



Estabilidad Financiera

Sexta Feria del Crédito

Cochabamba, marzo 2018

ÍNDICE

1. ¿Qué es el sistema financiero?
2. Rol del Banco Central en el sistema financiero
3. Estabilidad financiera
4. Las pruebas de tensión (*stress test*)
5. El IEF del BCB

ÍNDICE

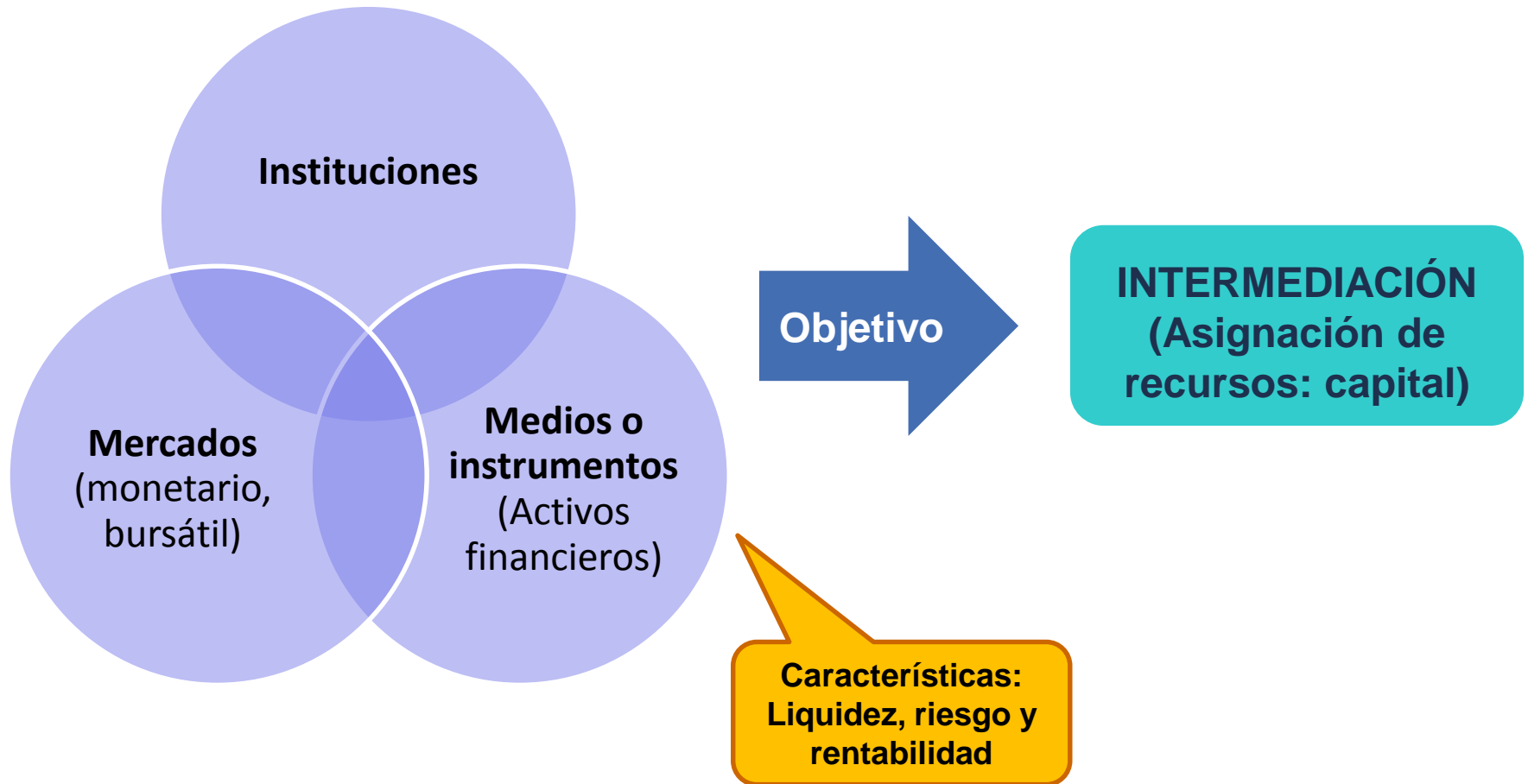
- 1. ¿Qué es el sistema financiero?**
2. Rol del Banco Central en el sistema financiero
3. Estabilidad financiera
4. Las pruebas de tensión (*stress test*)
5. El IEF del BCB

1. ¿QUÉ ES EL SISTEMA FINANCIERO?

