

La presidenta del Banco Central contrastó visiones con el gremio de la banca privada sobre "colchón" contracíclico

"No resta capacidad de dar crédito": Costa rebate dudas sobre nueva exigencia de capital

J. AGUILERA Y L. CASTAÑEDA

El nuevo "colchón" de capital contracíclico que se les exigirá a los bancos y su efecto sobre el ciclo de crédito fue el tema más recurrente durante la participación de la presidenta del Banco Central, Rosanna Costa, en un encuentro con la ABIF, el principal gremio del sector. En la tradicional instancia donde se analiza el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del instituto emisor, el presidente de la agrupación bancaria, José Manuel Mena, fue el primero en profundizar sobre esta materia.

El dirigente indicó que el nuevo Requerimiento de Capital Contracíclico (RCC), que se eleva desde un 0,5% a un 1% de los Activos Ponderados por Riesgo, "debe ser evaluado de manera integral con los demás requerimientos de capital" que ya enfrenta el sector.

Manifiestó que estas exigencias para la banca han evolucionado, "aumentando su base de capital desde un índice de adecuación del 13% en el año 2019, a cerca del 17% en la actualidad. Esto implica que la banca ha duplicado su capital en los últimos 10 años".

Por esta razón, agregó Mena, la evolución hacia estándares más altos debe considerar también la agenda de la Comisión para el Mercado Financiero (ver recuadro) y velar por un equilibrio en el sistema. "La banca valora el estándar de Basilea como un muy buen referente internacional. Nuestra mirada es: ni menos que Basilea, ni más que Basilea (...). Necesitamos equilibrar la competitividad, cuidarla".

La respuesta del Banco Central

Al ser consultada sobre esta decisión, la presidenta del Banco Central profundizó en el principal argumento que esbozó el IEF para justificar el avance del RCC: la solidez financiera que, en general, se está observando en la banca chilena. "Las condiciones macrofinancieras son estables (...), vemos una banca sólida, saludable, con buenos resultados financieros. Si miramos la percepción del mercado sobre la banca, vemos buenos resultados

La economista insistió en el escenario de holguras de capital que permite solventar el nuevo estándar, mientras en la ABIF llamaron a "equilibrar" las regulaciones con la competitividad de la industria.



La presidenta del Banco Central, Rosanna Costa, expone el Informe de Estabilidad Financiera en encuentro organizado por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF).

accionarios... No veo alguna razón por la cual no podamos dar un paso que nos lleve al nivel neutral", enumeró.

En este sentido, finalizó, "vemos holguras en la banca, este requerimiento no resta capacidad de dar crédito. Es el mismo capital el que se queda en la banca, y es además una medida que entendemos requiere planificación, y en este caso se está dando una planificación de 24 meses. Entonces yo no veo ninguna razón por la cual no va a ser un momento adecuado".

En esta mirada se produjo uno de los primeros contrastes. En su mensaje, Mena reafirmó la preocupación que hay sobre la evolución de las colocaciones en la economía, y sentenció que "no hay

dos lecturas. A nuestro juicio, el ciclo crediticio ha sido negativo en este tiempo, y es uno de los más prolongados de las últimas décadas (...). El informe del Banco Central menciona señales incipientes de recuperación y esperamos que las condiciones macroeconómicas (y) regulatorias permitan consolidar ese proceso".

Costa insistió en su argumentación y remarcó que el flujo de crédito ha mostrado "un comportamiento algo mejor" en los últimos ocho o nueve meses. Si bien dijo que todavía no se puede garantizar un cambio sostenido en este ciclo, descartó que la situación vaya a empeorar a causa de los nuevos requisitos de capital. "Del capital disponible en la banca hoy día,

no vemos que allí haya una restricción. Por lo tanto, creo que hoy día lo más importante es que por el lado de la demanda tengamos una activación para el crédito", detalló.

Finanzas Abiertas, fraudes y crédito a la vivienda

Ambos abordaron también otras agendas clave en el desarrollo de los mercados financieros.

Mena puso énfasis en el nuevo Sistema de Finanzas Abiertas (SFA), que está en plena implementación, cuya puesta en marcha podría comenzar durante 2027.

El dirigente subrayó que "no se debe perder el rumbo y siempre tener como eje ordenador el salvaguardar la cadena de pagos, cuidar la información y la seguridad de los clientes, que son, en

Presidente de la ABIF: La banca está sobrecapitalizada

Abondando sobre la relevancia de la normativa pendiente de la CMF, en declaraciones a "El Mercurio", José Manuel Mena indicó que la activación del RCC es solo una de las herramientas, pero hay distintos elementos que se han ido armando sobre capital de los bancos, tales como el denominado "colchón de capital"; otro que tiene que ver con los índices de capital que deben constituir los bancos para hacerlos consistentes con Basilea completo y que incluye desarrollar modelos internos de medición de riesgos. Otra herramienta son los requerimientos a los bancos sistémicos.

"Nuestra mirada es que la banca está sobrecapitalizada porque, por un lado, se han tomado todos los indicadores más conservadores y no se han desarrollado al mismo tiempo las herramientas que permiten hacer diferencias entre un banco pequeño o enfocado a créditos de consumo, versus un banco universal grande", explicó.

Especificó que los modelos internos de medición de riesgos es una de las herramientas que faltan y es un camino que va a demorar algunos años, ya que hasta ahora no se ha elaborado: "Lo que está haciendo la CMF es completar con una herramienta que permita a los bancos diferenciarse y seguramente disminuir capital".

Se trata de un camino largo que debe hacer la CMF porque todavía falta una normativa en términos de cómo deben ser y cómo se van a validar esos modelos. Los bancos pueden empezar a generar bases de datos y desarrollar sus modelos y hay algunos más adelantados que otros. Después viene todo el proceso de validación de esos modelos y en Europa ha tardado años, comentó el dirigente.

definitiva, quienes sostienen la confianza en el sistema".

La discusión en materia de ciberseguridad abrió espacio también para una conversación en torno al funcionamiento de la Ley de Fraudes. Sobre este punto, Costa indicó que se requiere "un buen balance entre lo que es la credibilidad y la fortaleza del sistema (...), tiene que ser muy creíble, pero tiene también que ajustarse a que no se generen comportamientos adversos, comportamientos oportunistas".

Otro foco regulatorio del debate estuvo puesto en el programa de subsidios a la tasa de interés y su efecto sobre el acceso al crédito hipotecario. El dirigente bancario advirtió que "la ley permitió 50.000 unidades para subsi-

dio hipotecario; estamos a pocos días de terminarse la aprobación de todas ellas. Había 5.000 pendientes las últimas dos semanas, pero había una demanda de solicitudes recibidas que exceden tres o cuatro veces esa cantidad. Entonces estamos a punto de llegar a un momento en el cual es necesario hacer una evaluación (...). Tal vez haya sido la política pública más exitosa que se pudo haber planteado".

Costa fue escueta sobre esta materia, pues si bien destacó que se ha podido constatar una movilización de la demanda por créditos a partir del subsidio, "eso es una definición de política pública que va mucho más allá de lo que corresponde que proponga, analice o sugiera desde el Banco Central".