

EL PROCESO LAMFALUSSY

Linette Field

Coordinación Internacional

SEMINARIO MERCOSUR

Río de Janeiro

31 de marzo de 2005

INSTITUCIONES FINANCIERAS

OBJETIVO DE LA PRESENTACIÓN



- ***Introducir los conceptos referentes al proceso Lamfalussy***
- ***Explicar cómo el proceso se está implementando en la UE, poniendo particular atención en el sector bancario***
- ***Analizar el éxito del proceso ¿Funciona?***
- ***Considerar la pertinencia de los conceptos de Lamfalussy en el contexto de Mercosur***

EL PROCESO LAMFALUSSY



En pocas palabras:

Un proceso para hacer más eficiente, efectiva y consistente la legislación, regulación y supervisión del sector de los servicios financieros de la UE contribuyendo, de este modo, a una mayor integración

- ***Diseñado en 2000-2001 para el sector de valores de la UE***
- ***Se ha extendido recientemente a los sectores bancarios y de seguros de la UE***

ALGO DE HISTORIA



- ***En el año 2000, los Ministros de Economía y Finanzas de la UE decidieron crear un “comité de sabios” presidido por Alexandre Lamfalussy***
- ***Se les pidió que opinaran sobre qué era necesario para conseguir una mayor integración de los mercados de valores***
- ***El comité presentó un primer informe en noviembre de 2000 y el informe final en febrero de 2001***
- ***Su conclusiones y propuestas principales trataron del sistema de regulación de la UE***

CONCLUSIONES DEL COMITÉ DE SABIOS

- ***Hacia falta unas medidas legislativas UE para crear un mercado único de valores***
- ***Pero, proceso legislativo en la UE ineficaz***
 - ***Lento***
 - ***Rígido***
 - ***Demasiado ambiguo***
 - ***No distinguía entre principios básicos y detalle***
- ***Implementación de la legislación en los Estados miembros tarde, incompleta y desigual***

SOLUCIÓN: PROCESO 4 NIVELES



Nivel 1 – Legislación basada en principios marco, también define poderes de implementación



Nivel 2 – Desarrollo de los aspectos más técnicos de acuerdo con el procedimiento de “comitología”



Nivel 3 – Cooperación entre los supervisores para alcanzar la consistencia en la implementación de los niveles 1 & 2, y en las prácticas supervisoras



Nivel 4 – Conformidad de las leyes de los Estados miembros con la legislación de la UE

NIVEL 1



■ **Principios**

- *El proceso legislativo de la UE sólo se debe utilizar para aprobar conceptos de alto nivel ¡No detalle!*
- *En nivel 1 se debe especificar las áreas en las que se puede utilizar el nivel 2*

■ **Jugadores clave**

- *Instituciones Europeas (Comisión, Consejo, Parlamento)*

■ **Ejemplo (teórico) de legislación de la UE de nivel 1**

- *“Las entidades deberán tener un capital adecuado en relación con los riesgos que asumen”*
- *“Los métodos para determinar la adecuación del capital serán desarrollados en el nivel 2”*

NIVEL 2



■ **Principios**

- *El procedimiento de nivel 2 debe usarse para desarrollar los “detalles técnicos”, acordados en el nivel 1, y para actualizar este detalle en el futuro*

■ **Jugadores clave**

- *Comité de nivel 2, Comité de nivel 3, la Comisión (y consultas con la industria, Parlamento Europeo)*

■ **Ejemplo (teórico) de detalle de nivel 2**

- *Ahora (T^0) “Los siguientes componentes se puede considerar como capital (recursos propios): A, B, C”*
- *Futuro (T^1): “Los siguientes componentes se puede considerar como capital (recursos propios): A, B¹, C, D”*

LOS COMITÉS



COMITÉ DE NIVEL 2

Ministros de finanzas

Presidido por la Comisión

***Tiene poder para adoptar
medidas de nivel 2***

Otras responsabilidades

COMITÉ DE NIVEL 3

Autoridades supervisoras

La Comisión es observador

***Hace propuestas sobre
medidas de nivel 2***

Otras responsabilidades

¿CÓMO FUNCIONA EL NIVEL 2?



