

Primera presentación pública de la presidenta de la CMF: Tornel debuta con cambios que facilitarían el crédito

CAMILO SOLÍS y PABLO GUTIÉRREZ

Entre gruesas paredes de piedra de la Casa Central de la Universidad Católica, la presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Catherine Tornel, tuvo ayer su debut en público luego de haber asumido el cargo el 11 de marzo.

En el seminario "Mercado de Capitales: Grandes Desafíos 2026-2030", organizado por Clapes UC, Tornel explicó cuáles son los planes que tiene el regulador para ajustar los requerimientos de liquidez que tienen los bancos por Basilea III. Así, pretende avanzar en un modelo que calcule los requerimientos de liquidez con una mejor medición del riesgo, lo que implicaría liberar en torno a US\$ 10 mil millones que ya no se usarían en "sobreprovisionar".

"Tenemos que avanzar a requerimientos de capital basados en riesgos", sostuvo la presidenta de la CMF. "El capital y los requerimientos solo sirven para incentivar una buena gestión de riesgos y para responder ante las personas si otro resguardo no funcionó", explicó Tornel, señalando que lo más importante consiste en determinar los requerimientos de capital según una medición del riesgo de los activos financieros más eficiente.

Tornel explicó que el regulador dispondrá de un equipo especializado de profesionales para monitorear estos cambios.

La decisión implicaría un viento a favor para la banca chilena, en especial

La economista anunció el paso de exigencias estandarizadas a modelos internos de cada banco, lo que permitiría liberar US\$ 10 mil millones en capital.

para los bancos de gran capitalización que transan en la Bolsa de Santiago. Según analistas, habría dos efectos principales: mayores dividendos y rentabilidad para las acciones, y mayor acceso al crédito para el público.

Esta medida permite "acelerar la colocación de créditos para personas y empresas", afirma Carlos Guayara, cofundador

La presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) expuso ayer en un seminario organizado por Clapes UC.



EL MERCURIO
Inversiones
www.elmercurio.com/inversiones

de Trii. Además, para los accionistas, esto implicaría "repartir mayores dividendos". En tanto, "al requerir menos patrimonio inmovilizado para operar, su Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) salta matemáticamente".

"La aplicación de métricas potencialmente más específicas permitiría una mayor eficiencia en el cómputo de los activos ponderados por riesgo (APR)", sostiene Francisco Domínguez, analista de estudios en BCI. "Esto liberaría capital para los bancos, o bien, reduciría la presión de capitalización futura".

Para Ewald Tark, CFA y analista de estudios de renta variable local en BICE, "el mayor crecimiento del crédito podría darse tanto por la vía de ampliar la masa de clientes que pueden acceder a un crédito, como también a través de disminuir las tasas de interés para los usuarios de crédito".

Pasos de la liberación

Para cumplir con el objetivo de requerimientos de capital más eficientes, Tornel explicó cuáles son los pasos que dará el regulador para conseguir que los bancos e instituciones financieras cumplan con Basilea III sin detener flujos de manera ineficiente. "En Basilea III, tenemos pendiente como sistema completo avanzar hacia los 'modelos internos', esto es un desafío tanto para el regulador como para los regulados", sostuvo.

Estos modelos internos consisten en "salirnos de un traje estándar que no le queda bien a todo el mundo, y que cada banco tenga su propio modelo de riesgo", dijo Tornel.

Bajo los cálculos de la CMF, actualmente los bancos deben provisionar, en promedio, un 67% de los activos ponderados por riesgo, lo que consideran "alto en comparación con otras jurisdicciones comparables", sostuvo Tornel. "Si implementamos modelos internos, según nuestras estimaciones, podemos llegar a 53%", estimó, lo que se traduciría en "la liberación de unos US\$ 10.000 millones" en capital.

Equipo especializado

"Tendremos los recursos para armar un equipo especializado para monitorear la implementación de modelos internos", fue el anuncio de Tornel, al que dio categoría de "primicia".

"Tenemos confirmado que nos aprobaron un presupuesto por parte de Hacienda y la Dipres, especialmente dedicado para armar un equipo que se encargará de hacer la validación de estos modelos internos de los bancos", y detalló que la implementación de este equipo se realizará en el corto plazo.