Definición

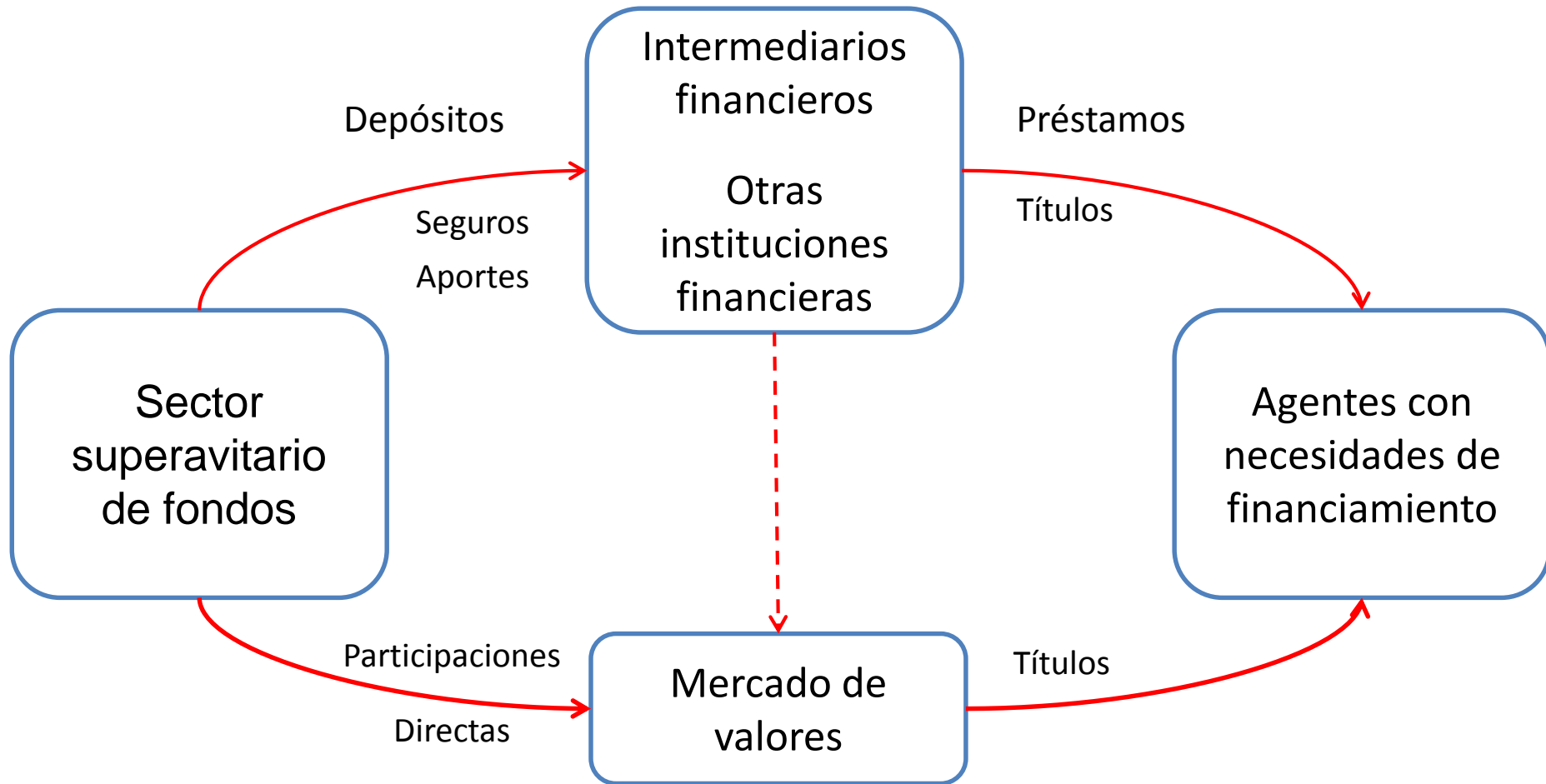
- Conjunto de mercados, instituciones e instrumentos, cuyo fin primordial es poner en contacto a las unidades con superávit de recursos con las unidades deficitarias.
- En general, el sistema financiero se organiza en torno a tres subsistemas:
 - Intermediación financiera
 - Valores y seguros
 - Pensiones

1. ¿QUÉ ES EL SISTEMA FINANCIERO?