**Paso 6: Si no hay objeciones
PE => Se convierte en ley**

**Paso 5: El Comité de nivel 2 vota la
propuesta**

**Paso 4: La Comisión presenta su propuesta
al Comité de nivel 2**

**Paso 3: La Comisión considera el asesoramiento del
Comité de nivel 3**

**Paso 2: El Comité de nivel 3 prepara el asesoramiento,
en consulta con la industria, usuarios finales**

Paso 1: La Comisión da un mandato al Comité de nivel 3

NIVEL 3

- ***Las autoridades supervisoras de la UE deberán trabajar para alcanzar***
 - ***Consistencia en la implementación de las medidas de nivel 1 y nivel 2***
 - ***Convergencia en las prácticas supervisoras***
 - ***Una mayor cooperación, coordinación e intercambio de información***
- ***A través de guías y estándares: acuerdos no obligatorios, voluntarios***
- ***Con transparencia y consulta***
- ***Esto es adicional a su papel en el procedimiento de nivel 2***

NIVEL 4

- **Reforzar el cumplimiento de la legislación de la UE**
- **La Comisión tiene la mayor responsabilidad**
 - **Guardián de los tratados de la UE**
 - **Debe comprobar que la legislación ha sido transpuesta a tiempo y adecuadamente**
- **Pero cuenta con otras partes para que le presenten casos**
 - **Sector privado**
 - **Supervisores**
 - **Parlamento Europeo**

IMPACTO ESPERADO



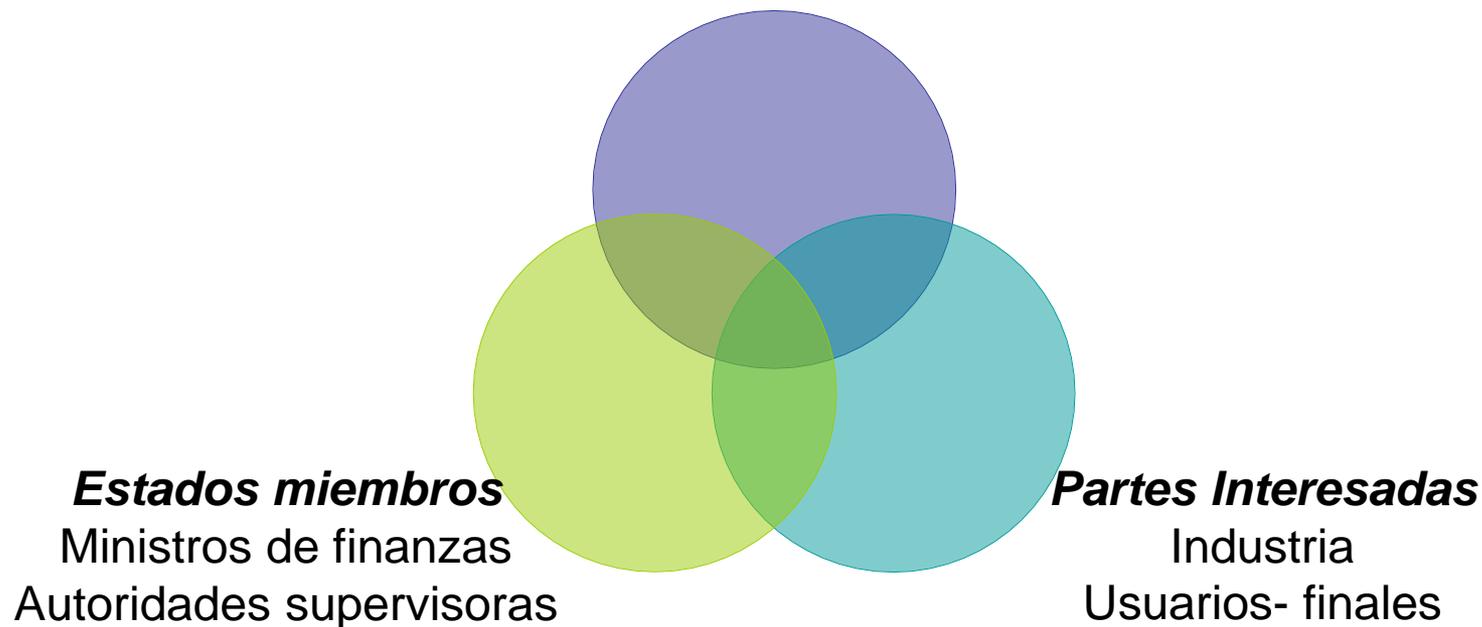
- ✓ ***Marco legislativo estable (N1)***
- ✓ ***Actualización detalles técnicos más rápida/flexible (N2)***
- ✓ ***Mayor consistencia en la implementación & aplicación (N3)***
- ✓ ***Mejor cumplimiento de la legislación de la UE (N4)***
- ✓ ***Mayor participación de los directamente afectados por el proceso (a todos los niveles)***
- ✓ ***Mayor transparencia (a todos los niveles)***

