



# Liquidez sistémica y Fondo de Liquidez

*El Salvador, nov. 2014*

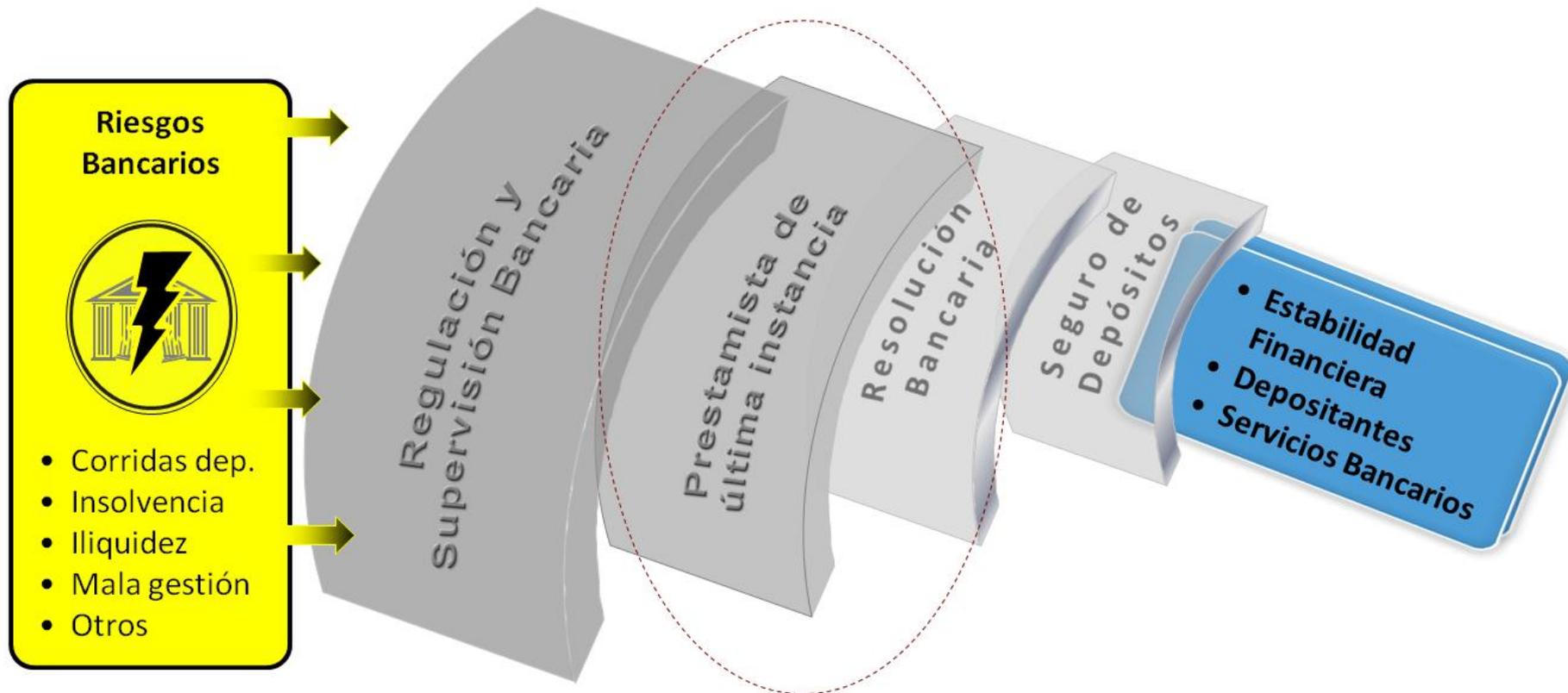
**Javier Bolzico**

*Jbolzico@fitproper.com*



**Fit & Proper**  
CONSULTING

# Red de seguridad financiera y la liquidez sistémica



1. El BCR como PUI
2. El Fondo de Liquidez



# Política Integral de Liquidez

*Desde 2010 el BCR, junto con la SFF, ha realizado avances en términos de liquidez sistémica...*

- ✓ *Adoptó como definición estratégica contar con una Política Integral de Liquidez (PIL)*

## Principales componentes del PIL:

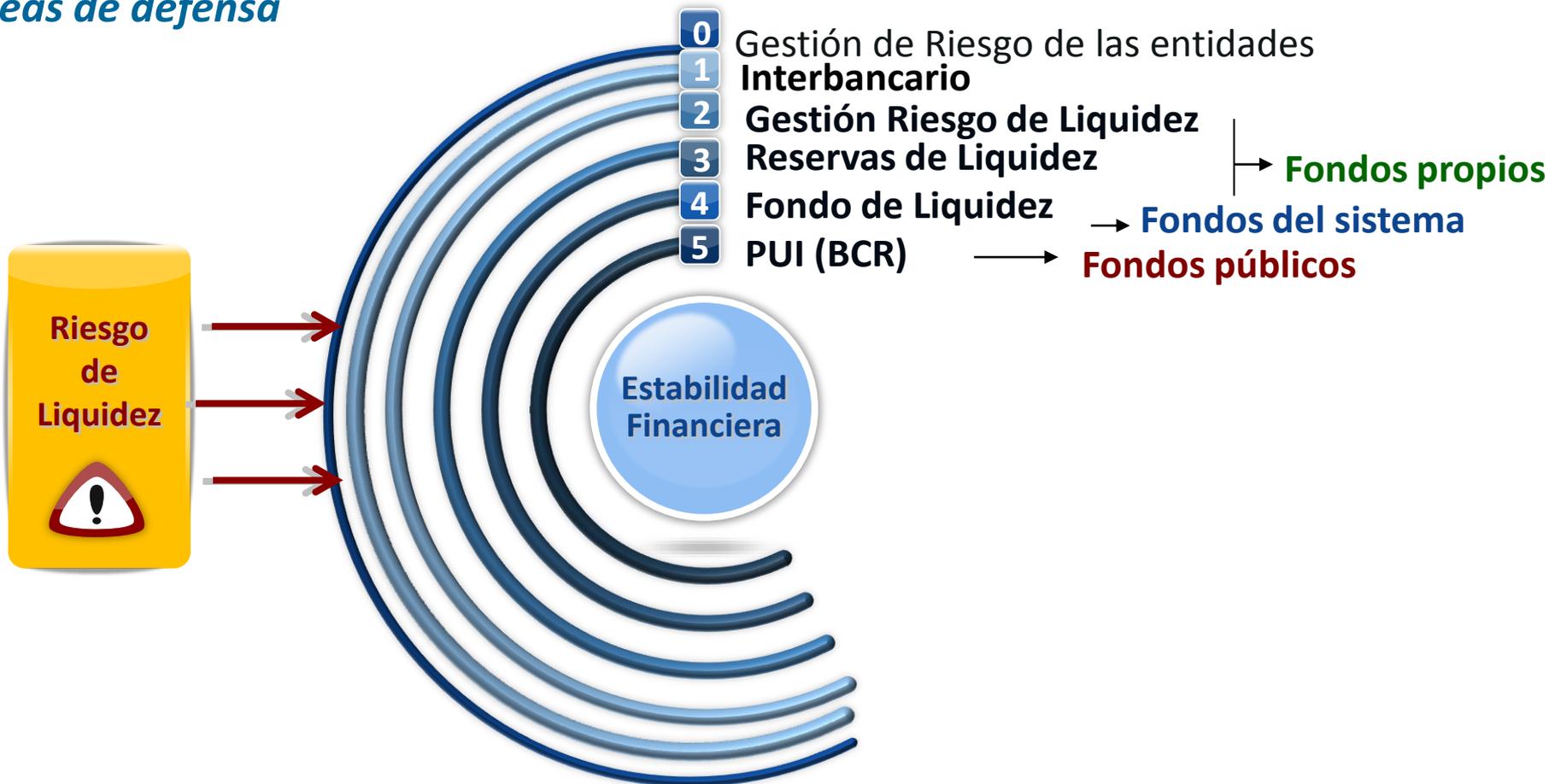
- Normativas gestión de riesgo de liquidez
- Normativas reservas de liquidez.
- Fondo Liquidez del Sistema Financiero (FL)
- Asistencia del BCR en su función del prestamista de última instancia (PUI)

