

Políticas macro y micro prudenciales en la región



# Tabla de contenido

<b>1</b>	<b>Políticas macro y micro prudenciales en la región</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>Colombia</b>	<b>3</b>
2.1	Limite al valor de garantia (LTV) . . . . .	3
2.2	Limite al servicio de la deuda (DTI) . . . . .	4
2.3	Limites a las operaciones de crédito en ML . . . . .	4
2.4	Limites de concentración . . . . .	5
2.5	Limites a los descalces cambiarios . . . . .	5
2.6	Limites a los créditos en ME . . . . .	5
2.7	Limites al apalancamiento . . . . .	6
2.8	Controles a los flujos de capital . . . . .	6
2.9	Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) . . . . .	7
2.10	Indicador de exposición individual y consolidado . . . . .	8
2.11	Encajes marginales . . . . .	9
2.12	Provisiones dinámicas . . . . .	9
<b>3</b>	<b>Costa Rica</b>	<b>11</b>
3.1	Colchón anticíclico de capital general/Requerimientos . . . . .	11
3.2	Ratio de apalancamiento . . . . .	11
3.3	Variable en el tiempo/Provisión dinámica de pérdidas crediticias . . . . .	11
3.4	Colchón de capital del sector específico/Requerimientos . . . . .	11
3.5	Ratio de valor de garantia (LTV) . . . . .	11
3.6	Ratio de servicio de la deuda (DTI) . . . . .	12
3.7	Limites a los créditos en moneda doméstica . . . . .	12
3.8	Limites a los créditos en moneda extranjera . . . . .	12
3.9	Ratio de requerimiento de reservas . . . . .	12
3.10	Ratio préstamo a depósito (LTD) . . . . .	12
3.11	Recaudación/ Impuestos sobre instituciones financieras . . . . .	13
3.12	Recargos de capital en SIFIs . . . . .	13
3.13	Limites a las exposiciones interbancarias . . . . .	13
3.14	Limites de concentración . . . . .	13
3.15	Requerimientos de liquidez/ Colchones . . . . .	13

3.16 Márgenes/ Recorte en transacciones de mercado financiero colateralizadas . . . . .	14
3.17 Ratio de cobertura de liquidez (LCR) . . . . .	14
3.18 Pruebas de estrés . . . . .	14
3.19 Provisiones Dinámicas . . . . .	14
3.20 Limite al crecimiento del crédito . . . . .	15
3.21 Requerimiento de Reservas, (Regulaciones de Política Monetaria, BCCR) . . . . .	15
3.22 Limite al valor de garantía (LTV) . . . . .	15
3.23 Limite de servicio de la deuda a ingreso (DSTI) . . . . .	15
3.24 Restricciones al crédito en dólares . . . . .	16
3.25 Limite a la exposición entre instituciones (LTV) . . . . .	16
<b>4 El Salvador</b> . . . . .	<b>17</b>
4.1 Requerimiento de activos líquidos . . . . .	17
4.2 Limite a la exposición entre entidades . . . . .	17
4.3 Limite a la exposición entre entidades Limites a la exposición en moneda extranjera . . . . .	18
4.4 Reducción de los requerimientos de reserva de liquidez por el otorgamiento de préstamos productivos . . . . .	18
4.5 Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) y Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN) . . . . .	19
4.6 Requerimiento de provisiones por incobrabilidad en base a pérdidas esperadas* . . . . .	19

## Chapter 1

# Políticas macro y micro prudenciales en la región



## Chapter 2

# Colombia

### 2.1 Limite al valor de garantia (LTV)

- **Objetivos:**
  1. Limitar el apalancamiento de los hogares y prevenir el sobreendeudamiento.
  2. Limitar la exposición de los establecimientos de crédito a caídas en los precios de la vivienda.
- **Responsable:** La regulación es materia exclusiva del gobierno, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- **Funcionamiento:** El monto del crédito podrá ser hasta del setenta por ciento (70%) del valor del inmueble. Dicho valor será el del precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo podrá ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble.
- **Situación:** En los últimos años el promedio de LTV es del 60% en VIS y 50% en No VIS, porcentajes que permiten que exista una brecha importante en el caso que se presente una caída en los precios de la vivienda. Aun cuando no existe una revisión formal de la regulación, desde su emisión Colombia no ha experimentado una crisis hipotecaria y la morosidad de ésta ha disminuido sustancialmente, así como el apalancamiento de los hogares asociado a vivienda.