“Un sistema financiero perfectamente desarrollado que funcione fluidamente facilita la asignación eficiente del consumo de los hogares a lo largo de su vida y la asignación eficiente del capital físico a sus usos más productivos en el sector empresarial” (Merton, 1993)

1. ¿QUÉ ES EL SISTEMA FINANCIERO?



1. ¿QUÉ ES EL SISTEMA FINANCIERO?

Composición del sistema financiero en Bolivia

ENTIDADES FINANCIERAS DEL ESTADO O CON PARTICIPACIÓN MAYORITARIA DEL ESTADO:

- Banco de Desarrollo Productivo
- Banco Público

ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA PRIVADAS:

- Banco de Desarrollo Privado
- Banco Múltiple
- Banco PYME
- Cooperativa de Ahorro y Crédito
- Entidad Financiera de Vivienda
- Entidad Financiera de Desarrollo
- Entidad Financiera Comunal

EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS:

- Empresas de arrendamiento financiero
- Empresas de factoraje
- Almacenes generales de depósito
- Cámaras de compensación y liquidación
- Burós de información
- Empresas transportadoras de material monetario y valores
- Empresas administradoras de tarjetas electrónicas
- Casas de cambio
- Empresas de servicios de pago móvil.

1. ¿QUÉ ES EL SISTEMA FINANCIERO?:

¿Porqué monitorear la actividad de intermediación financiera?

La actividad de intermediación no está exenta de riesgos, razón por la cual es objeto de una regulación y supervisión prudencial



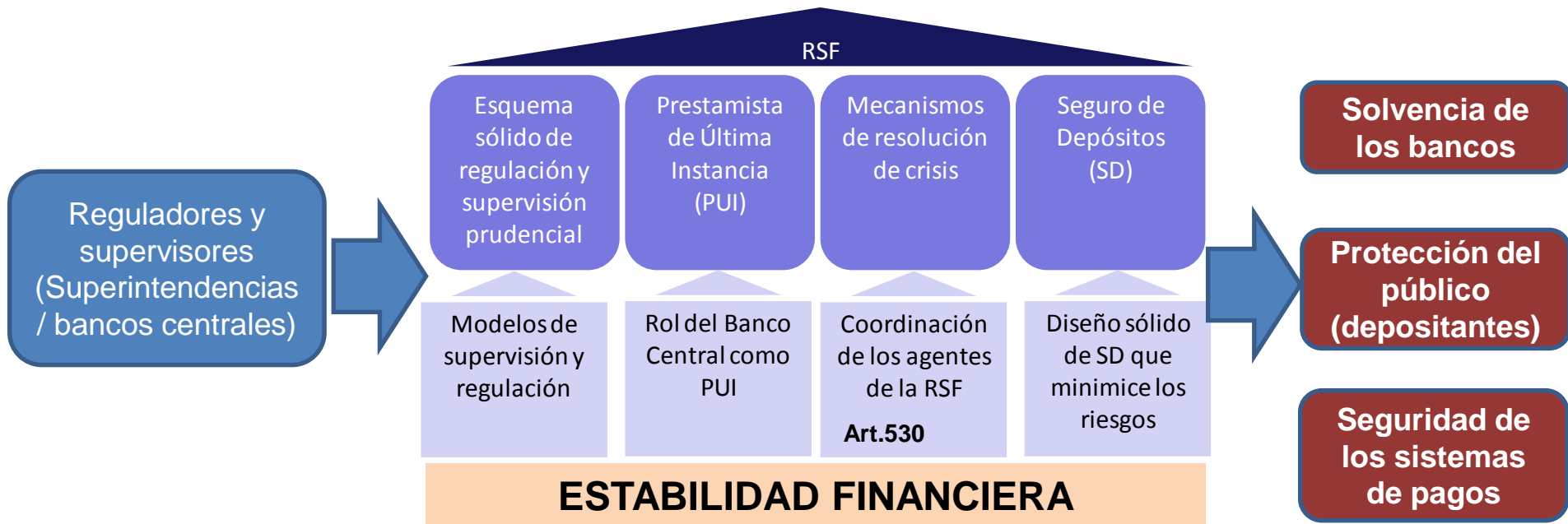
Desde el punto de vista micro:

- Asimetría de información.
- Protección del consumidor.

