	IMF
Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe	FILAC
Miembros Asociados	MAS o Miembros
Reserva Federal de Estados Unidos	FED

CONTENIDO

Términos y Abreviaturas Utilizados	3
I. Introducción	5
II. Resultados	6
1. Eventos Relevantes	6
2. Características del Sector Financiero	8
3. Indicadores Financieros	9
4. Líneas de Negocio y Actividades.....	10
5. Innovación Tecnológica	12
6. Riesgos	15
7. Temas de Discusión Regional.....	17
III. Comentarios Finales	19
IV. Referencias.....	21
V. Anexo Metodológico	22
1. La Encuesta	22
2. Eventos Relevantes	23
3. Características del Sector Financiero	23
4. Indicadores Financieros	24
5. Líneas de Negocio y Actividades.....	25
6. Innovación Tecnológica	26
7. Riesgos	27
8. Temas de Discusión Regional.....	28

Nota: Todos los derechos reservados. Se autoriza la reproducción del material contenido en esta publicación únicamente para fines educativos, de investigación u otros fines no comerciales sin previa autorización de la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, siempre que se cite la fuente. La información contenida en esta publicación ha sido recopilada por la Asociación por lo que no hace ninguna representación sobre su pertinencia o certeza.

I. INTRODUCCIÓN

Durante la gestión 2018, las entidades de regulación y supervisión financiera de la región continuarán enfrentando retos ya identificados en años anteriores. En efecto, a pesar de que el paquete de reformas de Basilea III llegó a su fin, debido a las características de los mercados locales, una proporción importante de los países de la región implementan los marcos de Basilea I y II, lo que eleva la importancia de continuar con la discusión de la efectiva y oportuna adopción de los estándares internacionales. Asimismo, al igual que el año anterior, el de-risking aún afecta a distintos países a lo largo del continente, principalmente impactando sobre los países de Centroamérica y del Caribe. Finalmente, por las características de los mercados de la región, diversos indicadores vuelven a señalar al riesgo de crédito como un tema de alta prioridad entre los Miembros Asociados.

Por otro lado, nuevos temas y retos aparecen a lo largo de la región. La implementación de un marco de regulación y supervisión proporcional se constituirá en uno de los temas de discusión centrales en las Américas. Asimismo, el rápido desarrollo de nuevas tecnologías trae consigo beneficios potenciales como nuevos retos y riesgos para los mercados de la región. Los riesgos de ciber-seguridad, protección de datos personales y validez legal de datos biométricos son algunos de los temas relevantes en torno al uso de tecnología en la provisión de productos y servicios financieros.

En este contexto, la ASBA publica la tercera edición de la Encuesta de Expectativas de Regulación y Supervisión Bancaria en las Américas, dirigida a reguladores y supervisores financieros como todos aquellos que tengan un interés en el desarrollo del mercado financiero en las Américas. La encuesta considera diversos temas de interés para los reguladores y supervisores de la región, haciendo uso agregado de las respuestas recibidas de ellos que abarcan temas relacionados con los riesgos más importantes, cambios en variables relevantes para la estabilidad financiera, indicadores del sistema financiero, eventos importantes y prioridades de discusión regional.

El documento se organiza de la siguiente manera: La segunda sección presenta la información agregada de las respuestas obtenidas en cada tema considerado. La tercera sección brinda comentarios de cierre, condensando información extraída de las distintas secciones de la encuesta. Finalmente, se incluye un anexo metodológico con la descripción de la encuesta y algunas consideraciones sobre el procesamiento de las respuestas.

II. RESULTADOS

1. EVENTOS RELEVANTES

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre distintos eventos que pueden tener impacto en el sistema financiero es presentado en esta sección. El siguiente gráfico presenta el cambio interanual mediante líneas conectoras. Si un evento no cuenta con una línea, significa que dicho evento no se incluyó en la edición de 2017.¹

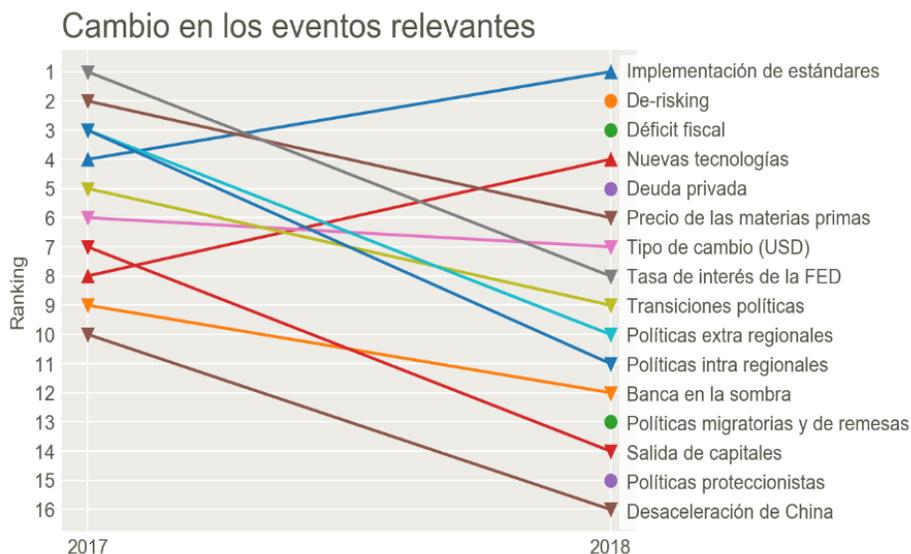


FIGURA 1. EVENTOS RELEVANTES

En 2017, la implementación de estándares representaba el cuarto tema en orden de importancia, por debajo de los cambios de la tasa de interés de la FED, el precio de las materias primas y los cambios en políticas. Este año, la implementación de estándares internacionales ocupa el primer puesto en orden de importancia. Existen dos factores que podrían explicar la importancia que tendrá la implementación de estándares para la estabilidad y solidez de los sistemas de la región. Primero, la elaboración de reformas en el marco de Basilea III, derivado de la crisis de 2008, ha llegado a su fin, dando lugar a la fase global de implementación. Segundo, en la encuesta para 2017, gran parte de los miembros de ASBA reportaron que se encontraban en procesos de implementación de estándares.

Otro tema que subió en la escala de importancia es el de las nuevas tecnologías. En 2017 este tema se clasificó en el octavo puesto mientras que este año ocupa el cuarto lugar en orden de importancia, o el segundo si sólo consideramos los temas incluidos el año anterior. Las nuevas tecnologías están incrementando su presencia en distintos ámbitos del sector financiero. Distintas iniciativas de regulación y clasificación reflejan la importancia que los reguladores y supervisores le brindan a este tema.

¹ Es importante aclarar que la encuesta de 2017 tenía un formato distinto, por lo que la forma de ordenar los eventos es distinta. Esto ocurre en distintas preguntas; no obstante, para términos de este trabajo nos limitamos a comparar el ordenamiento final. Para más información favor de remitirse al informe de expectativas de 2017: <http://www.asbasupervision.com/es/bibl/i-publicaciones-asba/i-2-otros-reportes/1490-orep22>

El de-risking y el déficit fiscal ocupan el segundo y tercer lugar respectivamente. Ambos eventos fueron incluidos por primera vez en la edición 2018. En primer lugar, el de-risking continúa afectando a distintas regiones de las Américas, particularmente al Caribe y Centroamérica. El reto es determinar qué soluciones son las apropiadas para enfrentar el de-risking en cada jurisdicción particular. En segundo lugar, los déficits fiscales en varios países de la región también representan un tema al que es necesario dar seguimiento. Adicionalmente, la deuda privada aparece por primera vez en esta edición, ocupando el quinto lugar en relevancia.

Por otro lado, los países de la región han disminuido su preocupación relativa por los precios de las materias primas. Esto puede deberse a un incremento del precio del petróleo en los últimos meses, el cual se espera que se estabilice en el mediano plazo en \$54 dólares por barril.² Este precio es mayor que los niveles postcrisis en los precios de energéticos, pero aún menor que los niveles precrisis.

La preocupación por los cambios de la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) pasó de ser el evento más importante el año pasado, a ocupar el octavo lugar este año. La FED incrementó, por tercera vez durante el año, su tasa de referencia en diciembre de 2017.³ Es probable que los mercados hayan asimilado los impactos de corto y mediano plazo, lo que puede explicar por qué los aumentos de la tasa de referencia no representan una preocupación tan significativa a pesar de su materialización.

² IMF, “World Economic Outlook Update”, 22 de enero de 2018.

³ Bloomberg, “Fed Raises Rates, Eyes Three 2018 Hikes as Yellen Era Nears End”, 13 de diciembre de 2017:
<https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-12-13/fed-raises-rates-while-sticking-to-three-hike-outlook-for-2018>

2. CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR FINANCIERO

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre distintas características del sistema financiero es presentado en esta sección. El gráfico de esta sección refleja la frecuencia de expectativa de elección de dichas características. Las respuestas que no reflejaron ninguna opinión se muestran en color blanco en la gráfica.

De acuerdo con las respuestas de los MAS, 88% de los participantes esperan que aumente el número de canales de acceso a los sistemas financieros. De igual modo, 85% espera que aumente el número de usuarios del sistema financiero.

Asimismo, la mayoría de los participantes esperan que aumenten los depósitos totales, el patrimonio total y los préstamos totales en el sistema bancario.

La expectativa de aumento de las variables anteriores podría explicarse por el desarrollo y crecimiento de los productos y servicios basados en tecnología (fintech). La rápida expansión de las innovaciones tecnológicas en la provisión de servicios financieros puede tener como consecuencia un mayor número de usuarios y un aumento en los canales de acceso a los sistemas.