## 2.2 Limite al servicio de la deuda (DTI)

- **Objetivos:** Limitar el apalancamiento de los hogares y prevenir el sobrendudamiento.
- **Responsable:** La regulación es materia exclusiva del gobierno, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** La primera cuota del crédito no podrá representar más del treinta por ciento (30%) de los ingresos familiares.
- **Situación:** Aun cuando no existe una revisión formal de la regulación, desde su emisión Colombia no ha experimentado una crisis hipotecaria y la morosidad de ésta ha disminuido sustancialmente, así como el apalancamiento de los hogares asociado a vivienda.

## 2.3 Limites a las operaciones de crédito en ML

- **Objetivos:** El tope a la tasa de crecimiento del crédito se implementó en el mes de marzo de 1994. La razón para su implementación respondía al temor del Banco de la República en que el alto crecimiento del crédito (superior al 25% real anual en alguno meses de 1993), estuviera alimentando una burbuja hipotecaria. En esos momentos, los precios de la vivienda venían incrementándose rápidamente, además no existían límites al LTV - llegó a financiarse hasta el 90%.
- **Responsable:** La definición de las condiciones bajo las cuales se hace efectiva la ley es responsabilidad del BR y la SFC supervisa su cumplimiento.
- **Funcionamiento:** En situaciones excepcionales y por periodos que sumados en el año no excedan de ciento veinte (120) días, se podrán imponer límites de crecimiento a la cartera y a las demás operaciones activas que realicen los establecimientos de crédito. Los establecimientos de crédito no podrán tener un crecimiento en el monto total de sus operaciones activas superior al 2,2% mensual con respecto a las cifras registradas en sus balance al 28 de febrero de 1994.
- **Situación:** La evidencia sobre la efectividad de la regulación parece apuntar a que ésta no fue muy efectiva. De hecho, en su Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República de julio de 1994, el Banco de la República afirmó:

*“Frente al comportamiento registrado por la cartera, (...) la Junta Directiva no permaneció pasiva. En primer lugar, mediante su Resolución 6 de marzo 15 de 1994, fijó un tope máximo al crecimiento mensual de la cartera (...). Sin embargo, la efectividad del control de la cartera no fue la esperada, lo cual hizo necesario hacer efectivas decisiones que se tomaron paralelamente, tendientes a corregir los excesos de liquidez de la economía”*



## 2.4 Limites de concentración

- **Objetivos:** Limitar el riesgo de concentración en los portafolios de crédito.
- **Responsable:** La regulación es materia exclusiva del gobierno, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** Ningún establecimiento de crédito puede realizar con persona alguna, directa o indirectamente, operaciones activas de crédito que, conjunta o separadamente, superen el diez por ciento (10%) de su patrimonio técnico, (equivalente en Colombia del Tier 2 de Basilea III) si la única garantía de la operación es el patrimonio del deudor. Podrá ser hasta el 25% siempre y cuando las operaciones cuenten con garantías suficientes para amparar el riesgo que exceda del 5% de dicho patrimonio. Podrá ser hasta el 30% si son operaciones realizadas con instituciones financieras. Los establecimientos de crédito que tengan filiales en el exterior deberán consolidar con éstas sus operaciones de crédito individuales.
- **Situación:** No ha habido evaluaciones formales de esta medida.