Desde el punto de vista macro:

- Es importante el papel de las entidades financieras en el crecimiento económico.
- Prevenir crisis sistémicas.
- La estabilidad financiera.

1. ¿QUÉ ES EL SISTEMA FINANCIERO?: La Red de Seguridad Financiera



ÍNDICE

1. ¿Qué es el sistema financiero?
2. **Rol del Banco Central en el sistema financiero**
3. Estabilidad financiera
4. Las pruebas de tensión (*stress test*)
5. El IEF del BCB

2. ROL DEL BANCO CENTRAL EN EL SISTEMA FINANCIERO

- **El banco central es una institución que ejerce como autoridad monetaria:**
 - Encargada de la emisión del dinero legal
 - Diseñar y ejecutar la política monetaria
- **Funciones de un banco central:**
 - Preservar el valor de la moneda
 - Mantener la estabilidad de precios
 - Velar por la estabilidad financiera

2. ROL DEL BANCO CENTRAL EN EL SISTEMA FINANCIERO

El Banco Central de Bolivia en la actualidad



CPE-2009

Nuevo Rol
del BCB

Artículo 326. El Estado, a través del Órgano Ejecutivo, determinará los objetivos de la política monetaria y cambiaria del país, en coordinación con el **BCB**.

Artículo 327. «...es función del BCB mantener la **estabilidad del poder adquisitivo interno de la moneda**, para contribuir al desarrollo económico y social».

Artículo 328. Son atribuciones del BCB:

1. Determinar y ejecutar la **política monetaria**.
2. Ejecutar la **política cambiaria**.
3. Regular el **sistema de pagos**.
4. Autorizar la **emisión de la moneda**.
5. Administrar las **reservas internacionales**.

2. ROL DEL BANCO CENTRAL EN EL SISTEMA FINANCIERO

Relación del BCB con en el sistema financiero

- Regula y vigila el sistema de pagos
- Es depositario de las reservas líquidas de las EIF destinadas a cubrir el encaje legal.
- Rol de PUI
- El BCB coordina con la ASFI y el Órgano Ejecutivo la política macro prudencial para promover la estabilidad financiera.
- Informa sobre el desempeño reciente y las tendencias del sistema financiero.



3. ESTABILIDAD FINANCIERA (EF):

Definición

- Sin perjuicio de reconocer su importancia, **el concepto** de estabilidad financiera ha sido y sigue siendo un tanto elusivo y difícil de aprender.
- **No hay una definición única** ni un marco analítico o conceptual tan sólido como el que sirve para el diseño e implementación de la política monetaria que persigue la estabilidad de precios.
- (Schinasi: FMI)
 - Situación en la cual el sistema financiero es capaz de desarrollar satisfactoriamente sus **tres roles principales**:
 - Intermediación de recursos.
 - Gestión de riesgos (estimación, administración y distribución).
 - Enfrentar *shocks* financieros y económicos.

ÍNDICE

1. ¿Qué es el sistema financiero?
2. Rol del Banco Central en el sistema financiero
- 3. Estabilidad financiera**
4. Las pruebas de tensión (*stress test*)
5. El IEF del BCB

3. ESTABILIDAD FINANCIERA: Objetivo

- La estabilidad financiera se relaciona muy directamente con el **buen funcionamiento del sistema financiero**.
- Ello supone que éste cumple adecuadamente las funciones que se le han asignado (canalizar fondos desde las unidades superavitarias a las deficitarias, proveer medios de pago, etc).

3. ESTABILIDAD FINANCIERA:

Objetivo

- La literatura económica ilustra con claridad sobre los **beneficios** que acarrea la estabilidad y, al mismo tiempo, sobre los costos que pueden infringir las crisis financieras.
- Respecto de los beneficios, muestra que un sistema financiero eficiente y estable favorece el buen funcionamiento de la economía real y su **crecimiento** en el mediano y largo plazo.
- Sobre los **costos de las crisis**, pone de relieve que éstos pueden alcanzar niveles muy significativos como proporción del PIB.