En otro orden de ideas, los aumentos esperados del patrimonio, préstamos, y portafolios comercial e hipotecario reflejan un crecimiento

en el tamaño del sector financiero. Hay que considerar que, de acuerdo con datos del FMI, la deuda de los hogares como porcentaje del PIB es pequeña en las economías de mercados emergentes en comparación con las economías avanzadas (20% en EMEs y 65% en EAs en 2016). Sin embargo, la deuda de los hogares ha crecido más rápidamente en las EMEs que en la EAs (300% contra 85%, respectivamente entre 1980 y 2016)⁴. Algo similar ocurre con la deuda corporativa de empresas no financieras. Por lo anterior, es preciso vigilar la evolución de los mercados debido a que el incremento en la demanda de préstamos y en la deuda puede aumentar el riesgo de crédito.

Finalmente, los participantes no tienen mayores expectativas de cambio sobre: Activos controlados por entidades locales/Activos Totales (AT); costos operativos generales; activos controlados por entidades extranjeras/AT; número de entidades financieras; activos de gobierno/AT; y costos de entrada para los bancos.

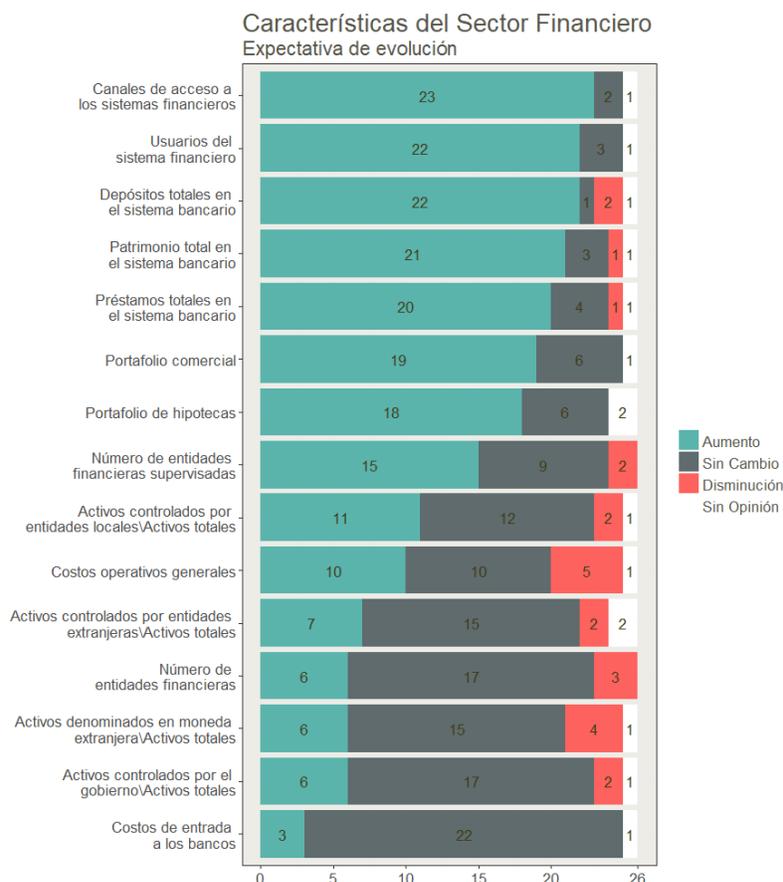


FIGURA 2. CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR FINANCIERO

⁴ IMF, “Global Financial Stability Report”, octubre de 2017.

3. INDICADORES FINANCIEROS

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre distintos indicadores del sistema financiero es presentado en esta sección. La Figura 3 muestra el número de participantes que considera si cada indicador referido aumentará, disminuirá o permanecerá igual durante 2018. Se incluyeron los diez indicadores más dinámicos, el resto de los indicadores considerados puede consultarse en el Anexo metodológico.

Casi todos los participantes esperan que los activos totales del sistema financiero aumenten, mientras que dos participantes piensan que existirá una disminución y dos más opinan que el nivel de activos totales durante 2018 no sufrirá cambios. La expectativa de aumento en activos totales puede deberse en parte a que los Miembros Asociados también esperan un crecimiento de los préstamos para el sector inmobiliario, así como del patrimonio total del sistema (Figura 2). Además, el desarrollo, penetración, e inversiones en fintech también puede ser uno de los causantes de este aumento esperado.

El segundo indicador, en términos de expectativa de crecimiento, corresponde a los préstamos para el sector inmobiliario residencial. Además, la mitad de los participantes esperan que aumente el número de préstamos para el sector inmobiliario comercial y los precios de los bienes raíces.

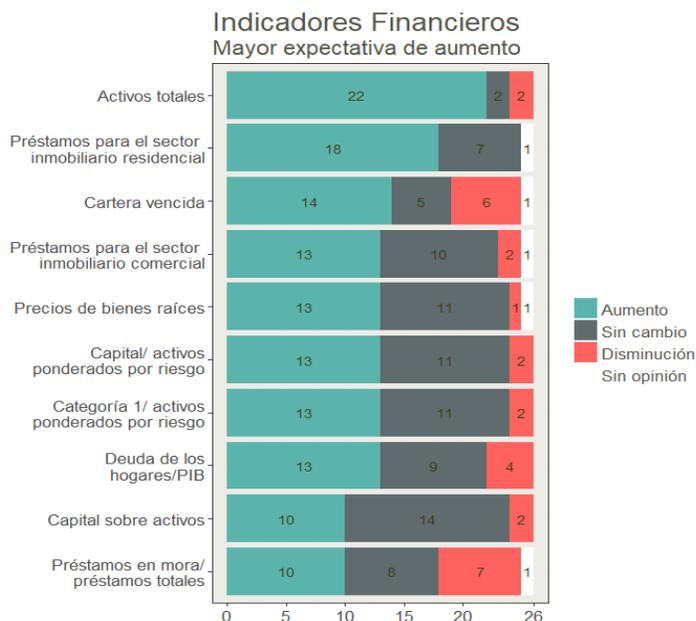


FIGURA 3. INDICADORES FINANCIEROS

Al menos la mitad de los miembros esperan aumentos en la cartera vencida, en la cantidad de capital / activos ponderados por riesgo (RWA), el capital de categoría uno / RWA y la deuda de los hogares como proporción del PIB. Al respecto, el aumento esperado en la cartera vencida puede deberse a un crecimiento sostenido en la deuda de los hogares y del sector inmobiliario durante los últimos años en la región.⁵ Es pertinente anotar la necesidad de una mayor vigilancia y acción prudencial sobre la cartera crediticia para velar por el sano crecimiento de los créditos, y para dar una mejor cobertura a la cartera vencida. Adicionalmente, desde una perspectiva más optimista, casi todos los Miembros Asociados opinan que sus niveles de capital regulatorio incrementarán o se mantendrán durante este año. Cabe señalar que estos niveles de capital actualmente se encuentran por encima de los requerimientos mínimos de los estándares de Basilea.⁶

⁵ BBC, “Los 10 países de América Latina donde las personas están más endeudadas” <http://www.bbc.com/mundo/noticias-41571745>

⁶ ASBA, “Informe de Estabilidad Financiera de las Américas 2017”.

4. LÍNEAS DE NEGOCIO Y ACTIVIDADES

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre las líneas de negocio y actividades que se espera sean afectadas durante 2018 es presentado en esta sección. Se consideró que una línea de negocio será afectada negativamente si se espera que al menos una de sus actividades lo será. Para cada línea de negocio, la Figura 4 muestra el número de participantes que esperan que sea afectada negativamente. La Figura 5, muestra las ocho actividades específicas dentro de cada línea de negocio que generan mayor preocupación. Los colores indican a qué línea de negocio corresponde cada actividad.

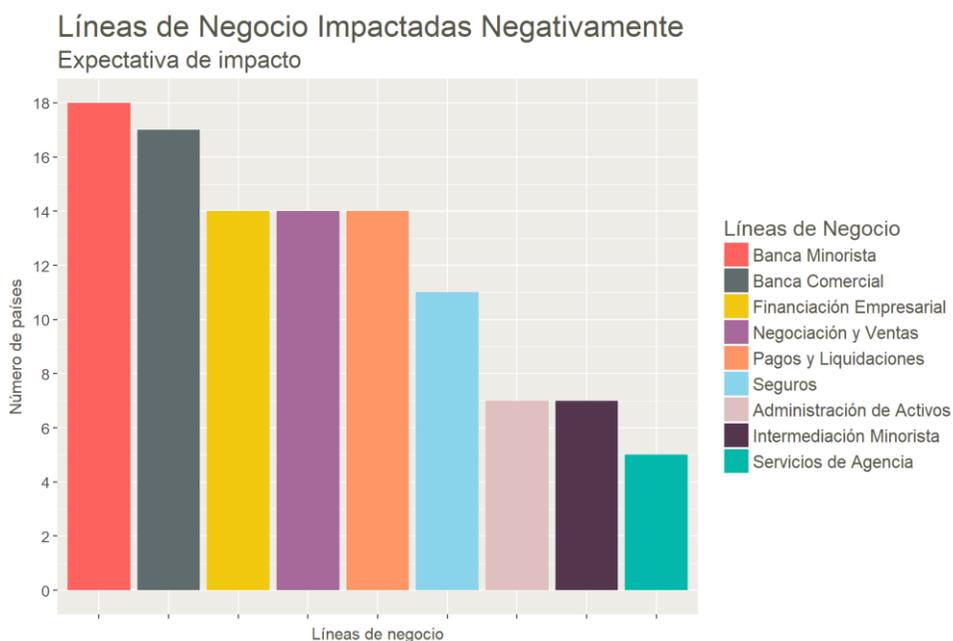


FIGURA 4. LÍNEAS DE NEGOCIO IMPACTADAS NEGATIVAMENTE

A partir de los resultados, las líneas de negocio que generan preocupación a un mayor número de Miembros Asociados son la banca minorista y la banca comercial. La financiación empresarial, la negociación y ventas, y los pagos y liquidaciones también preocupan a más de la mitad de los miembros que participaron en este ejercicio. Los seguros generan preocupación en once de los dieciséis participantes. Otra área, la administración de activos y la intermediación minorista está en el foco de siete miembros. Finalmente, los servicios de agencia preocupan únicamente a cinco participantes.