## 2.5 Limites a los descalces cambiarios

- **Objetivos:** Limitar el riesgo cambiario.
- **Responsable:** La implementación es materia exclusiva del BR, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** Hay dos herramientas:
  - **1. Posición Propia (PP):** La diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en ME. Limites de [-5%, 20%] del patrimonio técnico.
  - **2. Indicador de Riesgo Cambiario (IRC):** Se calcula la PP en cada moneda. Todas las posiciones  $> 0$  se convierten a USD y se suman. Este es el IRC+. De manera análoga se construye el IRC-. Los limites son 40% del patrimonio técnico (IRC+) y -40% (IRC-). Se usan promedios de 3 días en el cálculo de ambos indicadores (PP e IRC).
- **Situación:** No ha habido evaluaciones formales de esta medida, pero en Colombia el bajo nivel de descalces cambiarios de los intermediarios y de sus deudores, ha permitido que la tasa de cambio efectivamente actúe como un mitigador de choques externos.

## 2.6 Limites a los créditos en ME

- **Objetivos:** Limitar el riesgo cambiario y de transformación de plazos.

- **Responsable:** La implementación es materia exclusiva del BR, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** Fondos en ME pueden utilizarse para otorgar préstamos en la misma moneda y a un plazo igual o inferior. Pueden usarse para dar un crédito en COP solo si el crédito en ME está cubierto con derivados o con inversiones en subsidiarias en el exterior. El intermediario no puede tener créditos cubiertos en ME, que esté fondeando créditos en COP, por un saldo  $> 20\%$  del patrimonio técnico (si el crédito tiene madurez  $< 1$  año). No hay límite para aquellos créditos en ME con una madurez superior a 1 año. También pueden usar créditos en ME para crear coberturas sintéticas.

No se permite a los intermediarios captar en ME (salvo algunas excepciones).

- **Situación:** Aplica análisis de los límites a los descalces cambiarios.

## 2.7 Límites al apalancamiento

- **Objetivos:**
  1. Limitar la presión del mercado de derivados sobre la tasa de cambio.
  2. Limitar el riesgo en el mercado de derivados (limitando el apalancamiento).
- **Responsable:** La implementación es materia exclusiva del BR, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** Hay dos instrumentos:
  1. **Posición Bruta de Apalancamiento (PBA):** El límite exige que el saldo nominal bruto (compras más ventas) de las operaciones sobre instrumentos en ME con cumplimiento igual o superior a un día sea máximo 5.5 veces el valor del patrimonio técnico.
  2. **Posición Propia de Contado (PPC):** Se calcula partiendo de la PP y excluyendo algunos rubros del total de derechos y obligaciones en ME, como por ejemplo las inversiones en ME hasta el vencimiento o las posiciones en operaciones de derivados (derechos y obligaciones a futuro). Límites de  $[-20\%, 50\%]$  del patrimonio técnico. Se usan promedios de 3 días en el cálculo de ambos indicadores (PBA y PPC).
- **Situación:** No se ha realizado una evaluación formal de estas medidas.

## 2.8 Controles a los flujos de capital

- **Objetivos:**

1. Reducir la fragilidad financiera que pueden generar los descalces cambiarios.
  2. Desincentivar la entrada de flujos especulativos:
    - i. Que acentúan las presiones sobre la tasa de cambio;
    - ii. Que puedan llevar a una sobrevaloración de los precios de los activos.
- **Responsable:** Existen tres herramientas principales: i) depósito al endeudamiento externo; ii) depósito a la inversión extranjera de portafolio y iii) control a la IED. La primera la implementa el BR, las otras dos el gobierno a través del Ministerio de Hacienda.
  - **Funcionamiento:**
    1. **Depósito al endeudamiento externo:** Se requirió un depósito proporcional al monto del crédito. El depósito fluctuaba entre 10% y 93% del monto solicitado, mientras que el periodo de tenencia oscilaba entre 6 y 24 meses. La última vez que se impuso este depósito fue en mayo de 2007, cuando se estableció en 40% del valor del desembolso, con un término para su redención de 6 meses. Está inactivo desde octubre de 2008.
    2. **Depósito a la inversión extranjera de portafolio:\*\*** En mayo de 2007 el Ministerio de Hacienda estableció un depósito a la inversión de portafolio en 40%. Posteriormente, en mayo de 2008 aumentó a 50%. En octubre de 2008 se eliminó este depósito.