➔ *Distinto grado de avance en cada componentes*

➔ *Creciente capacitación y consolidación de los equipos técnicos*

# Secuencia de uso instrumentos de liquidez

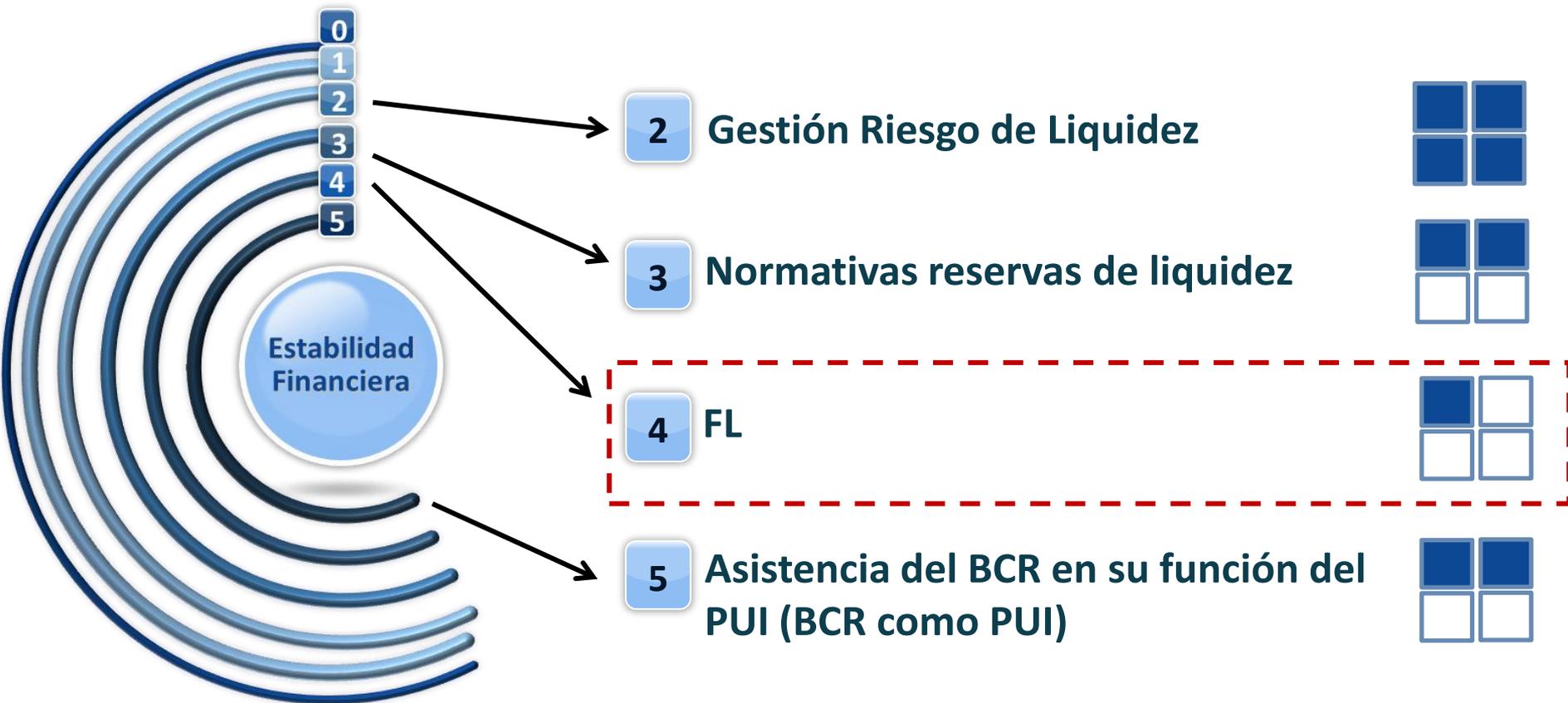
## Líneas de defensa



Fuente: Consultoría Lineamientos estratégicos para la PIL, FL, y PUI – J. Bolzico