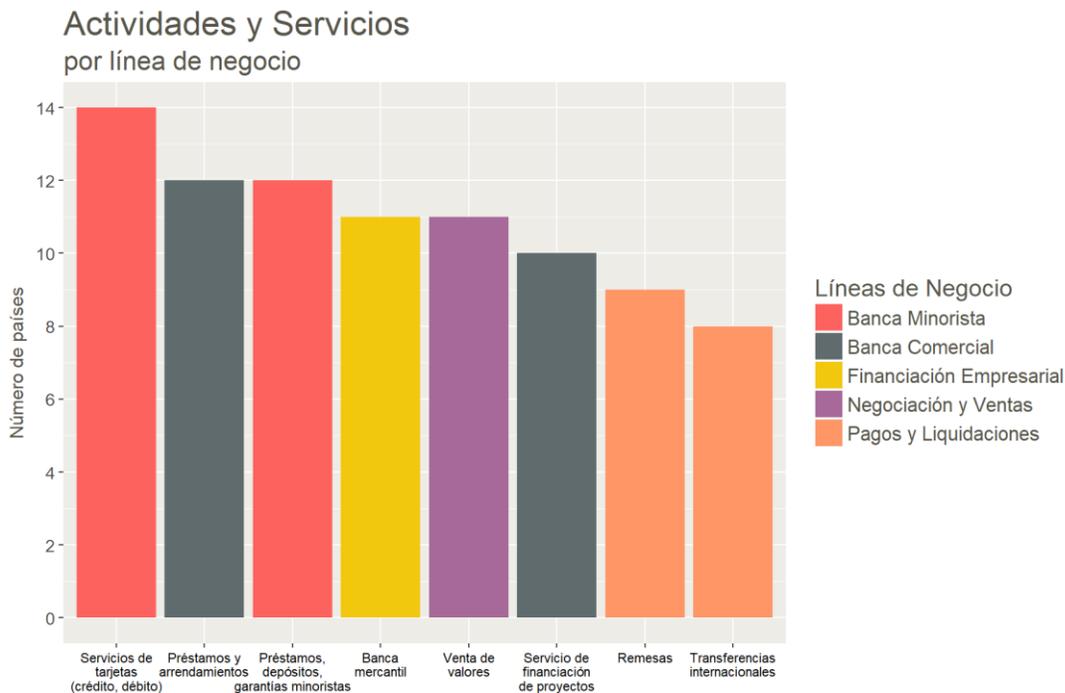


FIGURA 5 ACTIVIDADES Y SERVICIOS AFECTADOS NEGATIVAMENTE

Al observar las preocupaciones por actividades específicas se puede notar que las tres actividades que generan mayor preocupación son: servicios de tarjetas; préstamos y arrendamientos; y préstamos, depósitos y garantías minoristas. En seguida tenemos a la banca mercantil; la venta de valores; y servicios de financiación de proyectos. La mayoría de las actividades afectadas apuntan a un posible deterioro del crédito tanto para los hogares, como para el sector corporativo. Esto, en conjunto con el aumento esperado en préstamos y créditos del sistema financiero (Figura 3), revela la importancia del seguimiento y la gestión del riesgo de crédito en las Américas.

Por otro lado, las remesas y las transferencias internacionales son líneas de negocio que preocupan a algunos miembros, principalmente del Caribe y Centroamérica. Esto puede ser un reflejo del impacto del *de-risking* en estas regiones del continente. En este aspecto, el cambio en políticas por parte de actores importantes con respecto a pagos y compensaciones transfronterizas es un elemento que puede generar preocupación y tensiones regionales, contribuyendo al deterioro de las relaciones de banca corresponsal.

Englobando estos resultados, la región debe prestar especial atención en tres rubros fundamentales: La evolución de la cartera minorista, la evolución de la cartera comercial y financiación empresarial tanto doméstica como internacional, y finalmente, los sistemas de pagos y liquidaciones, principalmente transfronterizos, que en otras palabras se traduce en la vigilancia del desarrollo y reestructuración de las relaciones de banca corresponsal.

5. INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre la industria de los servicios financieros basados en tecnología es presentado en esta sección. Es indiscutible que la industria de los servicios financieros basados en tecnología se ha desarrollado rápidamente durante los últimos años. Se estima que la industria fintech recibió una inversión global de capital de riesgo de aproximadamente \$13 mil millones de dólares durante 2017.⁷ En esta encuesta, se consideraron veintidós productos y servicios fintech. Para abordar el grado de incidencia actual de diversos productos, servicios y tecnología de soporte fintech, se elaboraron dos mapas de calor. La Figura 6 muestra el grado de incidencia de productos y servicios, mientras que la Figura 7 muestra el grado de incidencia de las tecnologías de soporte de acuerdo con las respuestas de los miembros. En ambos mapas, cada casilla muestra una combinación de un producto o servicio, y un país. En cada caso un color más oscuro denota un grado percibido de incidencia mayor. Por ejemplo, el robo-advice en Argentina (cuadro claro) no está presente, mientras que la banca móvil tiene una incidencia alta en este país (cuadro oscuro).

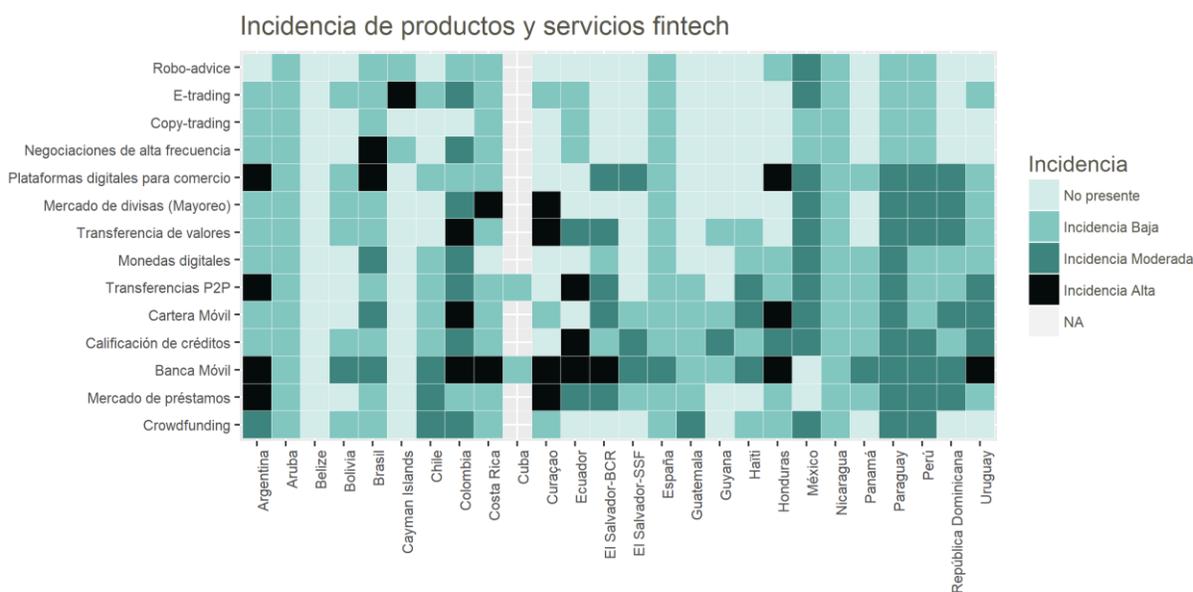


FIGURA 6. INCIDENCIA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

⁷ KPMG, “The pulse of Fintech Q4”, 2017, <https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2018/02/pulse-of-fintech-q4-2017.html>

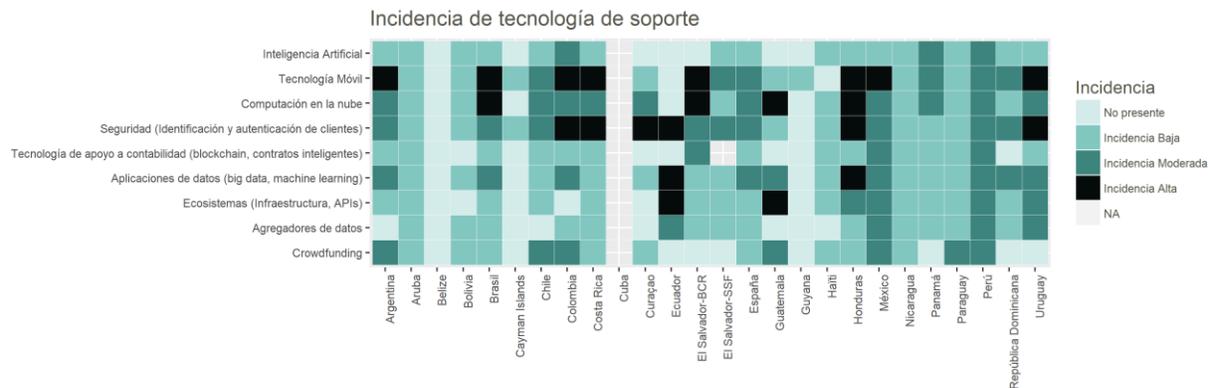


FIGURA 7. INCIDENCIA DE TECNOLOGÍA DE SOPORTE

Los servicios de banca móvil tienen una incidencia alta en un gran número de países: Argentina, Colombia, Costa Rica, Curacao, Ecuador, El Salvador, Honduras, y Uruguay. Otros productos y servicios con incidencia alta en más de un país de la región son las plataformas digitales para comercio, el mercado de divisas al mayoreo, la transferencia de valores, las transferencias P2P, la cartera móvil y los mercados de préstamos.