3. ESTABILIDAD FINANCIERA:

Costos comparados de varias crisis financieras

País	Período	Costo Fiscal (% PIB)	Pérdida de Producto (% PIB)	
			Cota inferior	Cota superior
Finlandia	1991-93	11	22	45
Japón	1992-98	8	24	72
Noruega	1988-92	8	10	27
Suecia	1991	4	3	12
Corea	1997	34	13	17
Argentina	1980-82	55	21	26
Chile	1981-83	41	24	41
Indonesia	1997	50-55	20	25
México	1994-95	20	5	12
Tailandia	1997	42	26	28

Fuente: Hoggart, Reis and Saporta (2001), «Cost of banking system instability: some empirical evidence» Working paper, Bank of England, Harvard University.

3. ESTABILIDAD FINANCIERA: Episodios de inestabilidad financiera en Bolivia

Caídas sistémicas de depósitos									
Período	Días	ME			MN			Total	
		Millones de \$us	% con relación a los depósitos en ME	% con relación a la caída total	Millones de \$us	% con relación a los depósitos en MN	% con relación a la caída total	Millones de \$us	% con relación a los depósitos totales
jul-02	25	493,5	15,0	95,9	21,1	11,4	4,1	514,6	14,8
oct-03	9	204,4	6,3	98,0	4,2	1,9	2,0	208,6	6,0
dic-10	3	320,3	7,8	108,3	-24,6	-0,5	-8,3	295,7	3,3

3. ESTABILIDAD FINANCIERA:

Objetivo

- También es claro que la estabilidad se relaciona con la capacidad del sistema financiero para **ajustarse sin sobresaltos a cambios** en el escenario macro-financiero y con la minimización de la probabilidad de verse enfrentado a interrupciones abruptas o crisis.

3. ESTABILIDAD FINANCIERA :

¿Qué es la EF para el BCB?

- Una situación de estabilidad financiera es aquella en la que el sistema financiero opera de forma fluida y eficiente para canalizar ahorros desde oferentes de recursos hacia emprendedores e inversionistas.
- En la práctica, la estabilidad **depende de múltiples factores:** regulación, supervisión, políticas macroeconómicas, instituciones jurídicas relacionadas, infraestructura financiera y cultura financiera.

3. ESTABILIDAD FINANCIERA:

Importancia

- Es un objetivo presente desde los orígenes de los bancos centrales.
- Rol de prestamista de última instancia y evitar los efectos adversos del pánico y las corridas bancarias.
- **Objetivo de política pública.**
- Muchos países han manifestado su creciente interés en la estabilidad financiera y su solvencia. Las principales razones son:
 - Los costos fiscales de las **crisis financieras** y sus implicaciones.
 - El crecimiento en el **volumen de las transacciones** financieras.
 - La complejidad de los **nuevos instrumentos** y transacciones.