# Implementación PIL

*Grado de avance por componentes de la PIL*



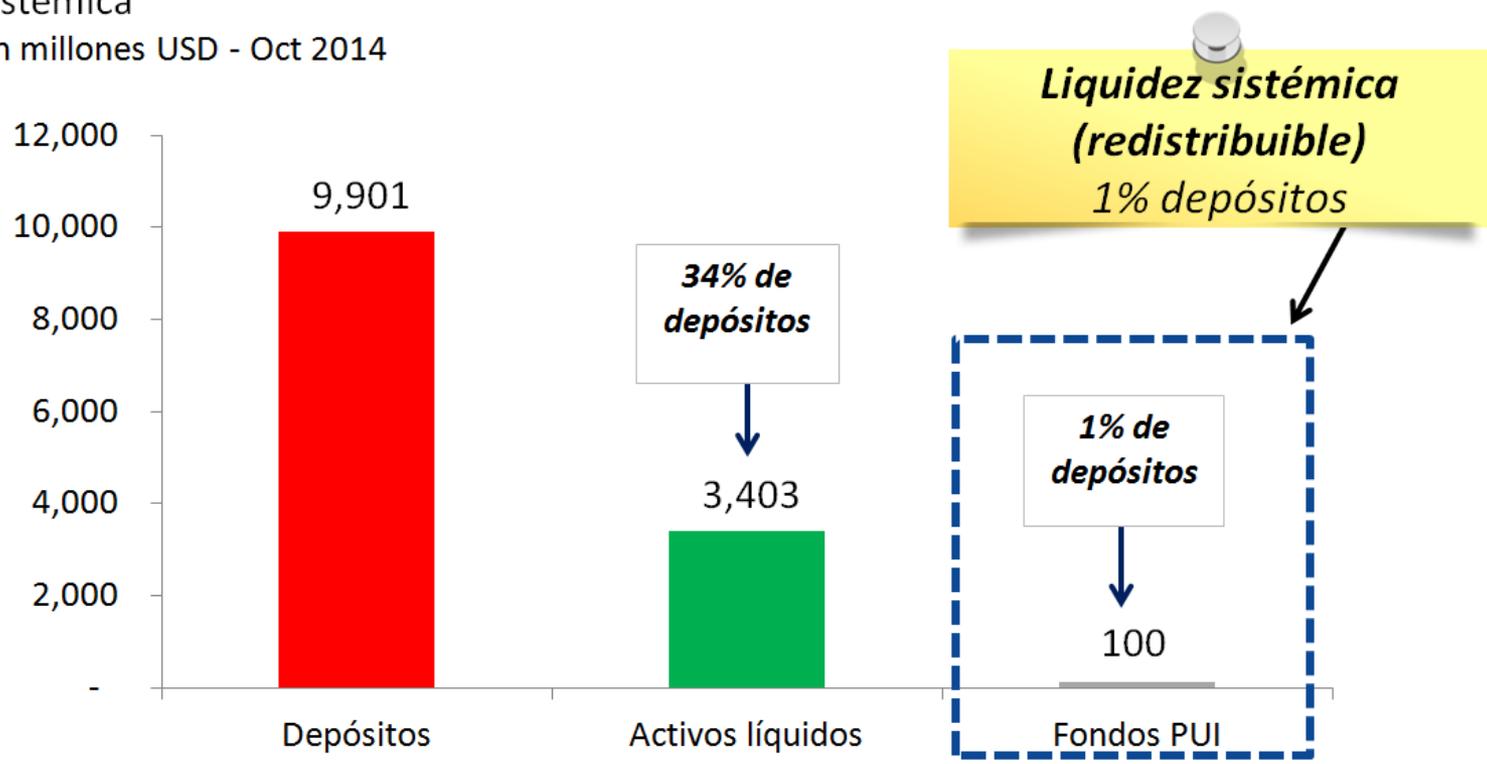
# Liquidez sistémica en ES

Bancos

## Liquidez del sistema bancario

**Liquidez del sistema bancario:** Liquidez Individual + liquidez sistémica

En millones USD - Oct 2014



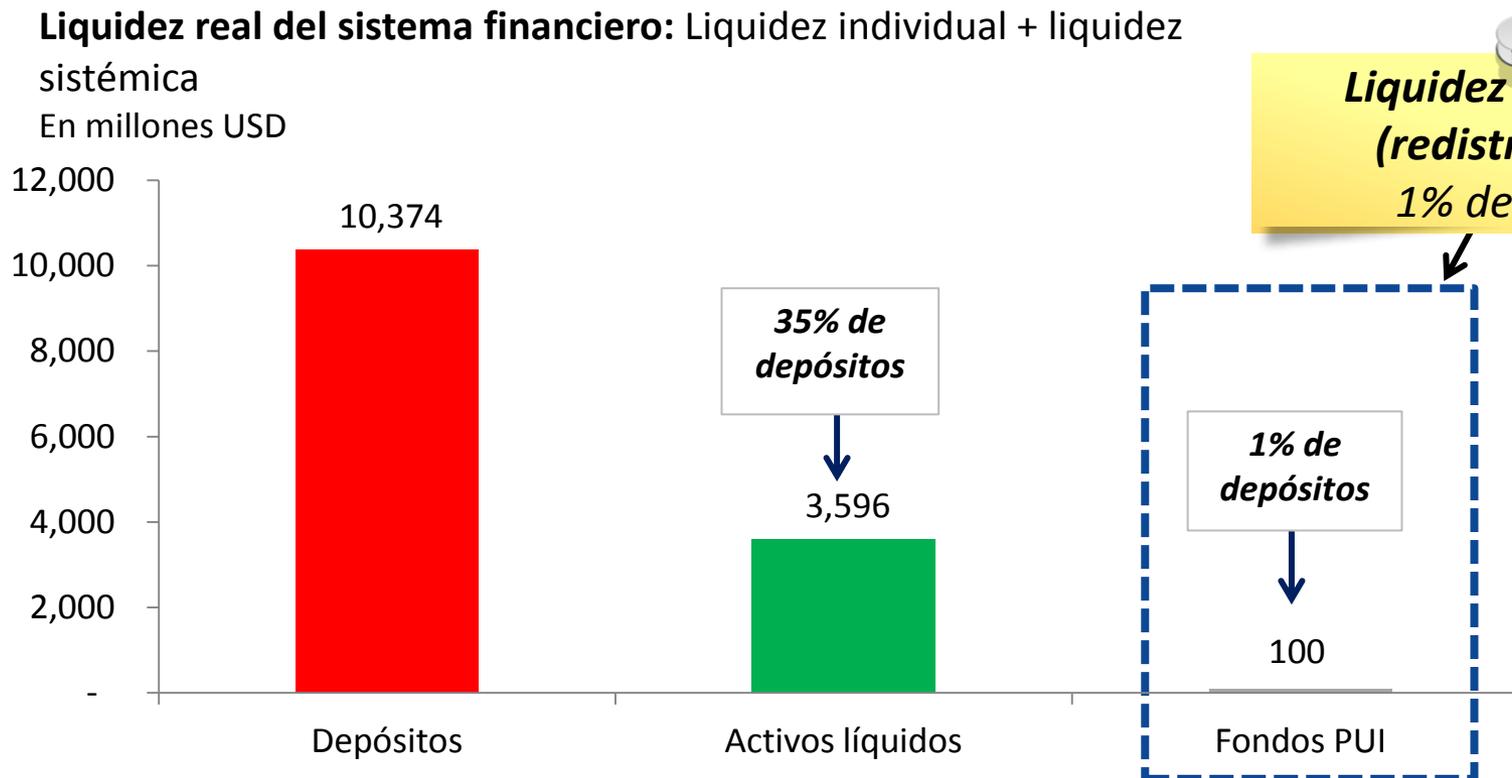
Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Liquidez sistémica en ES (cont.)