Se estableció un periodo minimo de permanencia de 2 años. Se eliminó en octubre de 2008.

- **Situación:** Dado que los controles generalmente son impuestos en **conjunto con otras politicas adicionales**, es difícil medir su efectividad. Sin embargo, se ha tratado de evaluar su alcance a la luz de los objetivos, considerando tanto los costos y los beneficios.

Se han realizado ejercicios para determinar si los controles contribuyen a reducir los volúmenes totales de flujos moderando la apreciación de la moneda y/o si el efecto es un cambio en la composición de los mismos.

La evidencia empirica ha encontrado que los controles de capital **no han tenido un efecto en el monto total de entrada de flujos** y por lo tanto no han tenido un impacto significativo en términos cambiarios, aunque han sido **efectivos en aumentar su madurez**.

## 2.9 Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL)

- **Objetivos:** Limitar el riesgo de liquidez de fondeo.
- **Responsable:** SFC.

- **Funcionamiento:** El IRL se define de la siguiente manera:

$$IRL_R = \frac{ALM}{RNL} \quad (2.1)$$

Donde ALM es el valor de los activos líquidos ajustado por liquidez, calculados para cada horizonte de tiempo, y RNL corresponde al requerimiento neto de liquidez que tuvo la entidad en cada periodo.

Los activos líquidos corresponden a la suma del disponible y activos líquidos. Estos últimos se ajustan por un haircut de liquidez. Los activos en ME tienen un ajuste adicional por el riesgo cambiario que conllevan.

Los requerimientos netos de liquidez se calculan como la suma de los flujos de egreso contractuales y netos no contractuales, menos el 75% del mínimo entre los ingresos contractuales y la suma anteriormente descrita. Esto se hace para que las entidades no puedan compensar la totalidad sus necesidades con ingreso contractual.

El IRL se calcula para horizontes de 7, 15, 30 y 90 días. Si los indicadores calculados para los horizontes de 7 y 30 días son menores al 100%, la SFC exige a la entidad un plan de acción con el objetivo de fortalecer su posición de liquidez. Los demás plazos se utilizan con fines de seguimiento y monitoreo.

- **Situación:** La introducción del SARL en 2009 generó una disminución del grado de sustitución que manejaban las entidades entre inversiones y cartera, ya que obligó a las entidades a mantener una cantidad considerable de inversiones líquidas permanentemente. Desde las modificaciones a la regulación (diciembre de 2011), ninguna de las entidades ha presentado un indicador por debajo del mínimo regulatorio.

## 2.10 Indicador de exposición individual y consolidado

- **Objetivos:** Mitigar riesgo de liquidez de corto plazo en ME, a nivel individual y consolidado.
- **Responsable:** La implementación es materia exclusiva del BR, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** El Indicador de Exposición Individual (IEI) es similar en sus componentes al IRL, y se define como la suma de los **excedentes netos por moneda** (i.e. la suma de aquellas monedas para las que los activos líquidos exceden los requerimientos de liquidez), ajustados por un *haircut*, menos la suma del valor absoluto de las deficiencias netas por moneda. El indicador debe ser mayor a cero en los horizontes de 7 y 30 días.

El Indicador de Exposición Consolidado (IEC) debe ser calculado solo por aquellas entidades obligadas a presentar balances consolidados a la SFC. La idea es que la *holding* tenga suficiente liquidez (luego de aplicar los *haircuts* relevantes) para apoyar cualquier deficiencia de liquidez en una subsidiaria.

