



CIRCULAR ASFI/ 597/2019
La Paz, 22 FEB. 2019

Señores

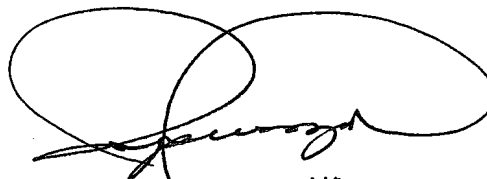
Presente

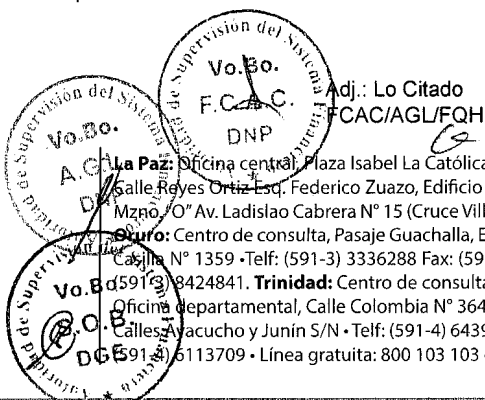
REF: MODIFICACIÓN AL ANEXO 2 DEL REGLAMENTO PARA EL CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS

Señores:

Para su aplicación y estricto cumplimiento, se adjunta a la presente la Resolución que aprueba y pone en vigencia la modificación al **ANEXO 2 "CALIFICACIONES ACEPTABLES PARA PONDERAR VEINTE POR CIENTO (20%)"** del **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**, contenido en el Capítulo I, Título VI, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, que considera la incorporación de "Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A." entre las Entidades Calificadoras de Riesgo autorizadas e inscritas en el Registro del Mercado de Valores que se encuentran habilitadas para prestar servicios de calificación de riesgos a las entidades de intermediación financiera, además de precisar los tipos de emisores detallados en dicho Anexo.

Atentamente.


Lic. Ivette Espinoza Vasquez
DIRECTORA GENERAL EJECUTIVA a.i.
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero





RESOLUCIÓN ASFI/ 161 /2019
La Paz, 22 FEB. 2019

VISTOS:

La Constitución Política del Estado, la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, las Resoluciones SB N° 039/2000, ASFI/1306/2018 y ASFI/064/2019 de 15 de junio de 2000, 24 de septiembre de 2018 y 29 de enero de 2019, respectivamente, el Informe ASFI/DNP/R-33283/2019 de 15 de febrero de 2019, referido a la modificación al Anexo 2 "Calificaciones Aceptables para Ponderar Veinte por Ciento (20%)" del **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**, contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y demás documentación que ver convino y se tuvo presente.

CONSIDERANDO:

Que, el Artículo 331 de la Constitución Política del Estado, establece que: *"Las actividades de intermediación financiera, la prestación de servicios financieros y cualquier otra actividad relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión del ahorro, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme con la Ley"*.

Que, el párrafo I del Artículo 332 de la Constitución Política del Estado determina que: *"Las entidades financieras estarán reguladas y supervisadas por una institución de regulación de bancos y entidades financieras. Esta institución tendrá carácter de derecho público y jurisdicción en todo el territorio boliviano"*, reconociendo el carácter constitucional de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Que, el párrafo I del Artículo 6 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, dispone que las actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas por entidades financieras autorizadas conforme a Ley.

Que, el párrafo I del Artículo 8 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, determina que: *"Es competencia privativa indelegable de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI ejecutar la regulación y supervisión"*

FCAC/AGL/MMV/DMV

Pág. 1 de 5



financiera, con la finalidad de velar por el sano funcionamiento y desarrollo de las entidades financieras y preservar la estabilidad del sistema financiero, bajo los postulados de la política financiera, establecidos en la Constitución Política del Estado”.

Que, el Artículo 16 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, señala que: “La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, tiene por objeto regular, controlar y supervisar los servicios financieros en el marco de la Constitución Política del Estado, la presente Ley y los Decretos Supremos reglamentarios, así como la actividad del mercado de valores, los intermediarios y entidades auxiliares del mismo”.

Que, mediante Resolución Suprema N° 24438 de 19 de octubre de 2018, el señor Presidente Constitucional del Estado Plurinacional de Bolivia designó a la Lic. Ivette Espinoza Vásquez como Directora General Ejecutiva a.i. de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

CONSIDERANDO:

Que, el inciso t), parágrafo I del Artículo 23 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, establece como una de las atribuciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, emitir normativa prudencial de carácter general, extendiéndose a la regulación de normativa contable para aplicación de las entidades financieras.