## Liquidez del sistema financiero

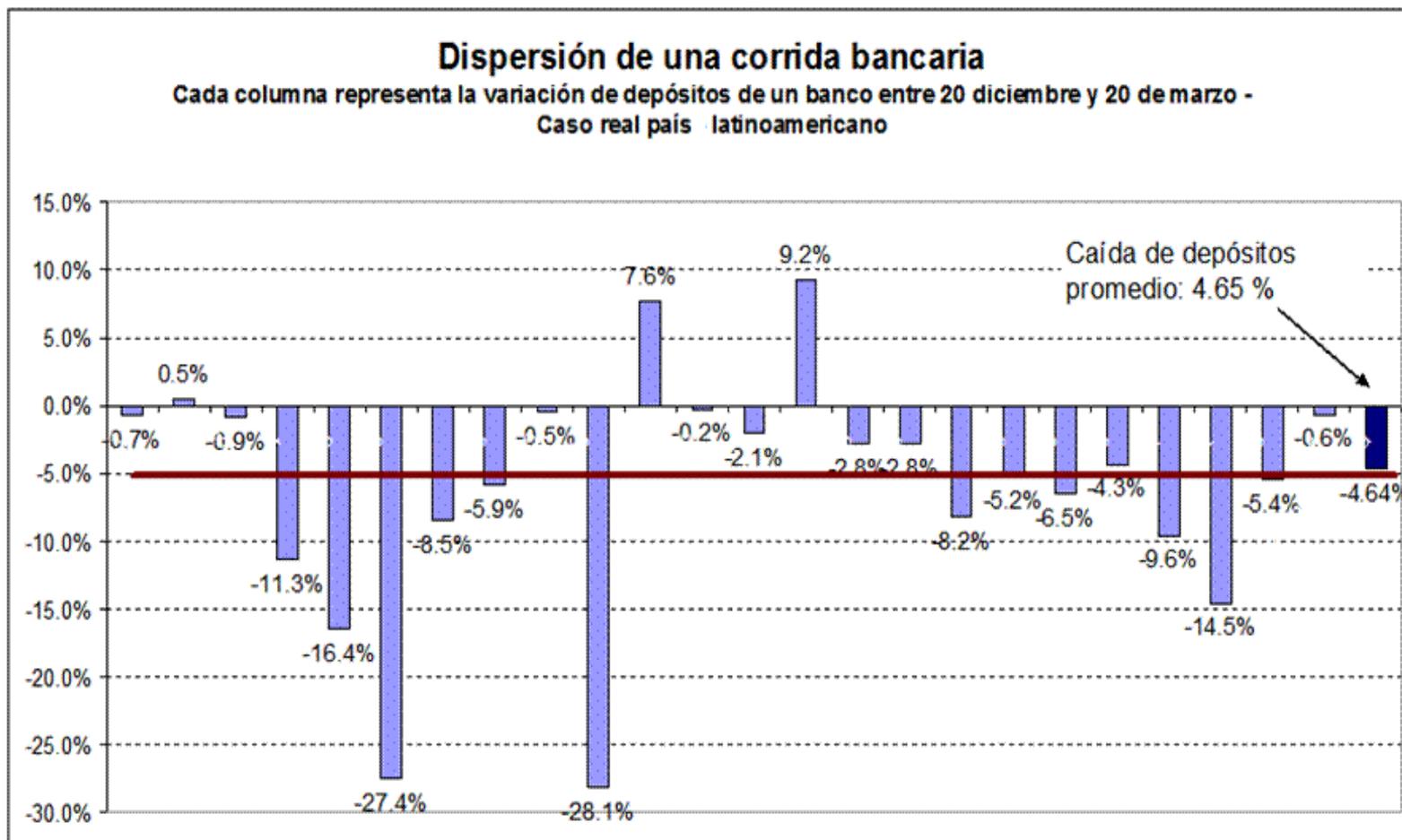
Bancos

Bancos coop & SAC



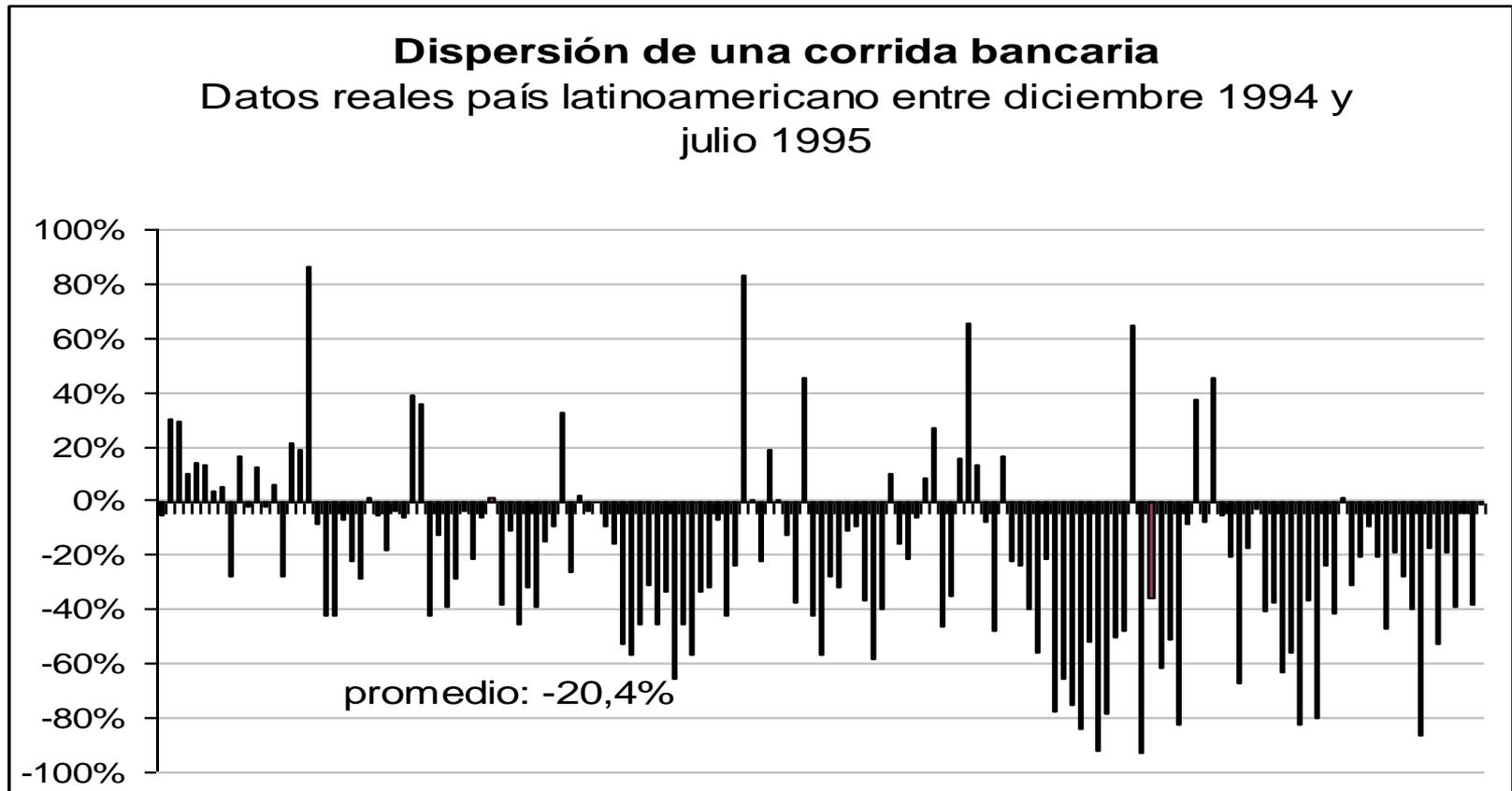
Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Perfil de una corrida