Un análisis similar sobre la tecnología de soporte muestra que la tecnología móvil, la computación en la nube, tecnología de seguridad, aplicaciones de datos y ecosistemas tienen incidencia alta en al menos dos países de la región.

Una lectura distinta nos permite notar que países como Argentina, Brasil, Colombia, Curacao, Ecuador, y Honduras cuentan con incidencia alta de dos o más fintechs. Por otro lado, existen países como Belize, Guyana y las Islas Cayman que reportan contar con presencia de muy pocos productos y servicios fintech. Asimismo, existen países que han detectado una gran variedad de fintech, pero con una incidencia moderada, como son Paraguay, Perú y México. Lo anterior es reflejo de la heterogeneidad que existe en la región.

Con respecto a las expectativas acerca de tecnología de soporte, nuevamente podemos notar gran heterogeneidad. Algunos países que cuentan con incidencia alta de alguna tecnología son Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Curacao, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México y Uruguay. Por otro lado, países como Belize, las Islas Caimán y Guyana tienen baja presencia de tecnologías de soporte.

La información presentada en los mapas de calor puede no ser precisa, al ser de carácter valorativo. Por ejemplo, la mayoría de los miembros asociados perciben a la banca móvil como el servicio con mayor incidencia en los mercados de la región. En contraste, México opina que los servicios de banca móvil no están presentes en su jurisdicción; sin embargo, la mayoría de las cuarenta y nueve Instituciones de Banca Múltiple registradas en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ofrecen una aplicación móvil a sus clientes, e incluso una de estas instituciones ofrece sus servicios exclusivamente a través de sus plataformas digital y móvil. En todo caso, los mapas de calor deben entenderse como una perspectiva general relativa a los criterios de cada país.

Para indagar sobre los cambios que pueden existir durante el año en curso, la Figura 8 muestra los primeros nueve productos y servicios ordenados según el número de participantes que esperan un aumento en su incidencia.

En primer lugar, la mayoría de los participantes coinciden en que la banca móvil aumentará su incidencia en el mercado. En consistencia con lo anterior, la compañía de tecnología financiera Latinia realizó un estudio sobre banca

móvil y redes sociales en 2017 en el que analiza 100 de los 250 mayores bancos en Latinoamérica, abarcando la mayoría de las regiones.⁸

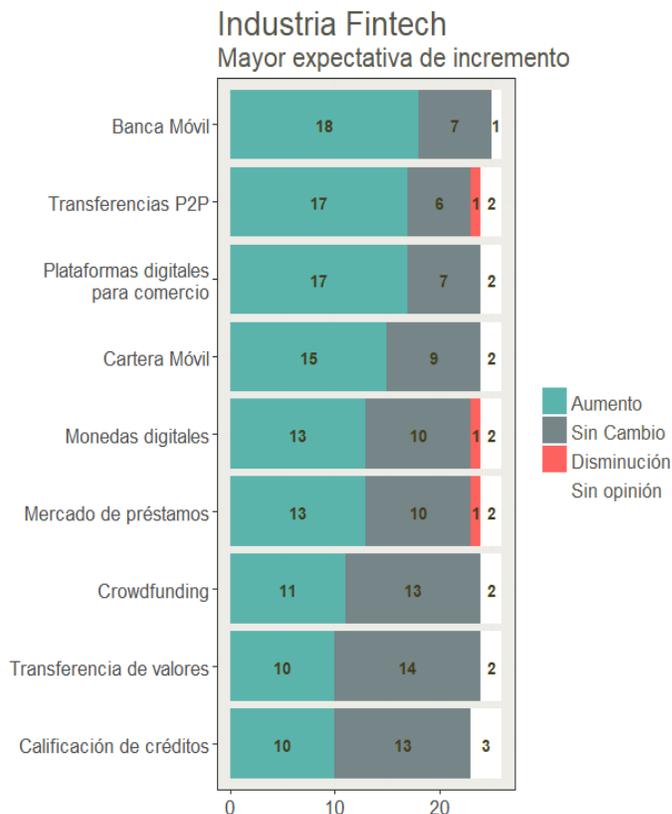


FIGURA 8. ESPECTATIVAS EVOLUCION DE FINTECH

De acuerdo con el estudio, el número de servicios móviles provistos por los bancos se ha aumentado anualmente durante los últimos cuatro años. Los servicios móviles que ofrecen los bancos y que más han aumentado durante los últimos años son aplicaciones para smartphones (55% vs 96% de los bancos en 2013 y 2017, respectivamente) y banca SMS (56% vs 84% de los bancos en 2013 y 2017, respectivamente). Es razonable suponer que, además de los bancos más grandes, también los bancos más pequeños aumentarán la adopción de adopten tecnologías móviles para la provisión de servicios durante los próximos años.

En segundo lugar, según la expectativa de aumento de incidencia, se encuentran transferencias P2P y plataformas digitales para comercio. Se estima que alrededor de 75% de las trasferencias P2P transfronterizas son enviadas a países en desarrollo,⁹ por lo que esta tecnología es de particular relevancia en el envío de remesas hacia la región, la cual ha alcanzado su máximo volumen en 2017. Un aumento en la incidencia de plataformas de transferencias P2P podría incrementar el riesgo de lavado de dinero y financiación al terrorismo ya que, al

no estar reguladas, las plataformas representan un canal atractivo para su uso criminal.

Sucesivo a los servicios anteriores, por un lado, quince miembros coinciden en que las carteras móviles aumentarán su presencia para el próximo año. Por otro lado, la mitad de los encuestados opinan que la incidencia de monedas digitales y de mercados de préstamos digitales también aumentarán, mientras que la otra mitad piensa que no va a cambiar o que disminuirá.

Finalmente, más de la mitad de los miembros coinciden en que la incidencia de los servicios de crowdfunding, transferencia de valores y calificación de créditos permanecerá sin cambio durante el próximo año; sin embargo, algunas regiones coinciden en que habrá un aumento en la presencia e incidencia de estos servicios, en particular en la región Andina y el Cono Sur.

⁸ "Latinia Intelligentia", 9a edición, Latinia, Julio 2017, http://www.latinia.com/static/Latinia_Intelligentia_2017.pdf

⁹ Business Wire, "Los servicios digitales de Western Union ya están activos en 40 países", Mayo de 2017.

6. RIESGOS

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre doce riesgos del sistema financiero es presentado en esta sección. La Figura 9 muestra la importancia y probabilidad de materialización percibidas de los riesgos. El eje horizontal muestra el orden de la probabilidad de materialización de los riesgos, donde 1 representa el riesgo con más probabilidad. Análogamente, el eje horizontal muestra el orden de importancia de los riesgos, siendo 1 el más importante. Cada punto en el gráfico corresponde a un riesgo, indicando su orden en importancia y probabilidad de materialización. Por ejemplo, el riesgo de mercado ocupa el puesto seis en materialización e importancia. Por otro lado, la Figura 10 muestra el cambio de los riesgos, según su probabilidad percibida de materialización, de 2017 a 2018.

