

# Las Reglas de las SIFI Están Remodelando la Banca Global

## ¿Qué Significa para los Bancos la Situación de SIFI?

**Knowledge@Wharton:** Por lo tanto estos son los más grandes de los grandes bancos. Ellos son aquellos en los cuales uno inmediatamente pensaría cuando se habla de los bancos más grandes del mundo. ¿Cuáles son las implicancias, desde el punto de vista de un banco, de ser designado SIFI global?

**Vangel:** Mayormente se trataría de un incremento de normas de prudencia, la más destacada de las cuales sería el requisito de mayores capitales. El comité de Basilea tiene un marco de referencia que hará que estos GSIBs retengan más capital que otros bancos para justificar su envergadura y para proporcionar un colchón adicional contra la insolvencia.

**Knowledge@Wharton:** Itay, desde su punto de vista, ¿cuáles son algunas de las implicancias positivas y negativas de todo esto?

**Itay Goldstein:** Desde el punto de vista regulador tenemos que preguntar, ¿cuál es el rol de tener esta designación antes de que una crisis ni siquiera haya comenzado? Yo creo que ellos ven el caos que vimos en la reciente crisis financiera, durante la cual algunas firmas financieras básicamente llevaron el sistema financiero al borde del desastre. Y esto condujo a una muy rápida reacción del gobierno, inyectando capital en los bancos bajo la forma de TARP (Programa de Alivio para Activos en Problemas), etcétera. Por lo tanto lo que ellos quieren hacer es evitar futuras crisis financieras identificando a estas instituciones antes de tiempo y regulándolas, pidiéndoles que tengan más capital de modo tal que, primero que nada, se reduzca la posibilidad de que caigan en default; y en segundo lugar, si la situación se pone crítica y se produce una crisis, las consecuencias no serían tan severas. Esta es la lógica que impulsa la designación de SIFI para algunos bancos en particular. Pero una cosa que yo pienso que deberíamos cuestionar es en qué medida es esto realmente necesario. Al fin de cuentas, nosotros sabemos cuáles bancos son grandes, cuáles bancos están interconectados, cuáles bancos son complejos y cuáles bancos pueden llevar al sistema financiero al borde del desastre. ¿Y deberíamos realmente tener esta definición por la cual si usted tiene más de 50 mil millones de dólares en capital y tiene más de 50 mil millones de dólares en activos, se le asigna la situación de SIFI y si tiene menos que eso no obtiene esa calificación?

No estoy seguro, ya que creo que esta definición va a crear un montón de complejidades. Por ejemplo, algunos bancos pueden determinar que vale la pena mantenerse justo por debajo de ese nivel y no ser clasificados como SIFI. Y como resultado de ello, ellos cambiarán su estructura comercial, cambiarán sus políticas de modo tal de no ser llamados SIFI — oficialmente. Pero entonces cuando haya una crisis y estos bancos estén en problemas, probablemente los reguladores enfrentarán problemas similares a aquellos que enfrentaron durante la crisis reciente. A pesar de que estos bancos no fueran llamados SIFIs, ellos aún serían sistémicamente importantes y entonces tendríamos que inyectar capital en los mismos una vez que la crisis se dispara.

**Knowledge@Wharton:** El Comité de Estabilidad Financiera está encargado de ver esto desde un punto de vista global. ¿Pero cómo se trasmite en realidad a los bancos la regulación de dicho comité?

**Schlich:** Aquí es donde la cosa se pone interesante ya que claramente es necesario tener una comprensión global de cómo vamos a avanzar y cuáles deberían ser las reglamentaciones. Pero entonces, cuando esto se implemente, es revisado a nivel nacional y allí es donde se introducen los problemas. Por lo tanto, ¿aplicarán todos los países las reglamentaciones de la misma manera y tendrán todas las reglamentaciones el mismo aspecto? Allí es donde usted comienza a inquietarse acerca de la sobrecarga regulatoria y el tratar de aprovecharse de las diferentes regulaciones y de las diferentes formas en las cuales han sido implementadas.