Por tanto, se calcula un IEI para cada país en que opera una subsidiaria (y considerando las subsidiarias en Colombia como una jurisdicción independiente). El IEC se define entonces con la suma del IEI de la *holding* y el IEI de aquellos países que reportan deficiencias. El indicador se calcula para un horizonte de 30 días y debe ser mayor a 0.

- **Evaluación:** Este indicador se introdujo en Marzo de 2017, por lo que aún no hay suficiente información para una evaluación formal del mismo.

## 2.11 Encajes marginales

- **Objetivos:** Acelerar la transmisión de la política monetaria vía tasas y de esa forma reducir el crecimiento del crédito y el apalancamiento de los agentes; i.e. encarecer la intermediación financiera. <
- **Responsable:** La implementación es materia exclusiva del BR, aunque su control y aplicación del régimen sancionatorio es materia de la SFC.
- **Funcionamiento:** La última vez que se utilizaron fue entre mayo de 2007 y agosto de 2008. En dicho caso el encaje marginal alcanzó niveles del 27% para depósitos a la vista y de ahorro y del 5% para depósitos a término menores a 18 meses, sobre los excesos registrados tomando como referencia una fecha dada (mayo 7 de 2007). <

## 2.12 Provisiones dinámicas

- **Responsable:** SFC.
- **Objetivos:** Las provisiones dinámicas permiten reducir el impacto en el estado de resultados (P&G) cuando se presentan posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. En este sentido, en los periodos de mejora en la calidad crediticia se constituyen mayores provisiones de las que serían necesarias en tales condiciones, a fin de compensar, al menos en parte, las que deberían constituirse en periodos de deterioro en la calidad crediticia.
- **Funcionamiento:** Las provisiones individuales se pueden calcular con un modelo interno o con un modelo estándar provisto por el supervisor.

Cuando usan el segundo, todos los componentes de la Pérdida Esperada los provee la Superintendencia (i.e. Probabilidad de Default y la Pérdida Dado Incumplimiento).

En pocas palabras, la metodología para el cálculo de la provisión individual es: Se estiman dos componentes: Componente Individual Prociclico (CIP) y un Componente Individual Contracíclico (CIC). Dependiendo de si la institución está en una fase “buena” o una “mala”, las formulas para el cálculo de la provisión varian - para pasar de “buena” a “mala”: 4 indicadores individuales de salud financiera activados por al menos 3 meses consecutivos. En la fase “buena”, se usa la metodología de acumulación; en la “mala” se desacumula. La regulación permite que una entidad individual que esté enfrentando dificultades, independiente de las condiciones económicas generales, compense parte de su gasto en provisiones con el componente contracíclico. Implica que el Supervisor no debe pronunciarse sobre la fase del ciclo económico.

## Chapter 3

# Costa Rica

### 3.1 Colchón anticíclico de capital general/Requerimientos

- **Responsable:** Banco central de Costa Rica (BCCR).

### 3.2 Ratio de apalancamiento

- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** En consideración.

### 3.3 Variable en el tiempo/Provisión dinámica de pérdidas crediticias

- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** Emitido en junio del 2016. Vigencia a partir de septiembre de 2016 en transitorio del 7% de utilidades.

### 3.4 Colchón de capital del sector específico/Requerimientos

- **Responsable:** BCCR.

### 3.5 Ratio de valor de garantía (LTV)

- **Objetivos:** Propuesta basada en Basilea III bajo consulta.

- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** Se considera el LTV en el análisis de capacidad de pago, como un aspecto cualitativo. Modificación al SUGEF 3-06: Cargo al capital que aplica para créditos hipotecarios residenciales a persona física, depende de la relación monto del crédito entre valor de la garantía y si el cliente es generador o no de moneda extranjera.

### 3.6 Ratio de servicio de la deuda (DTI)

- **Objetivos:** Está en la hoja de ruta de las autoridades y ha sido consultado a la industria.
- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** Modificación de 1-05: Aplica un 1% de estimación genérica a:
  1. créditos hipotecarios a personas físicas (con un indicador superior a 35%)
  2. créditos de consumo a personas físicas (con un indicador superior a 30%).