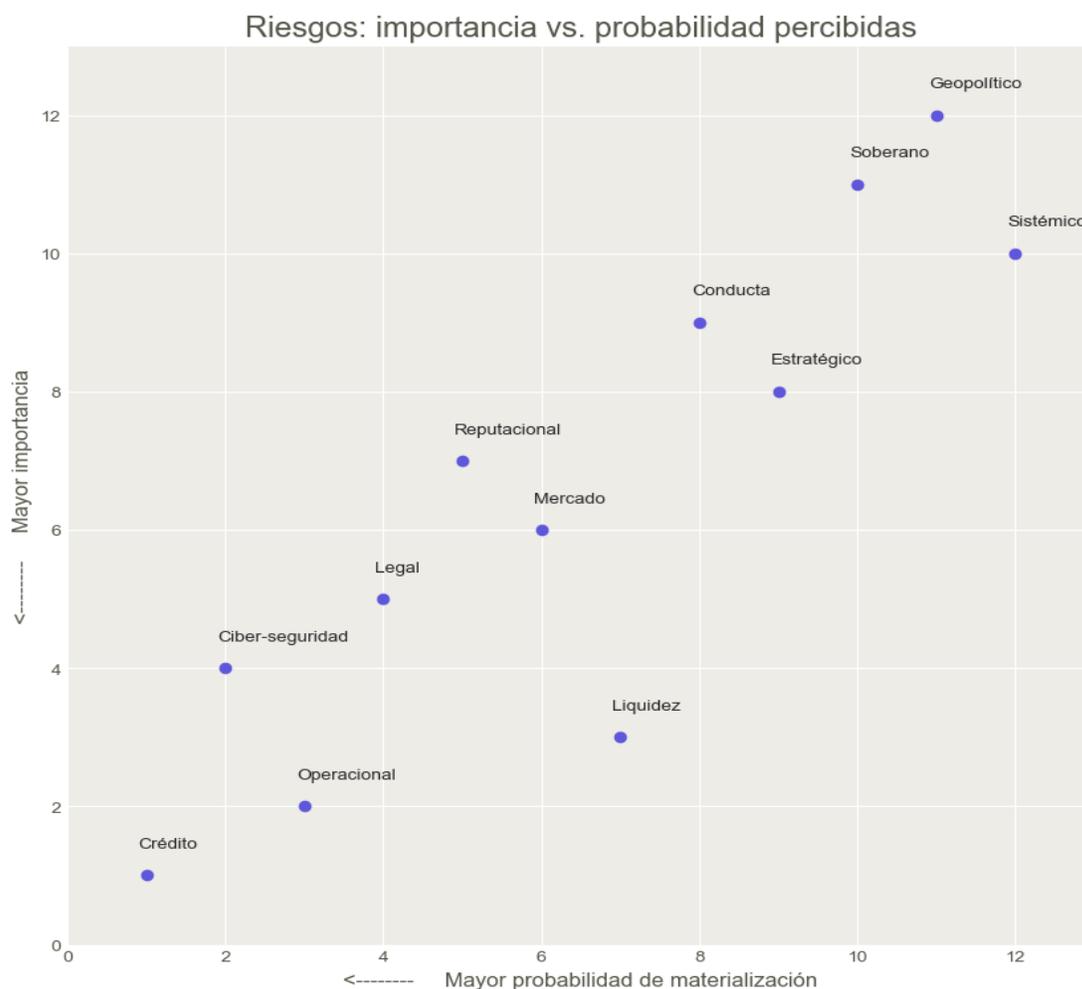


FIGURA 9. RIESGOS: IMPORTANCIA VS. PROBABILIDAD

Por un lado, los resultados indican que los cuatro riesgos con una mayor probabilidad de materializarse son: riesgo de crédito, riesgo de ciber-seguridad, riesgo operacional, riesgo legal y riesgo de liquidez, en ese orden. Los participantes consideran que los riesgos político, sistémico, soberano y estratégico son los riesgos con menor probabilidad de manifestación durante el año.

Por otro lado, en orden de importancia, las cinco primeras posiciones corresponden al riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de liquidez y riesgo de ciber-seguridad y riesgo legal. Combinando ambas métricas podemos observar que los cuatro riesgos con una mayor probabilidad percibida están dentro de los cinco riesgos que se consideran más importantes.

La preocupación por el riesgo de crédito va en línea con las líneas de negocio y actividades que los MAS esperan que sean afectadas (Figura 4 y Figura 5). A la par, se espera un aumento en los préstamos y en la cartera vencida (Figura 2 y Figura 3). Según datos de FELABAN a junio de 2017, en general, la región tuvo una contracción en el crecimiento anual real de la cartera de créditos, aunque algunos países expandieron su oferta. Sin embargo, la cifra agregada de la cartera vencida creció 9% entre marzo de 2016 y el mismo mes de 2017, considerando que decreció alrededor de 5% entre 2015 y 2016.¹⁰

El riesgo operacional también se encuentra en el foco de los supervisores este año. La importancia de este riesgo puede deberse a su conexión con los riesgos de ciber-seguridad y legal. El riesgo operacional está relacionado con el de ciber-seguridad, debido a que el marco de Basilea permite incluir el riesgo de ciber-seguridad como parte del riesgo operacional.¹¹ Adicionalmente, errores operacionales pueden representar costos importantes para los bancos y el sistema. Por ejemplo, errores humanos o insuficiencia técnica en el proceso de revisión de cumplimiento de requerimientos AML/CFT puede ser uno de los causantes del de-risking.

El riesgo legal es el cuarto en orden de probabilidad de materialización. Esta preocupación se acentúa particularmente en las regiones Centroamérica y el Caribe, las cuales han enfrentado, durante los últimos años, problemas para mantener o generar relaciones de banca corresponsal. Así, el de-risking continúa siendo un problema importante para 2018.

Con respecto a los riesgos considerados como menos importantes, a pesar de los procesos electorales que se llevarán a cabo en distintos países de la región durante el presente y los próximos dos años, los miembros no esperan que el riesgo político tenga un papel relevante durante 2018.

Finalmente, es importante destacar que el único cambio drástico, en cuanto al orden de probabilidad, corresponde al riesgo de ciber-seguridad, el cual ocupó el octavo lugar en 2017 y pasó al segundo lugar en el presente año (Figura 10). El resto de los riesgos se movieron a lo más tres lugares.

¹⁰ FELABAN., “Informe trimestral económico bancario”, agosto 2017.

http://www.felaban.net/archivos_publicaciones/archivo20170907144603PM.pdf

¹¹ La definición del marco de Basilea: “Riesgo de pérdidas directo o indirecto resultado de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas, o por eventos externos”.



FIGURA 10. CAMBIO EN RIESGOS MÁS PROBABLES

7. TEMAS DE DISCUSIÓN REGIONAL

El análisis de las respuestas de la Encuesta sobre diecinueve temas de interés para la discusión regional es presentado en esta sección. Algunos de estos temas fueron explorados también en la edición 2017. De igual modo, hay dos temas que fueron incluidos en la edición 2017, pero que no fueron incluidos en esta ocasión: tratamiento de provisiones y los desarrollos de mercados y vulnerabilidades. Lo anterior se debe a que se dio prioridad a los temas que aparecieron en distintos foros de discusión durante 2017. La Figura 11 muestra los temas ordenados según su prioridad en tanto en 2017, como en 2018. Las líneas muestran el cambio de un año respecto al otro. Un elemento que aparece en 2018 como punto sin línea indica un tema nuevo para la edición actual.

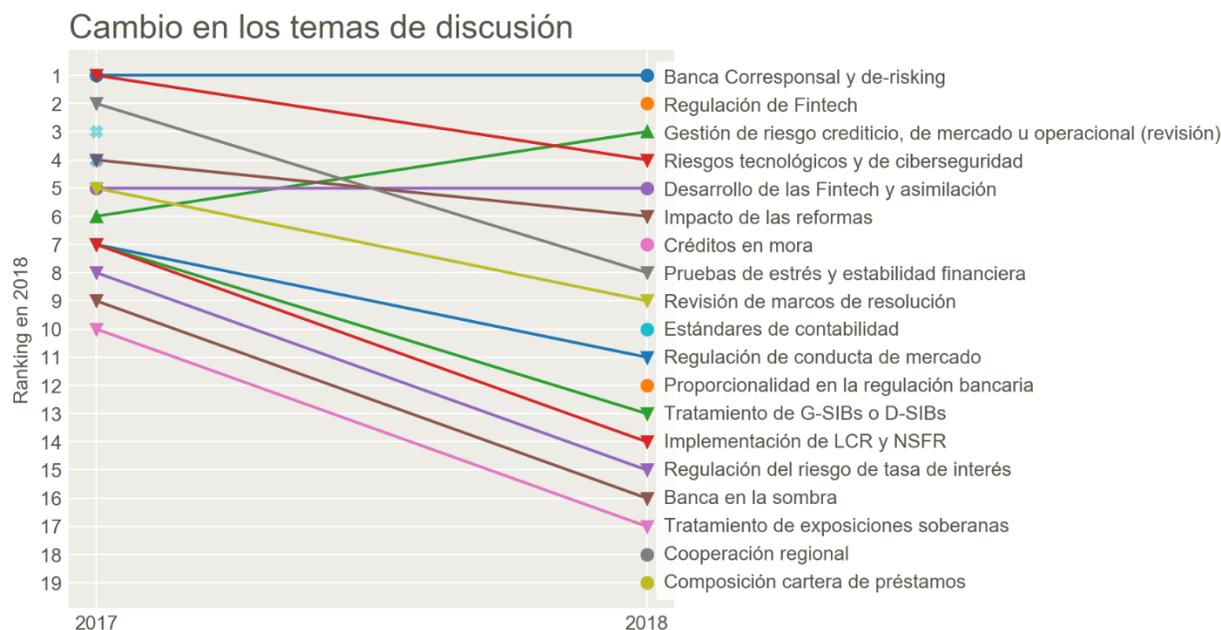


FIGURA 11. TEMAS DE DISCUSIÓN

La Figura 11 permite hacer dos tipos de análisis. Primero, nos permite evaluar cuáles son los temas importantes de discusión para 2018. En segundo lugar, nos permite detectar los cambios en las preferencias y prioridades de los miembros para detectar, por un lado, temas que ya se han discutido y que requieren trabajo y recursos adicionales y, por otro lado, temas que no se habían detectado anteriormente que pueden representar un área de oportunidad para la Asociación. Particularmente, tres de los primeros temas están relacionados con el uso de tecnología para la provisión de productos y servicios financieros.

Los temas más importantes para el debate actual son la banca corresponsal y el de-risking; la revisión de la gestión de riesgos crediticio, de mercado u operacional; los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad; y el desarrollo de las fintech, su regulación y asimilación. Todos los temas prioritarios apuntan en una dirección: El ecosistema financiero está cambiando y es necesario contar con marcos de gestión de riesgos y de seguridad acordes con la evolución del sistema financiero.

Con respecto a un análisis temporal podemos notar que la banca corresponsal y el de-risking se mantiene en primer lugar en orden de prioridad. A pesar de que este riesgo preocupa principalmente al Caribe y a Centroamérica, la región coincide en que el problema persiste y es necesario hallar, proponer e implementar soluciones.

Los riesgos tecnológicos y de ciber-seguridad ocupaban el primer lugar junto a la banca corresponsal y el de-risking durante 2017, pero pasaron al cuarto lugar en 2018. Sin embargo, esto no significa que el uso de tecnología para la provisión de servicios financieros esté dejando la lista de prioridades pues el segundo lugar es ocupado por la regulación de las fintech.