Que, el inciso c), parágrafo I del Artículo 418 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, con relación a los coeficientes de ponderación de activos y contingentes por riesgo de crédito, establece lo siguiente: “Del veinte por ciento (20%), para los créditos garantizados por entidades de intermediación financiera nacionales, bancos extranjeros o por coberturas de compañías de seguros nacionales, con cobertura de compañía de reaseguro extranjera por el monto efectivamente asegurado, con calificación de grado de inversión asignada por una empresa calificadora de riesgos reconocida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, así como los créditos concedidos a dichas entidades financieras y los rubros en efectivo en proceso de cobro y créditos garantizados por fondos de garantía, fondos de inversión cerrados para garantía, otros instrumentos de garantía con calificación de riesgo aceptable según normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y las operaciones de arrendamiento financiero de bienes muebles”.

Que, el Artículo 15 de la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, establece entre las funciones y atribuciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las siguientes:

Pág. 2 de 5



"11. Otorgar, modificar y renovar las autorizaciones, registros y licencias de funcionamiento de las personas naturales o jurídicas o entidades bajo su jurisdicción, así como disponer la cancelación de las mismas. (...)

14. Autorizar la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los Valores de oferta pública, intermediarios y demás participantes del Mercado de Valores (...)"

Que, mediante Resolución SB N° 039/2000 de 15 de junio de 2000, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, aprobó y puso en vigencia el **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**, al presente contenido en el Capítulo I, Título VI, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Que, con Resolución ASFI/064/2019 de 29 de enero de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, aprobó las últimas modificaciones a la normativa señalada en el párrafo anterior.

Que, a través de Resolución ASFI/1306/2018 de 24 de septiembre de 2018, se autorizó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a la empresa Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A., como Entidad Calificadora de Riesgo.

Que, el Artículo 14°, Sección 3, Capítulo I del Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, contenido en el Título I, Libro 7° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, dispone que: "(...) ASFI emitirá la Resolución de Autorización para el funcionamiento e inscripción en el RMV de la Entidad Calificadora de Riesgo, estableciendo (...) los tipos de emisores a quienes podrá presentar sus servicios: (...) **b. Entidad de Intermediación Financiera:** Comprende a Bancos Múltiples, Bancos PYME, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Entidades Financieras de Vivienda e Instituciones Financieras de Desarrollo (...)"

CONSIDERANDO:

Que, tomando en cuenta que la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, atribuye a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) la facultad de autorizar la inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de sus participantes y toda vez que en cumplimiento del mencionado cuerpo legal, ASFI inscribió en el RMV a la empresa Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A., mediante Resolución ASFI/1306/2018 de 24 de septiembre de 2018, como participante del mercado de valores; a efectos de que la misma preste servicios a las Entidades de Intermediación Financiera (EIF), de acuerdo a lo establecido en el Reglamento

FCAC/ASFI/RMV/DAFV

Pág. 3 de 5



para Entidades Calificadoras de Riesgo, contenido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, corresponde actualizar la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, considerando a la citada empresa en el **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**.

Que, por lo señalado en el párrafo anterior y tomando en cuenta que el inciso c), parágrafo I del Artículo 418 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, dispone lineamientos para la ponderación de activos y contingentes del veinte por ciento (20%), con base en calificaciones con grado de inversión, asignadas por una empresa calificadora de riesgos, debidamente reconocida por ASFI, corresponde incorporar a Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. en el Anexo 2 "Calificaciones Aceptables para Ponderar Veinte por Ciento 20%" del **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**, precisándose las calificaciones aceptables para su respectiva ponderación.

Que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 14°, Sección 3 del Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, contenido en el Capítulo I, Título I, Libro 7° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, que dispone que la Entidad Calificadora de Riesgo, podrá prestar sus servicios a los emisores detallados en dicha norma, entre los cuales, se precisan a las Entidades de Intermediación Financiera, se deben uniformar estas directrices en el Anexo 2 "Calificaciones Aceptables para Ponderar Veinte por Ciento (20%)" del **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**.