Fuente: Elaboración propia

# Perfil de una corrida (cont.)

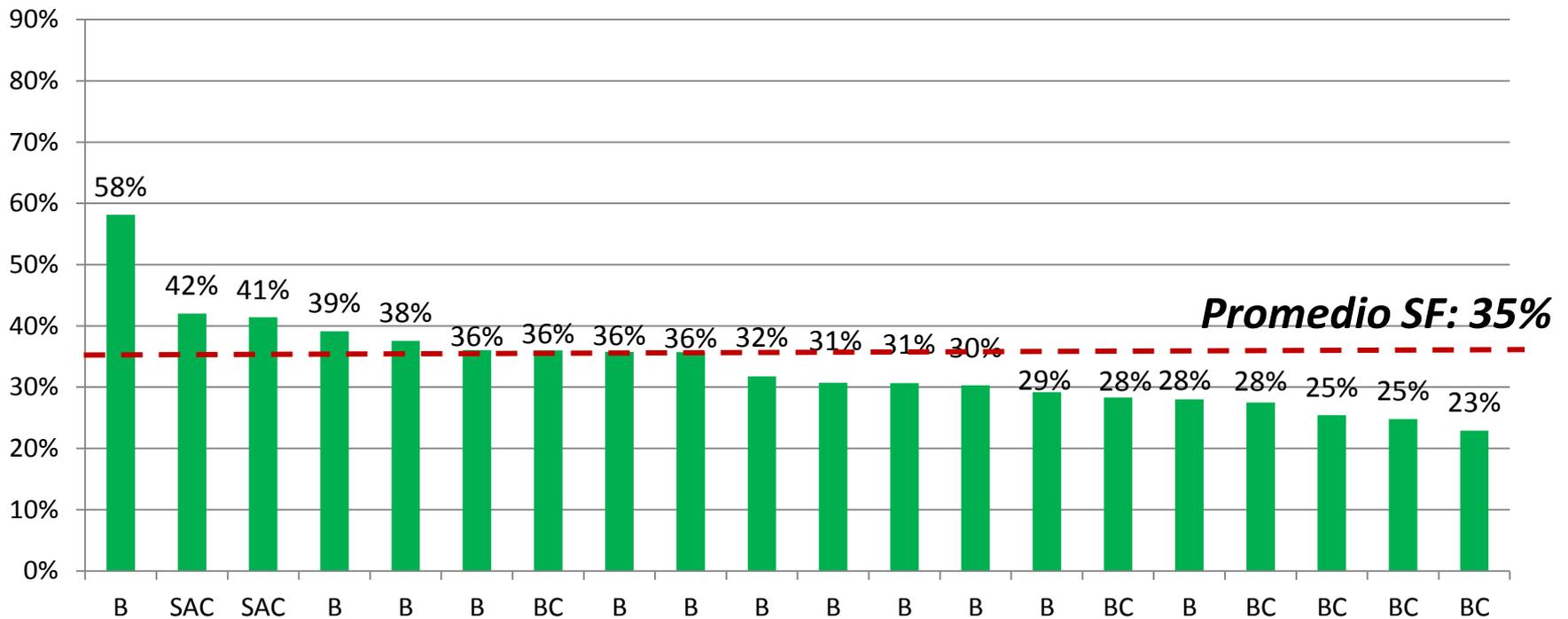


Fuente: Elaboración propia

# Liquidez por entidad

## Liquidez por entidad del SF: Activos líquidos/depósitos

Oct 2014

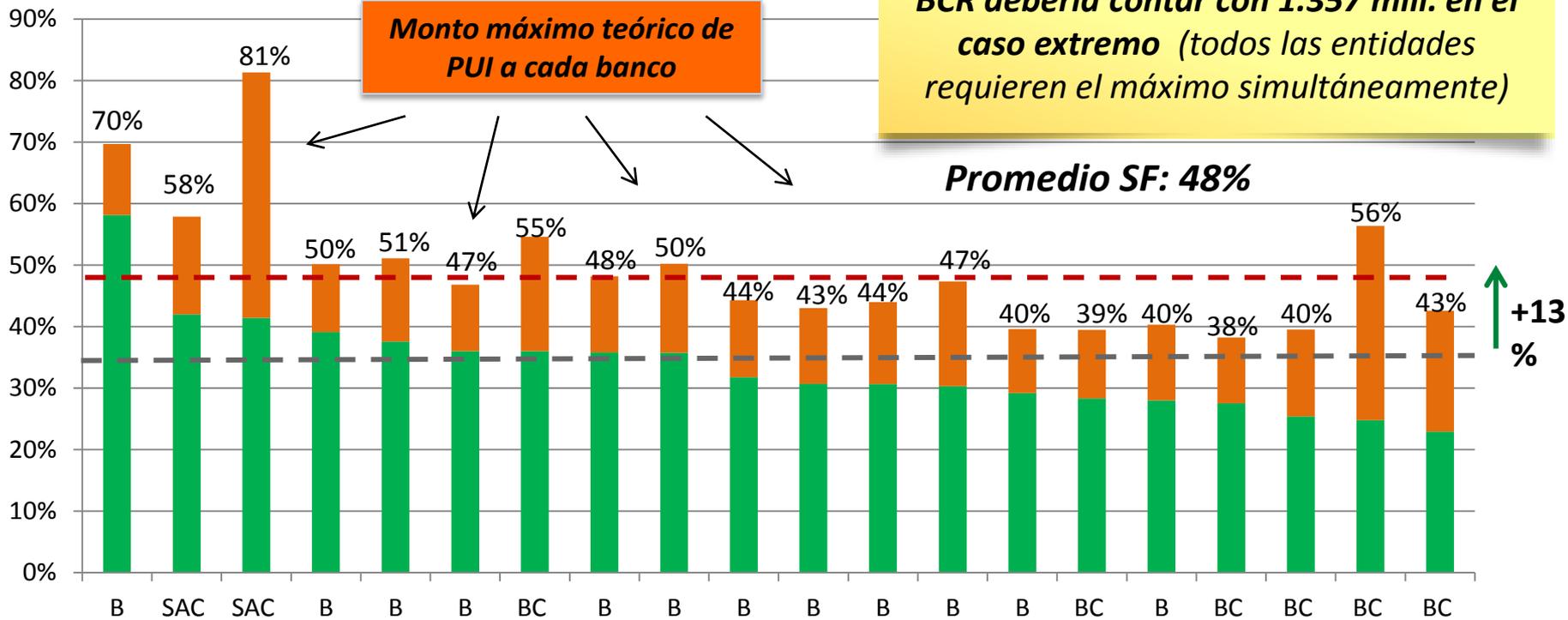


Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Liquidez por entidad (cont.)