=> Un Mercado Único más efectivo

LOS PRINCIPALES JUGADORES



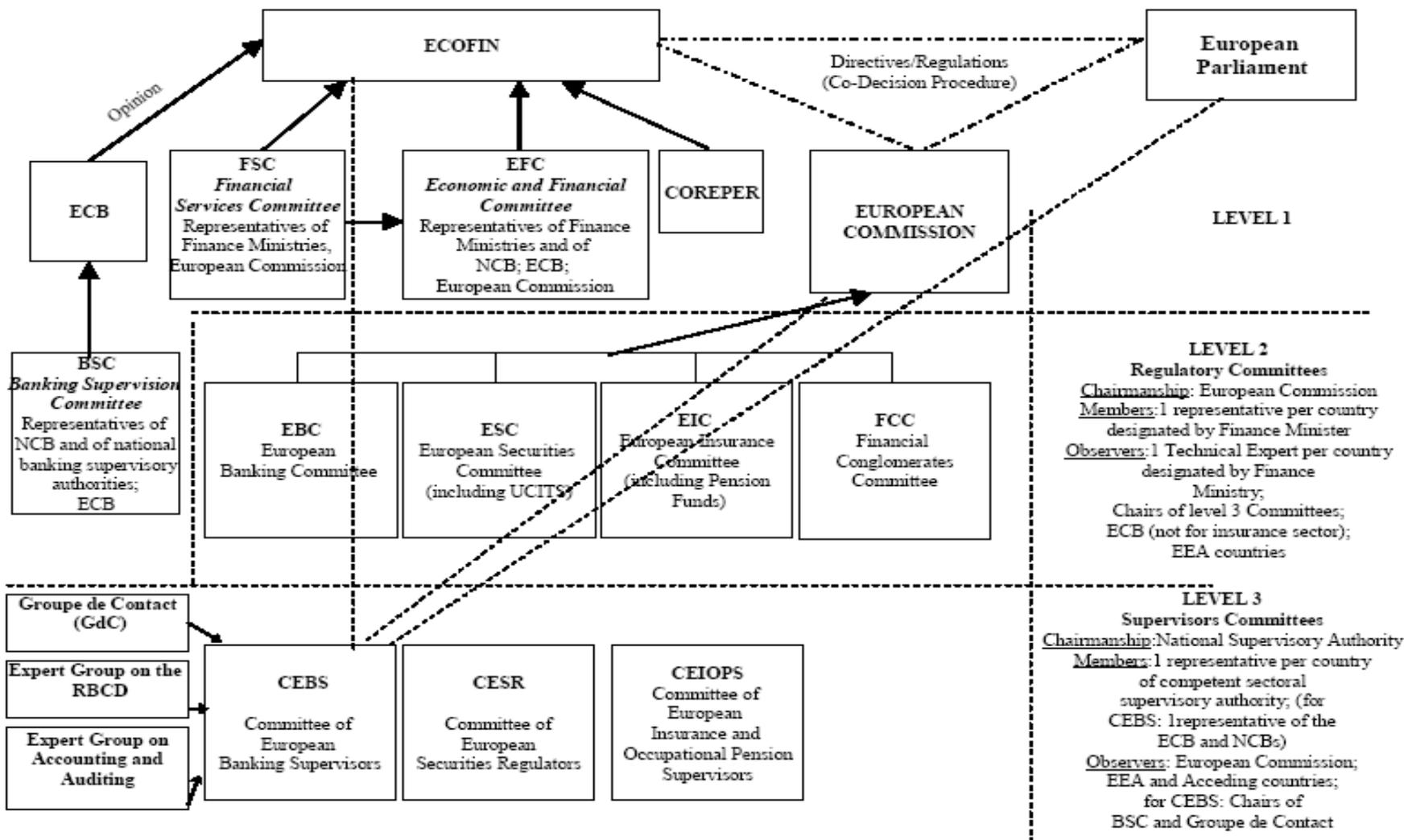
Instituciones Europeas
Comisión - Parlamento - Consejo