Por el contrario, temas relacionados con las pruebas de estrés y su impacto en la estabilidad financiera ocuparon el segundo puesto durante 2017, mientras que durante 2018 no representan un tema de prioridad regional, acorde con los resultados y metodología utilizada.

El aumento de la importancia de la gestión de los riesgos crediticio, de mercado y operacional concuerda con lo detectado a lo largo del documento. Las expectativas sobre los indicadores financiero, las líneas de negocio que puedan ser afectadas, la probabilidad de materialización de los riesgos, y los impactos de los riesgos reflejan la importancia de tomar las debidas precauciones y cooperar regionalmente para evitar la materialización e impacto del riesgo crediticio.

Finalmente, la cooperación regional aparece en penúltimo lugar. Los participantes consideran la coordinación entre distintas jurisdicciones menos importante que el resto de los temas; no obstante, la cooperación es fundamental en la tarea de homologar, en la medida de lo posible, el campo de juego regional en distintos temas, evitando duplicar esfuerzos y facilitando el flujo de conocimiento técnico y operativo.

III. COMENTARIOS FINALES

Este año se detectaron distintos temas de interés y de preocupación a lo largo de la región. Factores como cambios en el precio de las materias primas y en la tasa de interés de la FED han dejado de ser los eventos más preocupantes para los reguladores y supervisores. En su lugar, el proceso de de-risking, la implementación de estándares internacionales, el déficit fiscal existente en diversos países de la región, y el auge y expansión de las nuevas tecnologías son los eventos con un mayor impacto esperado. Si bien estos temas sólo reflejan las expectativas, hay ciertos temas recurrentes a lo largo de las respuestas que vale la pena mencionar.

El de-risking, además de ocupar el segundo puesto en términos de eventos relevantes, ocupa el primer lugar como tema a debatirse durante 2018 en la región. El de-risking ha afectado significativamente a la banca corresponsal y por lo tanto al sistema global de pagos. Las consecuencias del de-risking incluyen daños socioeconómicos en los países afectados, una reducción en la financiación del comercio, una menor inclusión financiera, y presiones para un mayor uso de servicios no regulados.¹² En la Figura 5 (actividades que se esperan sean negativamente afectadas), resalta la banca mercantil, las remesas, y las transferencias internacionales. Estas tres actividades son parte de los servicios que brinda la banca corresponsal.

Por otro lado, los riesgos legal y reputacional ocupan el cuarto y el quinto lugar según su probabilidad de materialización. Es importante señalar que estos dos tipos de riesgo están relacionados con el problema de de-risking. Como primer punto, el riesgo legal es un reflejo de la incapacidad que tienen los bancos en ciertas regiones para cumplir con algunas regulaciones, en particular relacionadas con AML/CFT. En segundo lugar, gran parte de las relaciones de banca corresponsal, en particular en el Caribe y Centroamérica, han sido afectadas negativamente por un daño reputacional causado principalmente por el primer punto. Así, es importante el diálogo y la cooperación para la búsqueda e implementación de soluciones del de-risking. En este sentido, la ASBA trabaja activamente en un esfuerzo conjunto con el Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco de Desarrollo del Caribe, está dando soporte a la región del Caribe al buscar soluciones prácticas al problema del de-risking, a través de la reconstrucción de confianza en la banca corresponsal.

Las expectativas de crecimiento de los canales de acceso al sistema y del número de usuarios del sistema, fuertemente influenciado al crecimiento de las fintech, genera una preocupación en los miembros. En efecto, el riesgo de crédito ocupa el primer lugar en importancia, así como en probabilidad de materialización. Si bien la región cuenta con colchones de capital adecuados para absorber pérdidas esperadas,¹³ diversos factores sugieren un posible deterioro de la cartera crediticia, como se ve reflejado en la expectativa del aumento de la cartera vencida. También es recomendable vigilar el desempeño del sector inmobiliario a lo largo del año para detectar factores de riesgo. Es importante darle el seguimiento apropiado y mejorar los marcos de detección y gestión de riesgos. Los miembros son conscientes de la situación, pues la gestión de riesgos ocupa el tercer lugar en los temas de discusión para 2018.

Las fintech y la seguridad cibernética también son temas importantes para los supervisores. Las nuevas tecnologías ocupan el cuarto lugar en el orden de eventos relevantes. Además, tres de los cinco temas principales de discusión están relacionados con las nuevas tecnologías: regulación de fintech; riesgos tecnológicos y ciberseguridad; y el desarrollo de las fintech y su asimilación en los mercados. Si bien la presencia de estos productos y servicios es muy heterogénea en la región, los miembros coinciden en que es un tema importante. Algunos de los productos y servicios fintech más prominentes en la región son la banca móvil, las plataformas digitales para el comercio, los mercados de divisas al mayoreo, las transferencias P2P, y los mercados de préstamos. Además, se espera un aumento en la provisión de estos servicios durante 2018, con excepción de los mercados de divisas. Las preocupaciones con respecto

¹² ASBA, “Una Visión General sobre el De-risking: Causas, Efectos, y Soluciones”, 2017.

¹³ ABSA, “Informe: Estabilidad Financiera de las Américas”, 2017.

a las nuevas tecnologías se reflejan en el riesgo de ciber-seguridad. Este riesgo ocupa el 2do lugar en cuanto a la probabilidad de materialización y el 4to según la su importancia.

La preocupación por el riesgo de ciber-seguridad puede ser resultado de la proliferación de los productos y servicios apoyados en las nuevas tecnologías a lo largo de las Américas y de una mayor concientización de los riesgos que trae consigo el desarrollo tecnológico. Además, el uso de las herramientas y tecnologías de soporte ha aumentado considerablemente. Durante 2017, tanto el sector privado como el público han cambiado la orientación de su agenda, apuntando al tema de ciber-seguridad.¹⁴ Durante 2016, la firma consultora Accenture realizó una encuesta que abarcó 2000 empresas de 12 industrias incluyendo el sector financiero y bancario; el dato más interesante revela que, a pesar de que 78% de los ejecutivos encuestados confían en sus estrategias de ciber-seguridad, de todos los ataques cibernéticos recibidos, 85% se consideraron transgresiones graves y cerca de 36% de estas transgresiones fueron exitosas.¹⁵ Al ser este un riesgo relativamente nuevo, es imprescindible el desarrollo de marcos para su gestión y mitigación.

Adicionalmente, las respuestas de la encuesta sugieren una postura optimista hacia la inclusión financiera en la región; no obstante, el desarrollo fintech no necesariamente implica una mejora en inclusión, por lo que es necesario separar estos temas en la agenda y hacerlos complementarios. Una de las iniciativas existentes en este rubro es la Iniciativa para la Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe (FILAC, por sus siglas en inglés) por parte de la Alliance for Financial Inclusion (AFI).¹⁶

La implementación de estándares figura como el evento más importante para 2018. El aumento en la importancia de este rubro puede deberse a la finalización en el paquete de reformas de Basilea III. Esto ha permitido mover la agenda global a la discusión de temas adicionales. En el caso de la región, esto permite que los reguladores piensen en la adopción de un marco regulatorio que refleje las necesidades de cada mercado. En particular, la discusión sobre la implementación de estándares debe ser guiada pensando en los riesgos y perfiles de los mercados para garantizar una adopción proporcional que permita su sano desarrollo.

En relación con el tema de implementación de estándares internacionales, la proporcionalidad pertenece a un conjunto de temas que, a partir de las respuestas, no ocupan el centro de atención prioritario pero que, en opinión de la Secretaría General de la ASBA, deben comenzar a ser discutidos y atendidos durante el año en curso. Otros temas en este grupo son la regulación de la conducta de mercado, y la cooperación regional.

Con respecto a la cooperación regional es necesaria para lidiar con los temas de principal interés debido a su naturaleza. La banca corresponsal implica la interacción entre múltiples jurisdicciones. En principio, los servicios fintech pueden ser brindados sin importar la ubicación geográfica de las partes involucradas. Además, los marcos regulatorios y de conducta deben ser discutidos a lo largo de la región para asegurar consistencia y principios comunes.

2018 será un año con retos nuevos y pasados. Después de la finalización de reformas de Basilea, la región debe buscar su implementación paulatina y proporcional. El desarrollo del marco regulatorio debe considerar los nuevos temas de debate identificados en este reporte además de incorporar aquellos que la Asociación considera esenciales.