Hay una gradualidad.

### 3.7 Limites a los créditos en moneda doméstica

- **Responsable:** BCCR.

### 3.8 Limites a los créditos en moneda extranjera

- **Responsable:** BCCR.

### 3.9 Ratio de requerimiento de reservas

- **Objetivos:** Como medida macroprudencial, las autoridades lo aplicaron a los flujos externos de capital.
- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** El requerimiento mínimo legal es de 15%.

### 3.10 Ratio préstamo a depósito (LTD)

- **Responsable:** BCCR.



### 3.11. RECAUDACIÓN/IMPUESTOS SOBRE INSTITUCIONES FINANCIERAS<sup>13</sup>

- **Funcionamiento:** 2016:  $\pm 100\%$  del capital; y un límite diario de variación de la posición en moneda extranjera del  $\pm 4\%$ . 2017:  $\pm 100\%$  del capital; y un límite diario de variación de la posición en moneda extranjera del  $\pm 2\%$ .

## 3.11 Recaudación/ Impuestos sobre instituciones financieras

- **Responsable:** BCCR.

## 3.12 Recargos de capital en SIFIs

- **Responsable:** BCCR.

## 3.13 Límites a las exposiciones interbancarias

- **Responsable:** BCCR.

## 3.14 Límites de concentración

- **Objetivos:** Limitar el riesgo de crédito y de inversión de las entidades, grupos y conglomerados financieros, identificando los riesgos correlacionados entre sí originados por los deudores o los emisores que conforman los grupos de interés económico.
- **Responsable:** BCCR y Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- **Funcionamiento:** El límite máximo para el total de las operaciones activas que la entidad puede realizar con cada persona individual o con el conjunto de personas que conforman un grupo de interés económico, será de una suma equivalente al 20% del capital ajustado.
- **Situación:** Ha logrado mitigar los riesgos de concentración y correlación existente en los grupos de interés económicos.

## 3.15 Requerimientos de liquidez/ Colchones

- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** No puede ser menos del 100%.

### 3.16 Márgenes/ Recorte en transacciones de mercado financiero colateralizadas

- **Responsable:** BCCR.
- **Funcionamiento:** A junio de 2017 se mantiene.

### 3.17 Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

- **Objetivos:** Fortaleciendo de la gestión del riesgo de liquidez. Mejoramiento del perfil de las entidades ante escenarios adversos.
- **Responsable:** BCCR/SUGEF.
- **Funcionamiento:** Las entidades deben calcular diariamente el indicador. Se calcula como el Fondo de Activos Liquidos entre Salidas de Efectivo Totales menos Entradas de Efectivo Totales.
- **Situación:** Muchas de las entidades se encuentran por debajo del límite establecido, su gestión ha sido compleja de cara a la profundidad del mercado local y sus carencias.

### 3.18 Pruebas de estrés

- **Responsable:** BCCR/SUGEF.
- **Funcionamiento:**

Banco Central hace pruebas de estrés para: 1. Riesgo de crédito (Top-Down) 2. Riesgo mercado  
3. Riesgo liquidez  
4. Riesgo de contagio

Superintendencia: 1. Riesgo de crédito (Bottom-UP)

### 3.19 Provisiones Dinámicas

- **Objetivos:** Reforzamiento de la solvencia y capacidad de resistencia de las entidades financieras Crecimiento responsable del crédito
- **Responsable:** SUGEF.
- **Funcionamiento:** Posee una gradualidad al inicio, cuando la entidad alcanza un nivel determinado de provisiones su funcionamiento se vuelve dinámico.
- **Situación:** Hay entidades que las impacta más que a otras, en general el SFN considera que es una herramienta que las fortalece.