Liquidez por entidad del SF: Activos líquidos + PUI/depositos

Oct 2014



Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Nivel de confort del PUI

Maximo que puede otorgar BCR: USD 1.357  
- 100 % del requerimiento patrimonial-





# Fondo de liquidez

## Objetivo

El FL es complementario del PUI del BCR

***Propender a la estabilidad del sistema financiero, a través de la asistencia financiera –con fondos privados- a entidades solventes que enfrenten problemas transitorios de liquidez.***

# Fondo de liquidez

*Experiencia en otros países “dolarizados”*

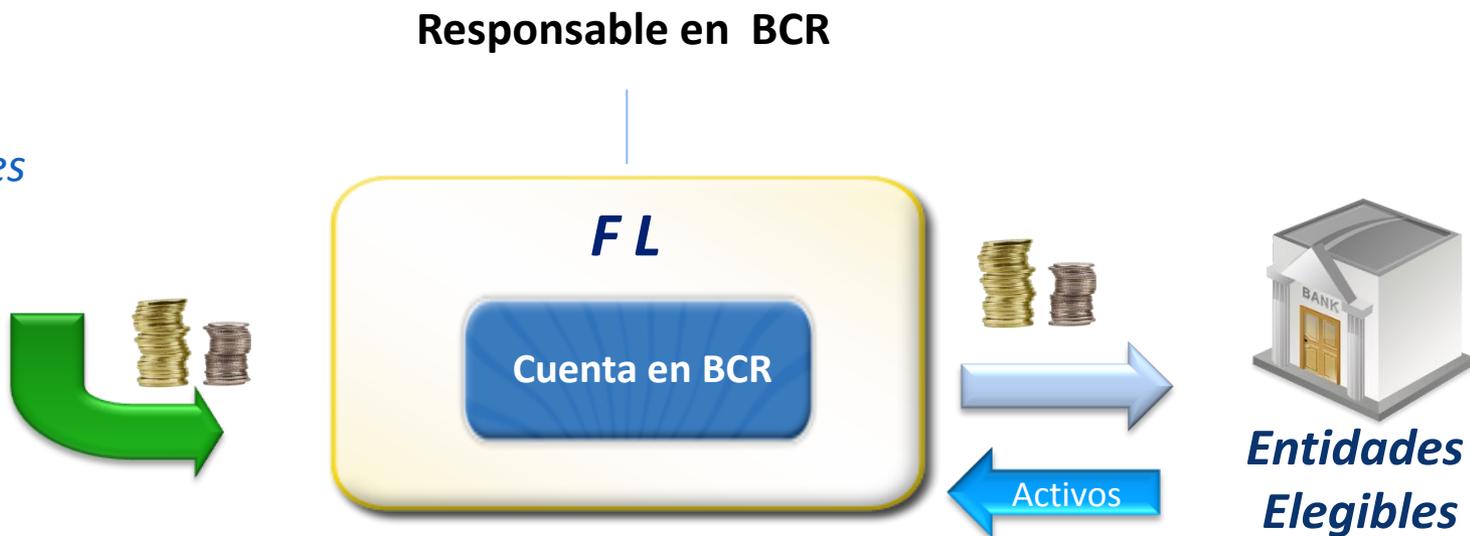
Pais	Moneda de curso legal	YEAR OF ADOPTION OF FOREIGN CURRENCY
Ecuador 	USD	2000
El Salvador 	USD	2001
Kosovo 	Euro	2002
Panamá 	USD	1904

# Fondo de liquidez (cont.)

## Esquema operacional

### Fondeo

- Entidades
- Otros



### Razones por las cuales no conviene que los bancos administren los FL:

- Acceso a información reservada sobre bancos
- Conflictos de intereses
- Resulta difícil mostrar debilidad y pedir auxilio a un competidor
- ....

Transparencia y rendición de cuentas por parte del BCR en manejo de FL

# Fondo de liquidez (cont.)

## Fondeo

### Fuentes de fondeo



#### Entidades financieras

- Contribución al FL: 3% de los depósitos.
- Otros

#### Entidades privadas

Líneas de créditos  
externos

+

## Fondo de liquidez (cont.)

### Operaciones

#### » Asistencia por un día

- Atención **necesidades de liquidación de cámaras de compensación y de sistemas de liquidación de valores.**
- **Renovable** por una cantidad limitada de días.
- **Garantizada por los aportes que la entidad** tenga acumulados en concepto de contribución anual.

#### » Asistencia a corto plazo

- Atención **situaciones transitorias de iliquidez.**
- **90 días y renovable** una única vez.
- Podrá **instrumentarse a través de préstamos u operaciones de reporto, con garantía.**

## Fondo de liquidez (cont.)

*¿Cómo se computan los aportes de las entidades?*

Actualmente las entidades cuentan con:

**Propietario**

**Tratamiento contable**

	<b>Propietario</b>	<b>Tratamiento contable</b>
Reserva de Liquidez	Entidad financiera	<b>Activo</b> (disponibilidad restringida)
Aportes al FGD	FGD	<b>Gasto o Pérdida</b> 
Aportes al FLSF ?	Entidad financiera	<b>Activo</b> (disponibilidad restringida e ilíquido)

***Los aportes al FL deben tener un carácter similar al de la RL y, por lo tanto, los rendimientos deben ser propiedad de las entidades financieras***

## Fondo de liquidez (cont.)

### *Beneficios para las entidades*



- Contar con una **fuentes de liquidez adicional** en caso de situaciones extraordinarias de iliquidez (línea de defensa adicional).
- **Reducir la necesidad de liquidez** individual de las entidades.
- **Evitar que problemas de liquidez conduzcan** a problemas de solvencia.
- Promover la **estabilidad financiera**.
- **Mejor calidad crediticia de país** -> menor costo de fondeo.