¹⁴ World Economic Forum “The Global Risks Report 2018” <https://www.weforum.org/reports/the-global-risks-report-2018>

¹⁵ Accenture. “Building Confidence”, 2017. https://www.accenture.com/t20170419T051104Z_w_us-en/acnmedia/PDF-49/Accenture-Building-Confidence-Solving-Bankings-Cybersecurity-Conundrum-Info.pdf#zoom=50

¹⁶ AFI, “Financial Inclusion Initiative for Latin America and the Caribbean”, https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2017-08/AFI_fact%20sheet_17_FILAC_AW_digital.pdf

IV. REFERENCIAS

- Accenture. *Building Confidence*, 2017. https://www.accenture.com/t20170419T051104Z_w_us-en/_acnmedia/PDF-49/Accenture-Building-Confidence-Solving-Bankings-Cybersecurity-Conundrum-Info.pdf#zoom=50
- Accenture. *The Convergence of Operational Risk and Cyber Security*. https://www.accenture.com/t20170803T055319Z_w_us-en/_acnmedia/PDF-7/Accenture-Cyber-Risk-Convergence-Of-Operational-Risk-And-Cyber-Security.pdf
- Alliance for Financial Inclusion. *Financial Inclusion Initiative for Latin America and the Caribbean*, https://www.afiglobal.org/sites/default/files/publications/2017-08/AFI_fact%20sheet_17_FILAC_AW_digital.pdf
- Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas. *Expectativas de Regulación y Supervisión Bancaria en las Américas*. 2017. <http://www.asbasupervision.com/es/bibl/i-publicaciones-asba/i-2-otros-reportes/1490-orep22>
- Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas. Informe: *Estabilidad Financiera de las Américas*. 2017. <http://www.asbasupervision.com/es/bibl/i-publicaciones-asba/i-2-otros-reportes/1636-orep25-esp>
- Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas. *Una Visión General sobre el De-risking: Causas, Efectos, y Soluciones*. 2017. <http://www.asbasupervision.com/es/bibl/i-publicaciones-asba/i-2-otros-reportes/1597-una-vision-general-sobre-el-de-risking-causas-efectos-y-soluciones>
- Barria, Cecilia. *Los 10 Países de América Latina donde las Personas están Más Endeudadas*. BBC Mundo. <http://www.bbc.com/mundo/noticias-41571745>
- Business Wire. *Los servicios digitales de Western Union ya están activos en 40 países*. Mayo de 2017.
- Condon, Christopher y Torres, Craig. *Fed Raises Rates, Eyes Three 2018 Hikes as Yellen Era Nears End*. Bloomberg. 13 de diciembre de 2018. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-12-13/fed-raises-rates-while-sticking-to-three-hike-outlook-for-2018>
- FELABAN. *Informe Trimestral Económico Bancario*. Agosto de 2017. http://www.felaban.net/archivos_publicaciones/archivo20170907144603PM.pdf
- International Monetary Fund. *Financial Soundness Indicators: Compilation Guide*. 2006.
- International Monetary Fund. *Global Financial Stability Report: Is Growth at Risk?* Octubre de 2017.
- International Monetary Fund. *World Economic Outlook Update: Brighter Prospects, Optimistic Markets, Challenges Ahead*. 22 de enero de 2018.
- KPMG. *The pulse of Fintech Q1 y Q2*. 2017. <https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2018/02/pulse-of-fintech-q4-2017.html>

V. ANEXO METODOLÓGICO

1. LA ENCUESTA

En octubre de 2017, la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas distribuyó entre sus Miembros Asociados la Encuesta de Expectativas de Regulación y Supervisión Bancaria para 2018 en las Américas (Encuesta). El objetivo de la encuesta es conocer la percepción de los supervisores bancarios sobre el impacto de temas de coyuntura global y regional sobre los sistemas financieros de la región para el año 2018.

Las dos primeras ediciones de la encuesta abarcaron temas sobre las expectativas de los supervisores con respecto a distintos temas del sistema financiero, así como temas sobre la implementación de estándares. En esta tercera edición, se separaron estos temas en dos encuestas: la Encuesta de Expectativas de Regulación y Supervisión Bancaria en las Américas, y la Encuesta de Implementación de Estándares de Regulación y Supervisión. La separación tiene como fin identificar de una manera más granular los temas relevantes para los miembros de la Asociación. Esta edición abarca siete secciones: eventos importantes, características del sector financiero, indicadores financieros, riesgos, líneas de negocio y actividades, innovación tecnológica, y temas de discusión regional.

En “eventos importantes”, con el objetivo de identificar los eventos que pueden tener una mayor repercusión durante 2018, se presentó a los participantes una lista de dieciséis temas en ámbitos macroeconómicos, geopolíticos, y regulatorios. Se solicitó a los participantes que clasificaran los eventos presentados según su importancia del 1 (no importante) al 5 (más importante). También se solicitó a los participantes añadir otros eventos que consideren relevantes para la región.

La sección “características del sector financiero” presenta quince variables que describen aspectos generales del sistema financiero. Para cada uno de los indicadores, se solicitó a los participantes que eligieran si esperan que dicho indicador disminuya, permanezca igual, o aumente durante 2018. Los participantes podían además indicar variables adicionales que consideraran relevantes.

Al igual que en la sección anterior, en “indicadores financieros” se pidió a los participantes que compartieran sus expectativas de cambio sobre una serie de variables. En esta sección se incluyeron variables relacionadas con la adecuación de capital, la calidad de los activos, ingresos y rentabilidad, liquidez, hogares, y mercado inmobiliario. Al igual que en los casos anteriores, fue posible incluir indicadores adicionales que los participantes consideraran pertinentes. En total, se incluyeron diecinueve indicadores en esta sección.

En la sección “riesgos”, se consultó a los participantes su opinión respecto a doce riesgos del sistema financiero. En concreto, los participantes indicaron la probabilidad de materialización de cada riesgo para 2018 de acuerdo con cuatro posibles categorías: nula, baja, media, y alta. Adicionalmente, se pidió a los participantes que ordenaran del 1 (más importante) al 12 (menos importante) los riesgos presentados. Finalmente, se solicitó a los participantes que incluyeran algún riesgo adicional relevante.

En “líneas de negocio y actividades” se presentó a los participantes una lista de treinta y tres actividades separadas en nueve líneas de negocio. Los participantes señalaron las actividades que consideran serán afectadas negativamente durante 2018 y requerirán una atención especial. Adicionalmente, se solicitó a los participantes añadir alguna actividad o línea de negocio que pueda requerir atención especial.

En “innovación tecnológica”, los participantes clasificaron la presencia de veintidós productos y servicios relacionados con la innovación tecnológica en: no presente, incidencia baja, incidencia moderada, e incidencia alta. También se permitió a los participantes incluir algún producto o servicio que exista en su país. Asimismo, se solicitó que se indicara si existe algún producto o servicio, no ofrecido actualmente, que se espera comience a operar durante 2018. Posteriormente, para cada uno de los veintidós productos y servicios los participantes indicaron si esperan que el grado de incidencia del servicio aumente, disminuya, o se mantenga durante 2018.

Finalmente, en “temas regionales”, se presentó a los participantes una lista de diecinueve temas. Los participantes eligieron ocho temas y los ordenaron según su nivel de importancia para la discusión regional durante 2018. Los

participantes tuvieron la posibilidad de añadir otros temas que consideren relevantes para la discusión de la agenda regional.

La Encuesta fue distribuida entre los 41 Miembros Asociados (MAS) de la ASBA.¹⁷ Al finalizar el periodo de captura de la encuesta, se recibió la respuesta de 26 Miembros,¹⁸ correspondiente a 63% de participación. La ASBA se divide en 6 regiones, por lo que al momento de agregar los resultados pueden existir ciertos sesgos hacia las regiones con mayor número de respuestas.¹⁹

2. EVENTOS RELEVANTES

En la encuesta, se presentaron dieciséis eventos:

- I. Implementación de estándares internacionales para regulación financiera
- II. Desaceleración de la actividad económica de China
- III. Ajustes fiscales internos / déficit fiscal
- IV. Sobre endeudamiento del sector privado en su país
- V. Cambios en políticas económicas y financieras intra regionales de economías relevantes
- VI. Cambios en políticas económicas y financieras extra regionales de economías relevantes
- VII. Incremento de la tasa de interés de la Reserva Federal de los Estados Unidos
- VIII. Salida de capitales en mercados emergentes
- IX. Transiciones políticas
- X. Irrupción de nuevas tecnologías en su mercado financiero
- XI. Desarrollo del mercado financiero en la sombra
- XII. Volatilidad en el precio de las materias primas
- XIII. Volatilidad de tipos de cambio en relación con el dólar norteamericano
- XIV. *De-risking*
- XV. Políticas Proteccionistas alrededor del mundo
- XVI. Cambios de políticas migratorias y de remesas en los Estados Unidos

Cada participante clasificó cada evento según su orden de importancia del 1 (no importante) al 5 (más importante). Posteriormente, para cada evento obtuvimos un promedio simple para identificar el nivel de importancia promedio de cada tema. Finalmente, ordenamos los temas según su importancia promedio del más importante al menos importante.

3. CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR FINANCIERO

En la encuesta, se presentaron quince características del sistema financiero:

- I. Número de entidades financieras

¹⁷ Al momento de la distribución de la encuesta, la ASBA contaba con 41 Miembros Asociados y Colaboradores distribuidos en 36 países. Al momento de la publicación del reporte, la Asociación cuenta con 42 Miembros Asociados y Colaboradores distribuidos en 37 países.

¹⁸ Los Miembros que respondieron son: Argentina, Aruba, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Curacao, Ecuador, El Salvador (BCR), El Salvador (SSF), España, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Islas Caimán, México (CNBV), Nicaragua (CONAMI), Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, y Uruguay.

¹⁹ Las regiones en las que se divide la ASBA con las respectivas respuestas recibidas son Norte América: 1, Centro: 8, Caribe: 7, Región Andina: 4, Cono Sur: 5, y No Regional: 1

- II. Número de entidades financieras supervisadas
- III. Usuarios del Sistema financiero
- IV. Canales de acceso a los sistemas financieros
- V. Patrimonio total en el Sistema bancario
- VI. Depósitos totales en el Sistema bancario
- VII. Préstamos totales en el Sistema bancario
- VIII. Activos controlados por el gobierno \ Activos totales
- IX. Activos controlados por entidades extranjeras \ Activos totales
- X. Activos controlados por entidades locales \ Activos totales
- XI. Activos denominados en moneda extranjera \ Activos totales
- XII. Costos de entrada a los bancos
- XIII. Costos operativos generales
- XIV. Portafolio de hipotecas
- XV. Portafolio comercial

Para cada característica, los participantes indicaron si esperan un aumento, una disminución o que el nivel de la característica permanezca igual. Para cada característica, consideramos la frecuencia de cada uno de los cambios.

