



La presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero, Catherine Tornel.

# CMF habilitará modelos internos de riesgo en la banca e industria valora medida que generaría ahorros por US\$ 10.000 millones

POR SOFÍA FUENTES

Se tomó todo el tiempo necesario para atender consultas, saludos e incluso fotos tipo *selfie*.

Dialogante y receptiva a los comentarios, la nueva presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Catherine Tornel, hizo gala de su estilo este martes en el estreno ante la industria, en un seminario organizado por Clapes UC.

Imprimiendo un incipiente sello de su gestión, Tornel dio cuenta de la hoja de ruta de la CMF, en especial, en lo que concierne al desarrollo del mercado, uno de los mandatos del regulador, que, a juicio del sector privado, nunca ha tenido la importancia que sí ostentan los pilares de conducta de los fiscalizados y regulación prudencial.

Aunque un día antes –este lunes– había dado indicios de su agenda de desarrollo de mercado con la modernización de las normas de repos y securitizaciones, Tornel guardó para su debut un anuncio más potente: la CMF permitirá a los bancos tener modelos de riesgos propios o internos (hoy usan uno estándar del regulador), que les permitirán un ahorro cercano a los US\$ 10.000 millones.

La exposición se extendió por poco más de 40 minutos y llegaron diversas figuras del mundo público y privado. Entre ellos, el también nuevo superintendente de Pensiones, Joaquín Cortez; el consejero del Consejo Fiscal Autónomo (CFA), Hermann González; el exministro de Educación, Gerardo Varela, el empresario Raúl Sotomayor, entre otros.

■ **La timonel de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Catherine Tornel, anunció que armarán un equipo especializado para la validación de la propuesta.**

## Anhelos de la CMF

Durante su presentación Tornel reveló que “los modelos internos son un anhelo largo de la CMF porque son parte de Basilea III, y no habíamos podido avanzar en esto porque veníamos en la implementación de los grandes requerimientos de Basilea III. Pero, en esta nueva etapa, sí tenemos los recursos para armar un equipo especializado para la validación de modelos internos”, planteó.

Los modelos internos de riesgo corresponden a metodologías desarrolladas por los propios bancos para medir sus exposiciones a riesgo de crédito, mercado u operacional, en función de las características específicas de sus carteras.

Con ello, su implementación supone un cambio relevante respecto del esquema actual, donde las entidades, ya no deben registrarse exclusivamente por el modelo estándar definido por la CMF.

Este enfoque establecido por el regulador asigna en su esquema estándar ponderadores de riesgo a cada tipo de activo –como créditos comerciales, consumo o hipotecarios– en base a criterios generales, que ha sido cuestionado por la banca al no reflejar adecuadamente las particularidades de cada institución.

“Salimos de un traje estándar que no le queda bien a todo el mundo, y que cada banco tenga su propio modelo de riesgo, que responda a los segmentos específicos donde se encuentra”, dijo Tornel.

En su presentación, explicó que actualmente en Chile la densidad de los activos ponderados por riesgo bajo el modelo estándar se ubica en torno a 67%, lo que sitúa al país por sobre otras jurisdicciones comparables bajo Basilea III.

De avanzar hacia esquemas inter-

nos, las estimaciones del regulador apuntan a que este indicador podría reducirse a 53%.

Según explicó la presidenta de la CMF, esto implicaría “en términos de ahorro de capital US\$ 10 mil millones. Es una cifra muy relevante y se mejoraría en 375 puntos base el índice de adecuación de capital”.

Asimismo, afirmó que ya se aprobó un presupuesto por parte del Ministerio de Hacienda y la Dirección de Presupuestos (Dipres), “dedicado especialmente para armar un equipo que se va a dedicar a hacer esta validación de modelos internos”.

Consultada sobre el monto, Tornel precisó que asciende a \$100 millones para el primer año de implementación, cifra que aseguró se revisará en los ejercicios posteriores.

También adelantó que el proceso para que los bancos comiencen a presentar sus modelos se abrirá en el corto plazo y espera que en dos meses el equipo encargado de su revisión esté conformado.

La medida anunciada por el regulador fue bien recibida por la industria. La Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (Abif), sostuvo a DF: “Es una buena noticia, porque permite avanzar en cerrar una brecha relevante con el marco de Basilea, que habilita el uso de modelos internos desde 2006. Se trata de una implementación de largo plazo, que toma varios años, por lo que iniciar este proceso oportunamente es clave para fortalecer la gestión de riesgos del sistema”.

El socio de Deloitte, Jorge Cayazzo, planteó que “los ahorros de capital que se pueden obtener por esta vía son relevantes y, para hacerlos realidad, los bancos y las propias autoridades tienen un camino por recorrer para llegar al objetivo”.

## Desarrollo de mercado

Durante su presentación, Tornel delineó la hoja de ruta en el mandato de desarrollo de mercado. En esta materia, sostuvo que se creó un comité de impulso estratégico para este fin e hizo un llamado al sector privado a presentar propuestas.

La reguladora aseguró que al alero de este comité surgieron más de 200 propuestas y 50 documentos a revisar, los cuales buscan responder la pregunta: ¿cómo logramos impulsar y desarrollar nuestro mercado financiero?

Según adelantó Tornel, la información será recopilada y entregada en un documento que se emitirá en junio de este año.

**“Es una buena noticia, porque permite avanzar en cerrar una brecha relevante con el marco de Basilea (...), se trata de una implementación de largo plazo, que toma varios años, por lo que iniciar este proceso oportunamente es clave para fortalecer la gestión de riesgos del sistema”, sostuvo la Abif.**