

**ACADEMIA DE CENTROAMÉRICA**

**Aspectos de regulación financiera  
en Costa Rica**

**Abril, 2010**

# Estructura del Sistema Financiero

- Entidades supervisadas por SUGEF
  - Bancos del Estado
  - Bancos privados
  - Bancos creados por leyes especiales
  - Mutuales de ahorro y préstamo
  - Caja de ANDE
  - Financieras privadas
  - Cooperativas de ahorro y préstamo
  - Intermediarios cambiarios

# Estructura del Sistema Financiero

- Entidades supervisadas por SUGEVAL:
  - Puestos de bolsa
  - Sociedades de fondos de inversión
  - Emisores privados
- Entidades supervisadas por SUPEN:
  - Fondos complementarios de pensiones
  - Regímenes de pensiones creados por leyes
- Entidades supervisadas por SUGESE:
  - Sociedades de seguros

# Estructura de regulación financiera

- **Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)**
  - Consejo directivo para las cuatro superintendencias.
  - La misma conformación de miembros para SUGEF, SUGEval y SUGESE:
    - Presidente del BCCR
    - Ministro de Hacienda
    - Cinco miembros independientes

# Estructura de regulación financiera

- **Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)**
  - Para la SUPEN:
    - Presidente del BCCR
    - Ministro de Trabajo y Seguridad Social
    - Cinco miembros independientes
    - Un representante de la Asamblea de Trabajadores del BPDC

# Estructura de regulación financiera

- Legislación vinculante:
  - SUGEF: Ley Orgánica del BCCR
  - SUGIVAL: Ley del Mercado de Valores
  - SUPEN: Ley de Protección al Trabajador
  - SUGESE: Ley General de Seguros
  - Ley 8204: Psicotrópicos y lavado de dinero
- Marco normativo
  - Comité de Supervisión Bancaria de Basilea
  - IOSCO, mercado de valores
  - IAIS, pensiones
  - Solvency, seguros

# Supervisión y regulación

- **Supervisión:**
  - Proceso de revisión de la operación, organización y cumplimiento de leyes, reglamentos y normas de las entidades supervisadas.
- **Regulación:**
  - Emisión de normas por parte del CONASSIF para:
    - Definir la adecuación de capital (suficiencia patrimonial)
    - Administración de riesgos
    - Gobierno corporativo
    - Manual de cuentas contables
    - Información y transparencia
    - Otros

# Marco de regulación

- **Normas de Basilea**
  - 25 principios básicos
  - Tres pilares:
    - Adecuación de capital
    - Calidad de la supervisión
    - Transparencia de mercado
- El FMI evalúa el cumplimiento de las recomendaciones de Basilea.

# Marco de regulación

- **Algunos problemas con la regulación en Costa Rica:**
  - Las leyes y el marco normativo de la SUGEF impiden cumplir plenamente con las recomendaciones de Basilea, especialmente en lo relativo a supervisión consolidada y protección al supervisor.
  - La supervisión no se sustenta sobre el concepto de supervisión basada en riesgos.
  - En pocos casos la normativa del CONASSIF es integral para las cuatro superintendencias.
  - La normativa de SUGEF no cumple siquiera con las recomendaciones del primer acuerdo de capitales de Basilea I.

# Marco de regulación

- **Algunos problemas con la regulación en Costa Rica:**
  - La legislación no da espacios viables para la solución óptima de entidades intervenidas.
  - Los supervisores se convierten en administradores de entidades fracasadas.
  - No existe una especialización judicial y legal para el caso de empresas financieras quebradas.
- Finalmente, una gran interrogante: ¿pueden antiguos banqueros formar parte del CONASSIF?