3. ESTABILIDAD FINANCIERA

Marco normativo de la estabilidad financiera

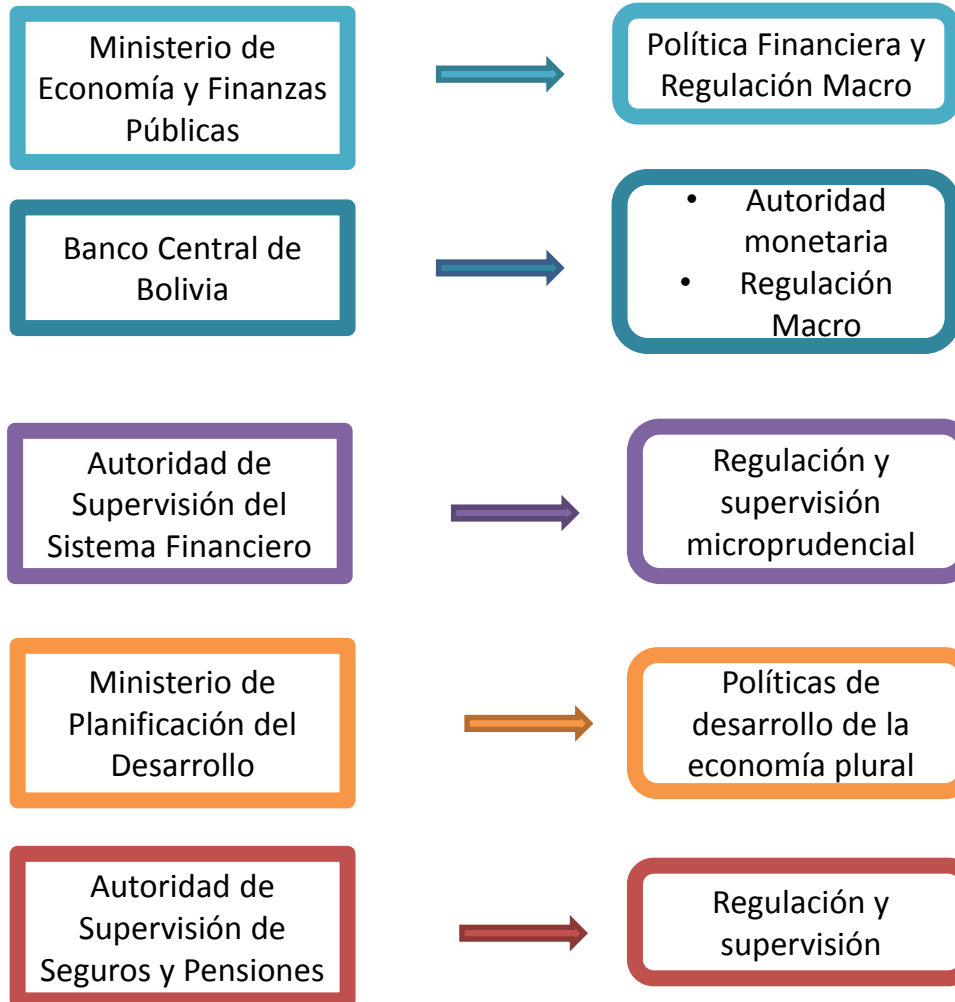
- El objetivo prioritario de los bancos centrales ha sido y seguirá siendo la **estabilidad de precios**, pero éstos tienen una significativa responsabilidad en materia de **estabilidad financiera**. Si esto se había desdibujado, la crisis de 2008 se encargó de reafirmarlo con fuerza.
- La **Constitución Política del Estado** (Art. 328) delega al BCB (entre otras) las atribuciones de: «Determinar y ejecutar la política monetaria» y «Regular el sistema de pagos».
- El Capítulo VI de la **Ley 1670** otorga al BCB la función de Prestamista de Última Instancia (PUI).
- La Ley 393 de Servicios Financieros

3. ESTABILIDAD FINANCIERA:

El actual sistema de regulación y supervisión en Bolivia

Consejo de Estabilidad Financiera

Órgano rector y consultivo: 1. Define, propone y ejecuta políticas financieras
2. Coordina acciones interinstitucionales



3. ESTABILIDAD FINANCIERA:

Coordinación de políticas macroprudenciales

- En los últimos años el BCB en coordinación con ASFI y el Órgano Ejecutivo impulsó un conjunto de medidas para preservar la estabilidad del sistema financiero:
 - Modificación del cálculo de la TRe.
 - Introducción de las provisiones contracíclicas al marco normativo.
 - Límites al crédito de consumo.
 - Diferenciación de provisiones por monedas.
 - Modificaciones del encaje legal.
- Estas medidas permiten reducir las vulnerabilidades del sistema financiero.

ÍNDICE

1. ¿Qué es el sistema financiero?
2. Rol del Banco Central en el sistema financiero
3. Estabilidad financiera
4. Las pruebas de tensión (*stress test*)
5. El IEF del BCB

4. LAS PRUEBAS DE TENSIÓN (*STRESS TEST*):

Riesgo de crédito

- Las pruebas de tensión permiten analizar la capacidad de resistencia del sistema financiero ante escenarios poco probables, pero factibles.
- En el IEF se analizan tres escenarios en los cuales un porcentaje de la cartera calificada como A pasa a la categoría C:
 1. En el escenario base se asume una reducción de 1% de la cartera calificada A.
 2. En el segundo escenario (intermedio) se asume que dicho porcentaje es de 5%.
 3. En el tercer escenario (adverso), se considera una reducción de 25% de la cartera calificada A, la cual pasa a la categoría C.
- Los resultados de la prueba muestran una alta capacidad de resistencia del sistema financiero al riesgo de crédito.

