This file has been cleaned of potential threats.

To view the reconstructed contents, please SCROLL DOWN to next page.

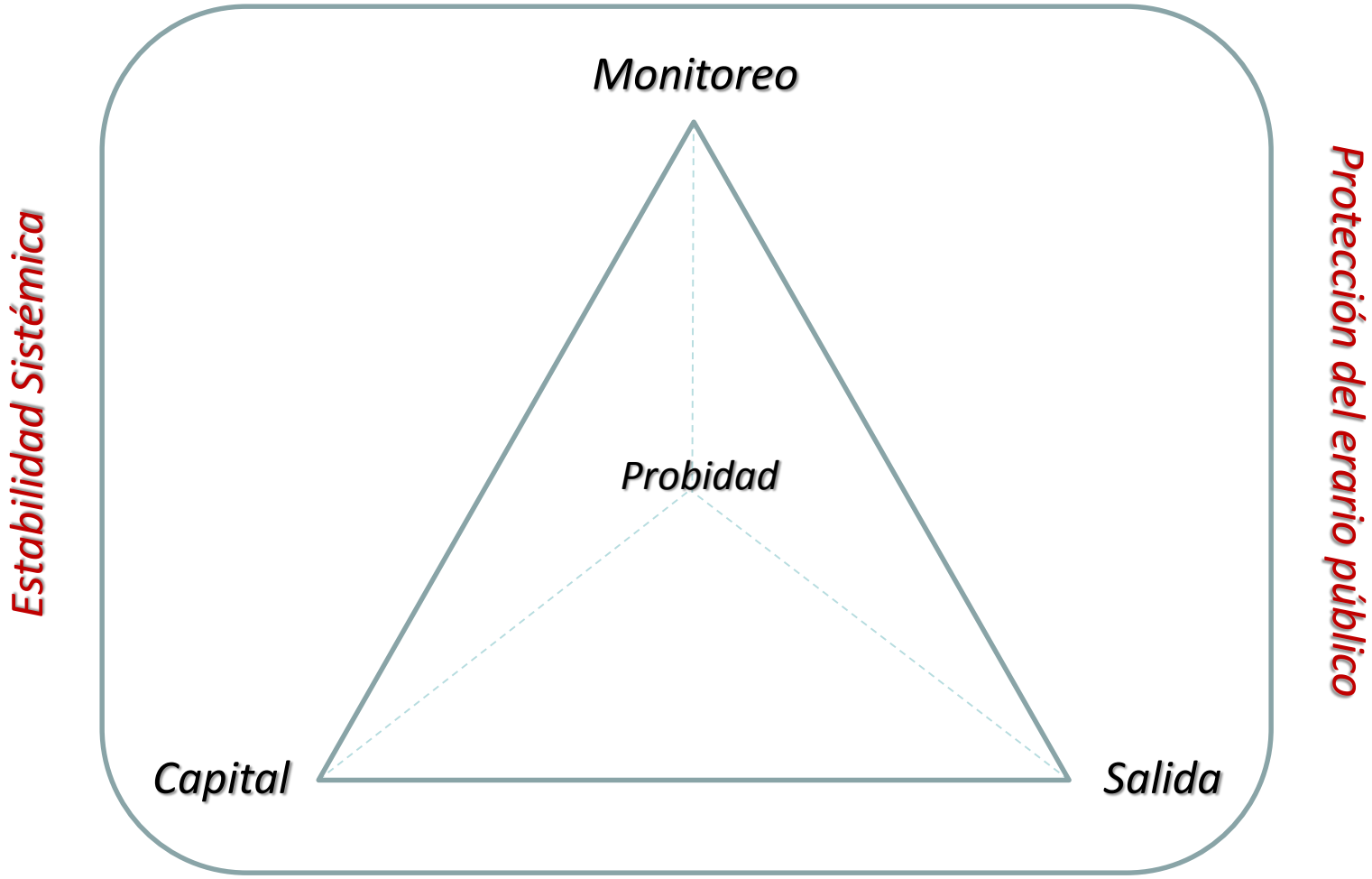
Resolución de Instituciones Financieras:
Revisión de Mejores Prácticas