## Fondo de liquidez (cont.)

### *Puntos que se deben observar en la creación del FL*

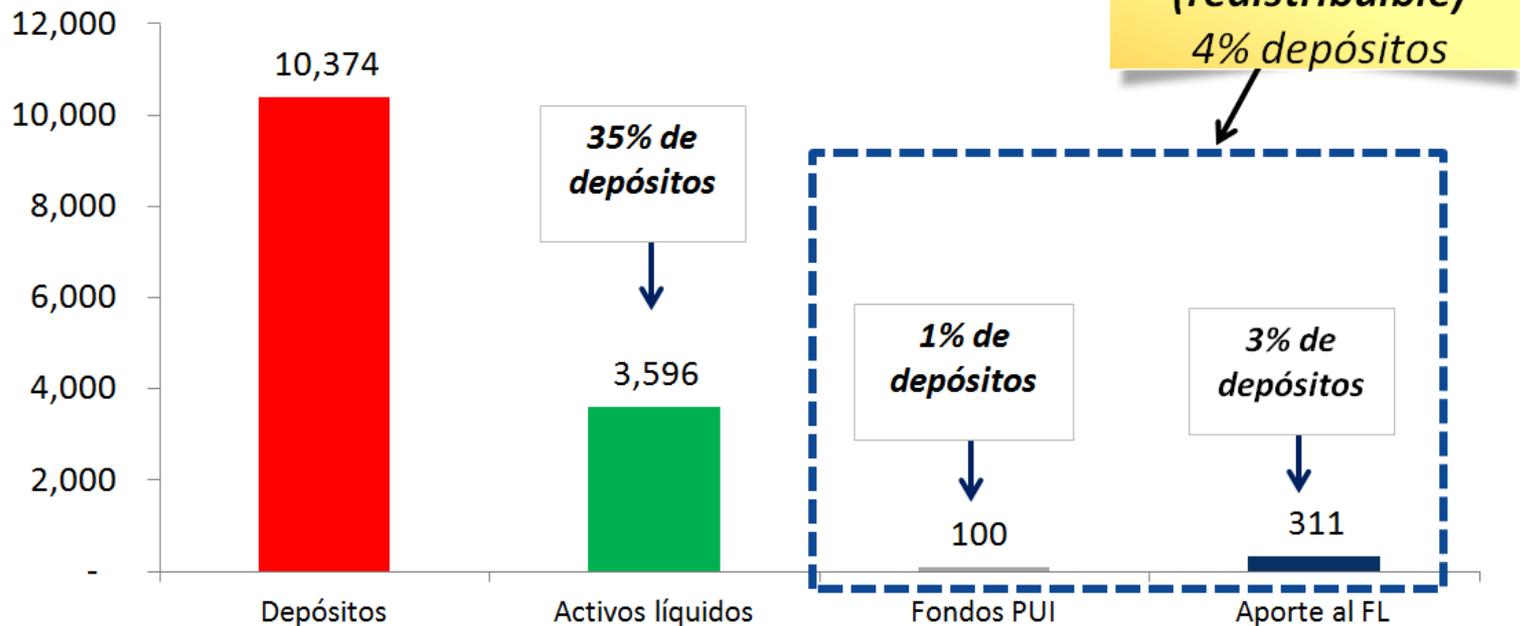
- ❑ Los recursos se deben destinar **exclusivamente a bancos solventes**, que enfrente una situación de iliquidez.
- ❑ Los bancos que reciban recursos del **FL deben cumplir ciertas condiciones** que aseguren el correcto uso de los recursos
- ❑ Los fondos del FL deben prestarse contra **garantía adecuadas**
- ❑ Los recursos del FL **deben invertirse como las reservas internacionales**
- ❑ El FL no **debe sufrir pérdidas**, aun en la hipótesis que el banco tomador quebrara.
- ❑ Manejo **transparente y rendición de cuentas**

# Fondo de liquidez (cont.)

## La liquidez sistémica con FL

**Liquidez real del sistema financiero:** Liquidez individual + liquidez sistémica

En millones USD - Oct 2014

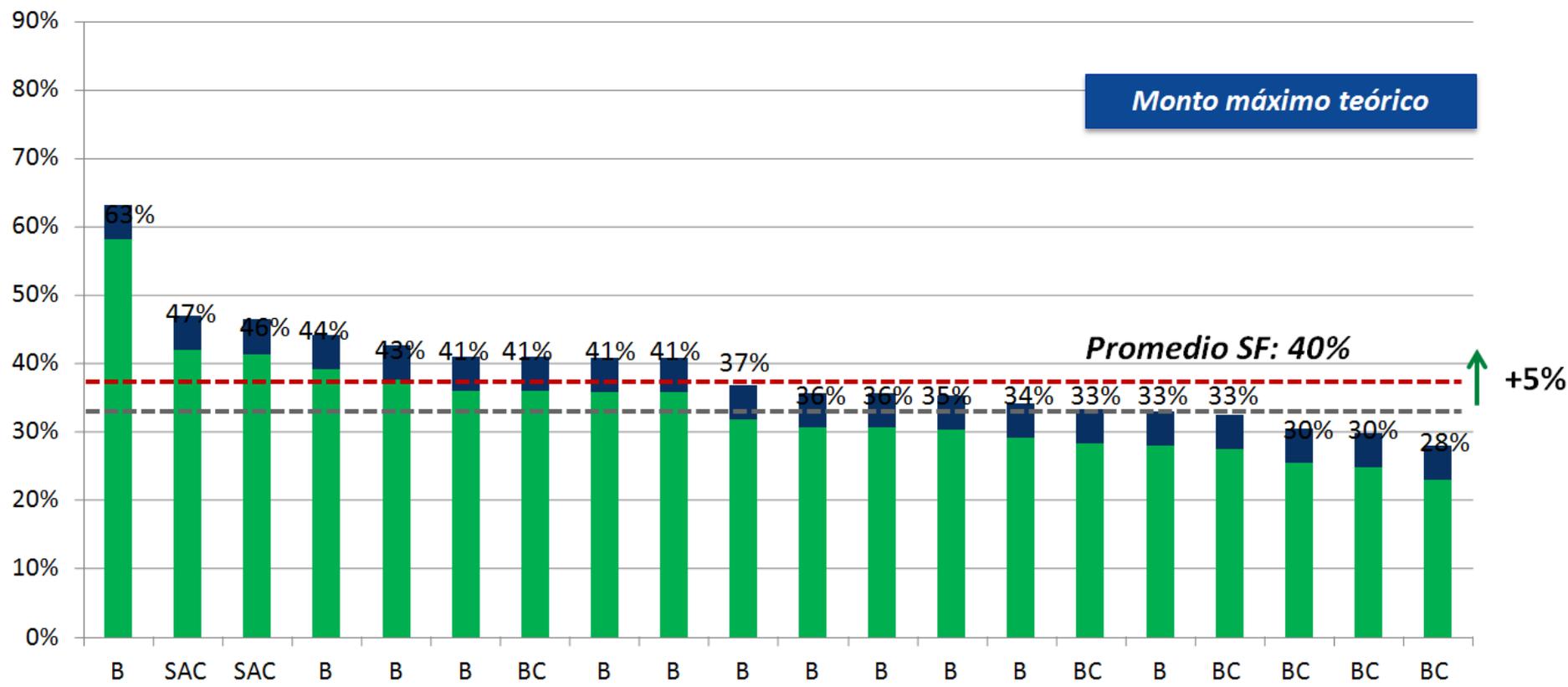


Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Fondo de liquidez (cont.)