4. INDICADORES FINANCIEROS

En la encuesta se presentaron diecinueve indicadores del sistema financiero agrupados en seis categorías, de acuerdo con el enfoque de categorización del Fondo Monetario Internacional (IMF): adecuación de capital, calidad de activos, ingresos y rentabilidad, liquidez, hogares, y mercado inmobiliario: ²⁰

Adecuación de capital

- I. Activos totales
- II. Capital sobre activos ponderados por riesgo
- III. Categoría 1 sobre activos ponderados por riesgo
- IV. Préstamos en mora neto de provisiones
- V. Capital sobre activos
- VI. Depósitos sobre préstamos totales

Calidad de activos

- VII. Préstamos en mora sobre préstamos totales
- VIII. Cartera vencida

Ingresos y rentabilidad

- IX. Rendimiento sobre activos (ROA)
- X. Rendimientos sobre patrimonio (ROE)
- XI. Margen de interés sobre ganancias brutas

Liquidez

- XII. Activos líquidos sobre activos totales
- XIII. Activos líquidos sobre pasivos de corto plazo

²⁰ IMF. “Financial Soundness Indicators: Compilation Guide” <http://www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/fsiFT.pdf>

XIV. Activos de corto plazo

Hogares

- XV. Deuda de los hogares como porcentaje del PIB
- XVI. Pagos a principal sobre ingresos

Mercado Inmobiliario

- XVII. Precios de bienes raíces
- XVIII. Préstamos para el sector inmobiliario residencial
- XIX. Préstamos para el sector inmobiliario comercial

Para cada indicador, los participantes seleccionaron si esperan un incremento, una disminución o ningún cambio durante 2018. Para cada indicador, se consideró la frecuencia para cada categoría de cambio.

5. LÍNEAS DE NEGOCIO Y ACTIVIDADES

En la encuesta se presentó una lista de treinta y tres actividades y servicios del sistema financiero agrupadas, de acuerdo con los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS),²¹ en nueve líneas de negocio:

Financiación empresarial

- I. Financiación empresarial (Fusiones y Adquisiciones, Suscripciones, Titulación, Deuda)
- II. Financiación a gobiernos
- III. Servicios de asesoría
- IV. Banca mercantil (préstamos; transacciones; suscripciones, a grandes empresas internacionales)

Negociación y ventas

- V. Ventas (renta fija, patrimonio, intercambio de divisas, materias primas, crédito, fondeos)
- VI. Servicios de creación de mercados*
- VII. Servicios de negociación de cuenta propia
- VIII. Servicios de transacciones financieras. (stock, derivados, etc.)

Banca minorista

- IX. Préstamos, depósitos, garantías minoristas
- X. Préstamos, depósitos, garantías y asesoría de inversión a privados.
- XI. Servicios de tarjetas (crédito, débito, etc.)

Banca comercial

- XII. Servicio de financiación de proyectos
- XIII. Servicios de exportaciones
- XIV. Servicios de financiación comercial (comercio internacional; e.g., letras de crédito)
- XV. Factoraje
- XVI. Préstamos y arrendamientos

²¹ BCBS, “Consultative Document: Operational Risk” <https://www.bis.org/publ/bcbsca07.pdf>

Pagos y liquidación

- XVII. Servicios de pago
- XVIII. Servicios de cobranza
- XIX. Transferencias domésticas
- XX. Transferencias internacionales
- XXI. Compensaciones y liquidaciones
- XXII. Remesas

Servicios de agencia

- XXIII. Servicios de custodia (fideicomisos, recibos de depósito, valores)
- XXIV. Servicios de agencia empresarial (compensación de cheques, pago de intereses y dividendos, compra de acciones y reembolsos)
- XXV. Servicios de fideicomisos corporativos

Administración de activos

- XXVI. Administración discrecional de fondos (común, segregados, minoristas, institucionales, cerrados, abiertos, patrimonio privado)
- XXVII. No discrecional

Intermediación minorista

- XXVIII. Intermediación minorista

Seguros

- XXIX. Seguro de vida
- XXX. Seguro médico
- XXXI. Reaseguros
- XXXII. Coberturas de propiedad y accidentes
- XXXIII. Servicios de asesoramiento

Los participantes indicaron qué actividades consideran que se verán afectadas negativamente durante 2018. Para cada participante, consideramos que una línea de negocio será afectada negativamente si se espera que al menos una de sus actividades lo será.

6. INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

En la encuesta, se presentó a los participantes una lista de veintidós productos o servicios fintech agrupados, de acuerdo con la clasificación del BCBS,²² en cinco categorías:

Crédito, depósitos y servicios de recaudación de capital

- I. Crowdfunding
- II. Mercado de préstamos
- III. Banca móvil

²² BCBS, “Consultative Document: Sound Practices: Implications of fintech developments for banks and bank supervisors”, <https://www.bis.org/bcbs/publ/d415.pdf>

IV. Calificación de créditos

Pagos, compensaciones y liquidaciones - Minorista

- V. Cartera móvil
- VI. Transferencias P2P
- VII. Monedas digitales

Pagos, compensaciones y liquidaciones - Mayorista

- VIII. Transferencia de valores
- IX. Mercado de divisas (Mayoreo)
- X. Plataformas digitales para comercio

Servicios de administración de inversiones

- XI. Negociaciones de alta frecuencia
- XII. Copy-trading (Servicios para seguir y copiar automáticamente los movimientos de traders experimentados)
- XIII. E-trading (Comercio de títulos financieros e inversión)
- XIV. Robo-advice (Asesoría automática)

Servicios de soporte

- XV. Agregadores de datos
- XVI. Ecosistemas (Infraestructura, código abierto, APIs)
- XVII. Aplicaciones de datos (Análisis de big data, machine learning, modelación predictiva)
- XVIII. Tecnología de contabilidad (blockchain, contratos inteligentes)
- XIX. Seguridad (Identificación y autenticación de clientes)
- XX. Computación en la nube
- XXI. Tecnología Móvil
- XXII. Inteligencia Artificial

Para cada producto o servicio, los participantes respondieron a dos consultas. Primero, los participantes clasificaron el nivel de incidencia del servicio o producto en “no presente”, “incidencia baja”, “incidencia moderada”, o “incidencia alta”. En segundo lugar, los participantes indicaron si la expectativa de cambio para cada producto corresponde a “disminución”, “sin cambio”, o “aumento.”

7. RIESGOS

En la encuesta, se presentó a los participantes una lista de doce riesgos:

- I. Riesgo de crédito
- II. Riesgo de liquidez
- III. Riesgo de mercado
- IV. Riesgo operacional
- V. Riesgo sistémico
- VI. Riesgo reputacional
- VII. Riesgo legal/regulatorio (de-risking)
- VIII. Riesgo de ciberseguridad
- IX. Riesgo soberano
- X. Riesgo estratégico
- XI. Riesgo de conducta
- XII. Riesgo geopolítico

Para cada riesgo, en primer lugar, los participantes clasificaron cada riesgo con base en su probabilidad de materialización en “probabilidad nula”, “probabilidad baja”, “probabilidad media”, y “probabilidad alta”. A partir de estas respuestas, se otorgó un puntaje del 0 al 3 a cada probabilidad (nula = 0, alta = 3). Posteriormente se sumó la puntuación de cada respuesta. Finalmente, con base en la puntuación agregada, se ordenaron los riesgos del 1 (más probable) al 12 (menos probable).

En segundo lugar, solicitamos a los participantes que ordenaran los riesgos según su importancia del 1 (más importante) al 12 (menos importante). De esta forma, promediamos el ranking inicial de cada riesgo. Posteriormente, con los promedios obtenidos reordenamos los riesgos. Finalmente, al riesgo con un menor valor se le asignó el ranking final 1 (más importante), mientras que al riesgo con un mayor valor se le asignó el ranking 12 (menos importante).

8. TEMAS DE DISCUSIÓN REGIONAL

En la encuesta, se presentaron 19 temas potenciales de discusión de regional:

- I. Enfoques revisados para gestión de riesgo crediticio, de mercado u operacional
- II. Regulación del riesgo de tasa de interés en el libro contable
- III. Tratamiento de exposiciones soberanas
- IV. Estándares de contabilidad
- V. Créditos en mora
- VI. Análisis de impacto de las reformas regulatorias y su alineamiento con los estándares internacionales
- VII. Tratamiento de instituciones financieras G-SIBs o D-SIBs
- VIII. Implementación de cobertura de liquidez y Ratio de Financiación Estable Neto
- IX. Pruebas de estrés y estabilidad financiera
- X. Revisión de marcos de resolución
- XI. Banca Corresponsal y de-risking
- XII. Banca en la sombra y cambios en el campo de juego equitativo
- XIII. Regulación de conducta de mercado
- XIV. Proporcionalidad en la regulación bancaria
- XV. Cooperación regional
- XVI. Composición de la cartera de préstamos (corto vs. largo plazo)
- XVII. Desarrollo de las Fintech y asimilación de los mercados regionales
- XVIII. Gestión de riesgos tecnológicos y de ciberseguridad
- XIX. Regulación de Fintech

Cada participante eligió ocho de los diecinueve temas y los ordenó del 1 (más importante) al 8 (menos importante). A partir del orden asignado, establecimos una puntuación dividiendo la unidad entre el ranking asignado; es decir, a un tema colocado en cuarto lugar se le asignó un puntaje de $\frac{1}{4}$. De esta manera, los temas no mencionados obtuvieron una puntuación de 0. Posteriormente, para cada tema se sumaron todas las puntuaciones. Finalmente, los temas se ordenaron de modo tal que al tema con una puntuación más alta se le asignó la mayor prioridad de discusión regional (1) y al tema con menor puntuación total se le asignó la prioridad más baja (19).