### 3.20 Limite al crecimiento del crédito

- **Objetivos:** Disminución de la exposición a riesgos asociados a la colocación acelerada de recursos con cargo a una misma persona o grupo financiero vinculado entre si por negocios, capitales o administración.
- **Responsable:** SUGEF.
- **Funcionamiento:** Análisis efectuados permiten considerar como razonable un crecimiento del crédito en 1.5 veces al aumento del valor de la producción en términos nominales, medido por el Producto Interno Bruto.
- **Situación:** Satisfactorio en el entendido que retroalimenta el proceso de supervisión de las entidades financieras.

### 3.21 Requerimiento de Reservas, (Regulaciones de Política Monetaria, BCCR)

- **Responsable:** BCCR.

### 3.22 Limite al valor de garantía (LTV)

- **Objetivos:** Otorgamiento prudente de créditos con garantía hipotecaria. Fortalecimiento de niveles Suficiencia P. a mayor riesgo asumido.
- **Responsable:** SUGEF.
- **Funcionamiento:** Es un cargo al capital que aplica para créditos hipotecarios residenciales a persona física, depende de la relación monto del crédito entre valor de la garantía y si el cliente es generador o no de moneda extranjera.
- **Situación:** En evaluación.

### 3.23 Limite de servicio de la deuda a ingreso (DSTI)

- **Objetivos:** Disminución del endeudamiento de diversos sectores del sistema financiero.
- **Responsable:** SUGEF.
- **Funcionamiento:** Aplica un 1% de estimación genérica a:
  1. créditos hipotecarios a personas físicas (con un indicador superior a 35%) y

2. créditos de consumo a personas físicas (con un indicador superior a 30%).

Hay una gradualidad.

- **Situación:** En evaluación.

### 3.24 Restricciones al crédito en dólares

- **Objetivos:** Otorgamiento prudente de créditos denominados en moneda extranjera. Fortalecimiento de niveles Suficiencia P. a mayor riesgo asumido.
- **Responsable:** SUGEF.
- **Funcionamiento:** Los créditos denominados en moneda extranjera colocados en deudores no generadores de divisas; deberá aplicárseles una estimación genérica adicional de 1,5%.
- **Situación:** En evaluación.

### 3.25 Limite a la exposición entre instituciones (LTV)

- **Objetivos:** Limitar el riesgo de crédito y de inversión de las entidades, grupos y conglomerados financieros originado en el conflicto de interés que surge entre la entidad, grupo o conglomerado y las personas vinculadas a éstas.
- **Responsable:** SUGEF.
- **Funcionamiento:** El limite máximo para el total de las operaciones activas que la entidad podrá realizar con el conjunto de las personas que conforman el grupo vinculado, será de una suma equivalente al 20% del capital ajustado.
- **Situación:** Ha logrado mitigar los riesgos de concentración y correlación existente entre las entidades financieras.

## Chapter 4

# El Salvador

### 4.1 Requerimiento de activos liquidos

- **Antecedentes:** Regulado a través de las “Normas para el requerimiento de activos liquidos de los bancos” (NPB3-11), vigentes a partir de enero de 2005.
- **Objetivos:** Mantener la estabilidad del sistema bancario, mejorando los mecanismos propios de respuesta de las entidades ante problemas temporales de liquidez.
- **Responsable:** Regulación: Comité de Normas del Banco Central de Reserva (BCR). Supervisión: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).
- **Funcionamiento:** Mantener en todo momento una relación del tres por ciento del promedio de depósitos diarios del mes anterior en inversiones en títulos valores extranjeros de fácil realización, depósito a la vista en el BCR, Letras y Certificados del Tesoro de El Salvador y Certificados Negociables de Liquidez.
- **Situación:** Las entidades han dado cumplimiento a la medida.

Dirección Web Consulta

### 4.2 Limite a la exposición entre entidades

- **Antecedentes:** Regulado en el artículo 197 de la Ley de Bancos y artículos 48 y 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito. Regulación complementaria desarrollada en las “Normas de Aplicación de los Límites en la Asunción de los Riesgos de los Bancos” (NPB4-36).