CONSIDERANDO:

Que, mediante Informe ASFI/DNP/R-33283/2019 de 15 de febrero de 2019, se determinó la pertinencia de aprobar la modificación al Anexo 2 "Calificaciones Aceptables para Ponderar Veinte por Ciento (20%)" del **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**, contenido en el Capítulo I, Título VI, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

POR TANTO:

La Directora General Ejecutiva a.i. de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en virtud de las facultades que le confiere la Constitución Política del Estado y demás normativa conexas y relacionadas.

FCAC/AGL/MMV/DMV

Pág. 4 de 5

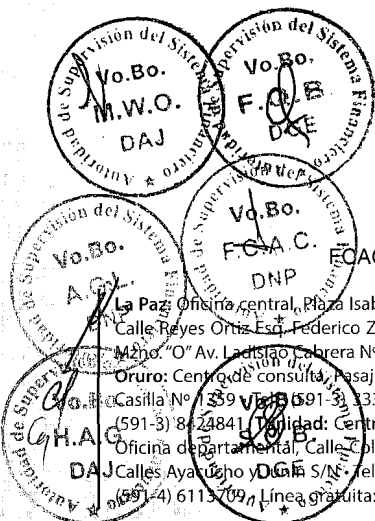


RESUELVE:

ÚNICO. - Aprobar y poner en vigencia la modificación al Anexo 2 "Calificaciones Aceptables para Ponderar Veinte por Ciento (20%)" del **REGLAMENTO DE CONTROL DE LA SUFICIENCIA PATRIMONIAL Y PONDERACIÓN DE ACTIVOS**, contenido en el Capítulo I, Título VI, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, de acuerdo al texto que en Anexo forma parte de la presente Resolución.

Regístrese, comuníquese y cúmplase

Lc. Ivette Espinoza Vásquez
DIRECTORA GENERAL EJECUTIVA a.i.
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero



RECOPIACIÓN DE NORMAS PARA SERVICIOS FINANCIEROS

LIBRO 3º, TÍTULO VI, CAPÍTULO I

ANEXO 2: CALIFICACIONES ACEPTABLES PARA PONDERAR VEINTE POR CIENTO (20%)

ENTIDADES FINANCIERAS NACIONALES, SUCURSALES DE BANCOS EXTRANJEROS QUE OPERAN EN BOLIVIA (ESCALA LOCAL)

AESA Ratings S.A. (1)			Moody's Latin American (1)			Microfinanza Rating Bolivia (2)			Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2)		
Emisor	Títulos de deuda		Emisor	Títulos de deuda		Emisor	Títulos de deuda		Emisor	Títulos de deuda	
	Mediano y largo plazo	Corto plazo		Mediano y largo plazo	Corto plazo		Mediano y largo plazo	Corto plazo		Mediano y largo plazo	Corto plazo
AAA	AAA	F1+	Aaa.bo	Aaa.bolp	BO-1	AAA	AAA	N-1	AAA.bo	AAA.bo	EQL-1.bo
AA+	AA+	F1	Aa1.bo	Aa1.bolp	BO-2	AA1	AA1	N-2	AA+.bo	AA+.bo	EQL-2.bo
AA	AA	F2	Aa2.bo	Aa2.bolp	BO-3	AA2	AA2	N-3	AA.bo	AA.bo	EQL-3.bo
AA-	AA-	F3	Aa3.bo	Aa3.bolp		AA3	AA3		AA-.bo	AA-.bo	
A+	A+		A1.bo	A1.bolp		A1	A1		A+.bo	A+.bo	
A	A		A2.bo	A2.bolp		A2	A2		A.bo	A.bo	
A-	A-		A3.bo	A3.bolp		A3	A3		A-.bo	A-.bo	
BBB+	BBB+		Baa1.bo	Baa1.bolp		BBB1	BBB1		BBB+.bo	BBB+.bo	
BBB	BBB		Baa2.bo	Baa2.bolp		BBB2	BBB2		BBB.bo	BBB.bo	
BBB-	BBB-		Baa3.bo	Baa3.bolp		BBB3	BBB3		BBB-.bo	BBB-.bo	

1. Autorizada para prestar servicios de calificación de riesgos a Entidades Financieras y sucursales de Bancos Extranjeros.

2. Autorizada para prestar servicios de calificación de riesgos a Entidades de Intermediación Financiera

NOTA: La presentación de esta tabla de ratings, no implica una equivalencia entre las calificaciones o categorías asignadas por las distintas agencias de calificación de riesgos; únicamente es un detalle de cuáles son los ratings considerados para la ponderación del 20%.