## La liquidez por entidad con FL

Liquidez por entidad del SF: (Activos líquidos + FL) / depósitos

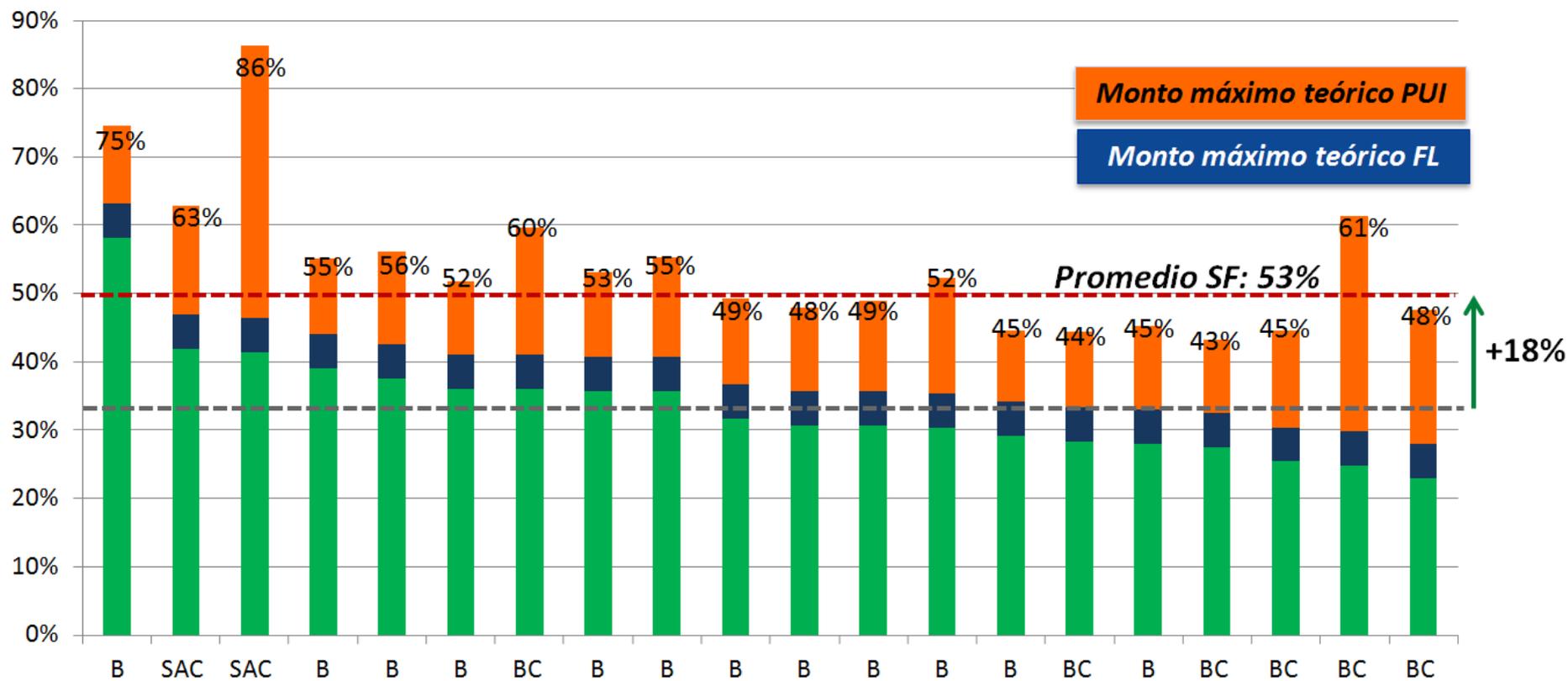


Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Fondo de liquidez (cont.)

## La liquidez por entidad con FL y PUI

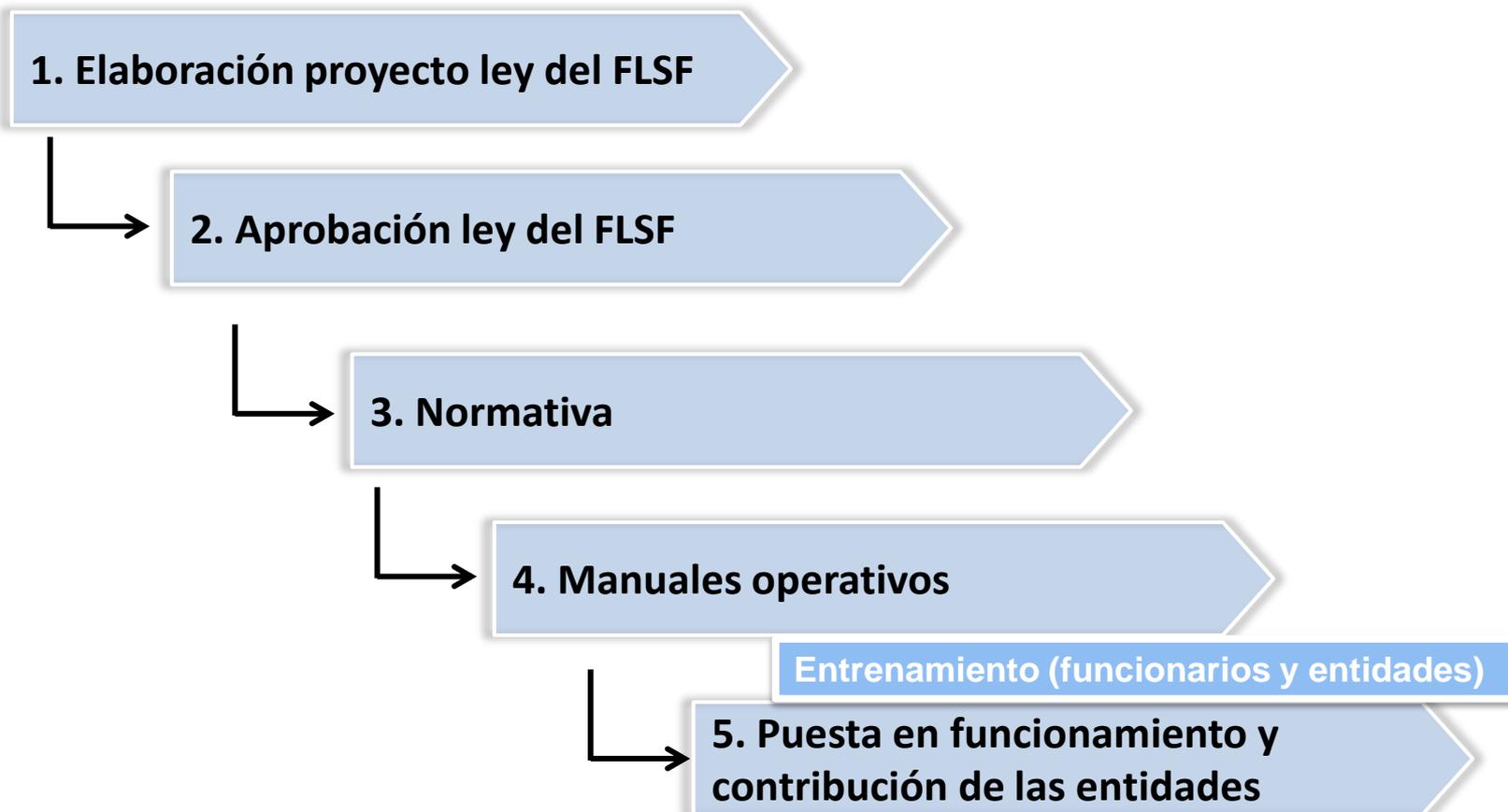
Liquidez por entidad del SF: (Activos líquidos + FL + PUI) / depósitos



Fuente: Elaboración propia en base a datos de BCR.

# Fondo de liquidez (cont.)

## *Pasos para la creación y puesta en funcionamiento del FL*





Liquidez sistémica y Fondo de Liquidez

**Gracias!**

*El Salvador, nov. 2014*

*Javier Bolzico*

*Jbolzico@fitproper.com*



**Fit & Proper**  
CONSULTING