ESTRUCTURA



New European Legislative and Supervisory Architecture



¿FUNCIONA? (1)

Los tres sectores se encuentran en fases diferentes

- ***El enfoque Lamfalussy se desarrolló en los distintos sectores en diferentes momentos y, todavía no está totalmente implementado en los sectores bancario y de seguros***
- ***La legislación de la UE estaba/está menos desarrollada en los sectores de valores y de seguros: por tanto, el centro de atención está en los niveles 1 y 2. El nivel 3 se implementará más tarde***
- ***En el sector bancario existe un cuerpo legislativo bien establecido: por tanto, el centro de atención está en el nivel 3, especialmente a partir de Basilea II***

¿FUNCIONA? (2)



- ***Sólo se ha realizado una evaluación formal en el sector de valores (IMMG)***
- ***Se ha centrado en el proceso legislativo/regulatorio***
- ***La valoración general es positiva***
 - ***Acuerdo legislativo más rápido (aunque para algunos “demasiado rápido”)***
 - ***Muchas iniciativas acordadas***
 - ***Mayor cooperación entre instituciones y con la industria***
 - ***Pero tentación de llevar demasiado al nivel 1***
 - ***Precaución re cuasi nivel 3 antes del nivel 1 y 2***
 - ***No experiencia sobre nivel 4***

¿FUNCIONA? (3)



Experiencias en el sector bancario

- ***Nivel 1/2 sin probar***
 - ***Basilea II***
 - ***¿El futuro?***
- ***Nivel 3 importantes avances (CEBS)***
 - ***La cooperación tiene una larga historia***
 - ***Construida en una cultura supervisora común***
 - ***Centro de atención; implementación Basilea II***
 - ***Publicidad supervisora***
- ***Nivel 4 sin probar***

PERTINENCIA EN EL CONTEXTO DE MERCOSUR (1)



Algunas especificidades UE

- ***Efecto directo de la legislación de la UE, a pesar de la necesidad de transponer las directivas***
- ***Participación de instituciones supranacionales en el proceso legislativo de la UE***
- ***Posibilidad de aprobar legislación a través de la mayoría cualificada***

PERTINENCIA EN EL CONTEXTO DE MERCOSUR (2)



Algunas lecciones (N1/N2)

- ***En la preparación de la legislación para el sector financiero, se puede***
 - ***Estimular a las instituciones de más alto nivel a centrarse sólo en los principios de alto nivel...***
 - ***...Delegar los detalles técnicos a un nivel inferior que permita estar totalmente involucrados a los expertos y a las parte interesadas ...***
 - ***...Con salvaguardias apropiadas***

PERTINENCIA EN EL CONTEXTO DE MERCOSUR (3)



Algunas lecciones (N3/N4)

- ***Sólo la legislación no es suficiente***
- ***Además es necesaria la consistencia en***
 - ***La implementación de la legislación, y***
 - ***En las prácticas supervisoras***
- ***Grupos de supervisores con un mandato específico pueden lograr importantes avances***

PERTINENCIA EN EL CONTEXTO DE MERCOSUR (4)



Para finalizar

- ***Un proceso estructurado puede ayudar a conseguir importantes avances***
- ***Los impulsos políticos también son importantes***
- ***Hitos establecidos políticamente y con fechas límite controladas marcan la diferencia***



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
INSTITUCIONES FINANCIERAS