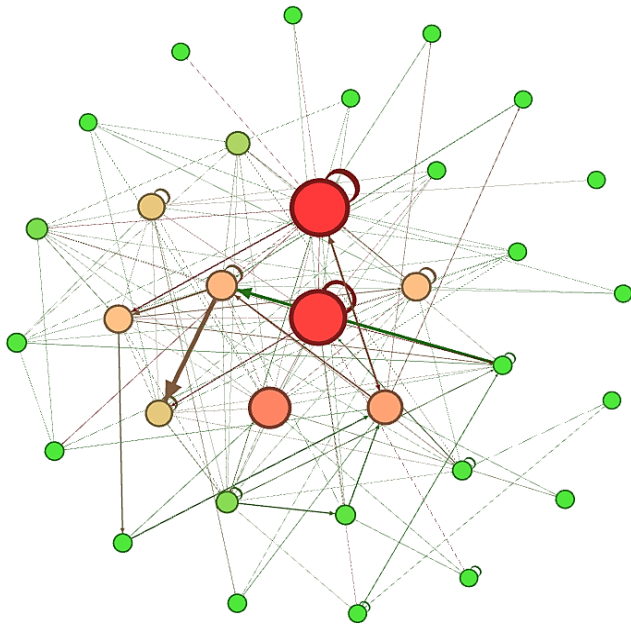
4. LAS PRUEBAS DE TENSION (STRESS TEST):

Riesgo de liquidez

- Para la prueba de tensión del riesgo de liquidez se simuló una salida inesperada de depósitos en dos contextos.
 - Contexto 1: Choque individual sin efectos generalizados en el sistema.
 - Contexto 2: Choque sistémico
- Los resultados de las pruebas efectuadas –en ambos contextos– señalan que, en general, el sistema financiero puede resolver sus necesidades de liquidez en el mercado interbancario y con la asistencia de las ventanillas de liquidez del BCB.

4. LAS PRUEBAS DE TENSIÓN (*STRESS TEST*): Riesgo sistémico

El desarrollo y modernización de los mercados financieros, así como el aumento del volumen y tipos de operaciones financieras han producido mayores grados de interdependencias entre entidades financieras.



**Altos niveles de
exposición
a los riesgos financieros**



Las interconexiones en el sistema de pagos han estructurado redes cada vez más grandes y complejas – Espectro de interdependencias cada vez mayor - Las fallas comunes o individuales de las entidades participantes podrían incidir sobre la estabilidad del sistema en su conjunto y con un mayor alcance (contagio financiero).

ÍNDICE

1. ¿Qué es el sistema financiero?
2. Rol del Banco Central en el sistema financiero
3. Estabilidad financiera
4. Las pruebas de tensión (*stress test*)
5. El IEF del BCB

5. El IEF del BCB

El Informe de Estabilidad Financiera (IEF)



QUÉ BUSCA EL IEF ?

Informar sobre el desempeño reciente y las tendencias del sistema financiero.

Informar sobre las políticas y regulaciones adoptadas por el BCB, en coordinación con el Órgano Ejecutivo y la ASFI, para resguardar la estabilidad financiera.

Inducir a las instituciones financieras y la población a tomar acciones destinadas a preservar la estabilidad financiera.



Estabilidad Financiera

Sexta Feria del Crédito

Cochabamba, marzo 2018

El BCB tiene tres ventanillas de liquidez. Las entidades de intermediación financiera, con licencia otorgada por la ASFI, pueden acudir a ellas en caso de tener problemas coyunturales de liquidez. Es importante mencionar que los bancos centrales, por su condición de prestamistas de última instancia, mantienen tasas “lombardas” y progresivas para cada ventanilla.



#3 Créditos bajo el Artículo 36 de la Ley 1670

(RD N° 037/2003 de 29 de abril de 2003)

#2 Préstamos de liquidez con garantía del Fondo RAL

(RD N° 070/2009 de 23 de junio de 2003)

#1 Reportos

(RD N° 130/2003 de 11 de noviembre de 2003)