- **Objetivos:** Establecer un limite a la exposición con personas o grupos económicos.
  - **Responsable:** Supervisión: SSF.
  - **Funcionamiento:** Limite a la exposición en un solo deudor o grupo en relación con el fondo patrimonial.
  - **Situación:** Las entidades mantienen bajas exposiciones a deudores o grupos.
  - **Dirección Web Consulta:** [http://www.ssf.gob.sv/descargas/Leyes/Leyes%20Financieras/Ley%](http://www.ssf.gob.sv/descargas/Leyes/Leyes%20Financieras/Ley%20de%20Bancos)
1. Ley de bancos
  2. Ley de bancos cooperativos
  3. Normativa

### 4.3 Limite a la exposición entre entidades Limites a la exposición en moneda extranjera

- **Antecedentes:** Regulado a través de las “Normas sobre la relación entre las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera de los bancos” (NPB3-07), vigentes a partir de enero de 2001.
- **Objetivos:** Establecer un limite al descalce entre activos y pasivos en moneda extranjera.
- **Responsable:** Supervisión: SSF.
- **Funcionamiento:** Limite de exposición de 10% del fondopatrimonial para el diferencial entre activos y pasivos en moneda extranjera.
- **Situación:** Las entidades mantienen bajas exposiciones en moneda extranjera.

Dirección Web Consulta

### 4.4 Reducción de los requerimientos de reserva de liquidez por el otorgamiento de préstamos productivos

- **Antecedentes:** Regulado a través de las “Medidas temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez”, vigentes a partir de febrero de 2015 por un periodo de cuatro años.
- **Objetivos:** Incentivar el otorgamiento de préstamos productivos para impulsar el crecimiento económico y la generación de empleo.

#### 4.5. COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (LCR) Y COEFICIENTE DE FINANCIAMIENTO ESTABLE

- **Responsable:** Regulación: Comité de Normas del BCR. Supervisión: SSF.
- **Funcionamiento:** Reducción de los requerimientos de reserva de liquidez por el otorgamiento de préstamos a empresas de sectores productivos prioritarios para el desarrollo de una política de fomento, diversificación y transformación productiva para El Salvador.
- **Situación:** En 2015 el crecimiento promedio interanual del sector empresas fue de 1.5%; para 2017 alcanzó 7.3%.

Dirección Web Consulta

### 4.5 Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) y Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)

- **Antecedentes:** Corresponde a un proyecto de modificación de las “Normas para la gestión del riesgo de liquidez” (NRP-05).
- **Objetivos:** Incorporar estándares internacionales referentes a la gestión del riesgo de liquidez. **Responsable:** Regulación: Comité de Normas del BCR. Supervisión: SSF.
- **Funcionamiento:** Las entidades deben contar con activos líquidos para enfrentar potenciales salidas netas de fondos en un escenario de estrés agudo de 30 días y mantener un perfil de financiamiento estable para un horizonte de un año.
- **Situación:** Proyecto en proceso de elaboración por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero.

### 4.6 Requerimiento de provisiones por incobrabilidad en base a pérdidas esperadas\*

- **Antecedentes:** Corresponde a un proyecto de modificación de las “Normas para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de saneamiento” (NCB-022).
- **Objetivos:** Que las provisiones crediticias que las entidades determinan se apeguen a los riesgos crediticios asumidos.
- **Responsable:** Regulación: Comité de Normas del BCR. Supervisión: SSF.
- **Funcionamiento:** Constitución de provisiones por incobrabilidad de préstamos por destino con base al modelo de pérdidas esperadas

desarrollado por la Superintendencia del Sistema Financiero.

- **Situación:** Proyecto remitido por la Superintendencia del Sistema Financiero al Comité de Normas del Banco Central de Reserva en 2017.