Augusto de la Torre

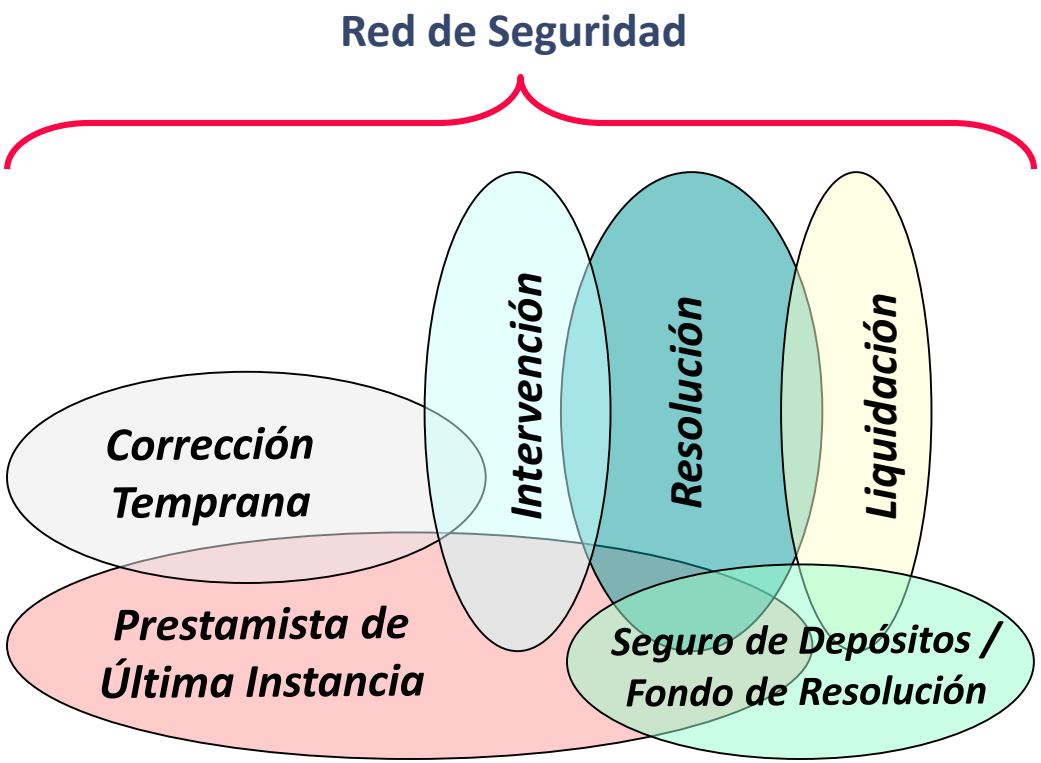
Conferencia SBIF-UAI:
"Un Nuevo Marco Regulatorio para la Banca en Chile"

Santiago, Chile
Junio 2015

Criterios de salud para entidades apalancadas – la función de salida es la más rezagada … en el mundo



Las funciones básicas de la red de seguridad financiera



Un sistema de resolución y salida que:

- *Promueva la disciplina de mercado*
- *Limite el contagio – corridas auto-cumplidas*
- *Mantenga funciones críticas – sistema de pagos*
- *Minimice el costo al erario público*
- *Respete las prelaciones de pago*

Para lo cual tiene que resolver:

- El "problema de los rehenes" – tal que evite la parálisis de autoridades
- El "problema de la refrigeración" – tal que maximice el valor de activos

Referentes internacionales más relevantes
Aspiración: resolución en un fin de semana

- Estados Unidos
  - El sistema del FDIC es el más antiguo (desde 1933) y el más efectivo del mundo – *para bancos* y, más recientemente, para IFIS
  - https://www.fdic.gov/news/letters/60minutes.html
- España – Colombia
  - El modelo de "oficialización" (intervención para administrar banco abierto)…
  - … sustentado en la "técnica del acordeón"
- Argentina – y sucesores (México, Centro América)
  - El modelo de "exclusión y transferencia de activos y pasivos" (Art. 35bis) – resolución de banco cerrado con liquidación del "balance residual"
- *Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions*
  - Acordados por el FSB en octubre 2011 y ampliados en octubre 2014
  - Adoptados por el UE por Directiva 2014/59 en mayo 2014

Lo más saliente de los 12 *Key Attributes*

- Aplicación de régimen de resolución
  - Instituciones nacionales y subsidiarias de extranjeras
  - Amplia: bancos comerciales, cooperativas, compañías de seguros, infraestructuras financieras, cualquier otra IFIS

- Autoridad competente
  - Clara especificación legal de la autoridad líder con autonomía operativa
  - Piso legal que facilite la coordinación
  - Protección legal a funcionarios contra juicios por acciones tomadas en buena fe en el ejercicio de sus obligaciones

Lo más saliente de los 12 *Key Attributes* (cont.)

- Poderes (amplios y flexibles)
  - Imponer la suspensión de operaciones (*stay*) y el cierre de la institución
  - Seleccionar y vender o transferir activos y pasivos a una entidad adquirente o a un "banco puente"
  - Establecer un vehículo separado de manejo de activos
  - Aplicar quitas, empezando por accionistas y acreencias subordinadas
  - Todo esto *sin el consentimiento* de los accionistas, gerentes, y/o acreedores
  - Caso de excepción: resolución de banco abierto (*oficialización*)
- Normas legales claras sobre neteo, colateralización, y segregación
- Protección a accionistas, gerentes y acreedores
  - Proceso de resolución sujeto a claras *prelaciones de pago*
  - Ningún acreedor en situación inferior a la liquidación
  - Debido proceso: derecho a compensación monetaria pero no a parar el proceso

Lo más saliente de los 12 *Key Attributes* (cont.)

- Fondeo de la resolución
  - Seguro de depósito explícito y limitado o fondo de resolución
  - Financiamiento privado, con recurso al fisco en caso de emergencia, pero recuperable por vía de cobro futuro a industria financiera
- Cooperación transfronteriza entre autoridades (2)
- Comité de manejo de crisis
  - Para asegurar coordinación y adecuada preparación
- Evaluaciones y pruebas de capacidad de resolución
  - Simulacros
- Planes de recuperación – obligación de accionistas y gerentes
- Información
  - Piso legal para compartir información, sujeto a debida confidencialidad
  - Requisitos de sistemas de manejo de información para instituciones financieras

¡Gracias!