

Deloitte.

Riesgo de Tasa de Interés en el Libro de Banca (RMLB) Industria Bancaria Chilena

Datos a Diciembre 2024 | Pilar 3

Abril, 2025<



Regulatory & Financial Risk



Contexto Normativo



La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ha actualizado en Enero 2025 los cargos adicionales de capital según el Pilar 2 de Basilea III. Los cargos se asocian solo a Riesgo de Mercado en el Libro de Banco (RMLB) y Riesgo de Concentración (RCC). Es esperable que gradualmente se incorporen cargos por otros conceptos.



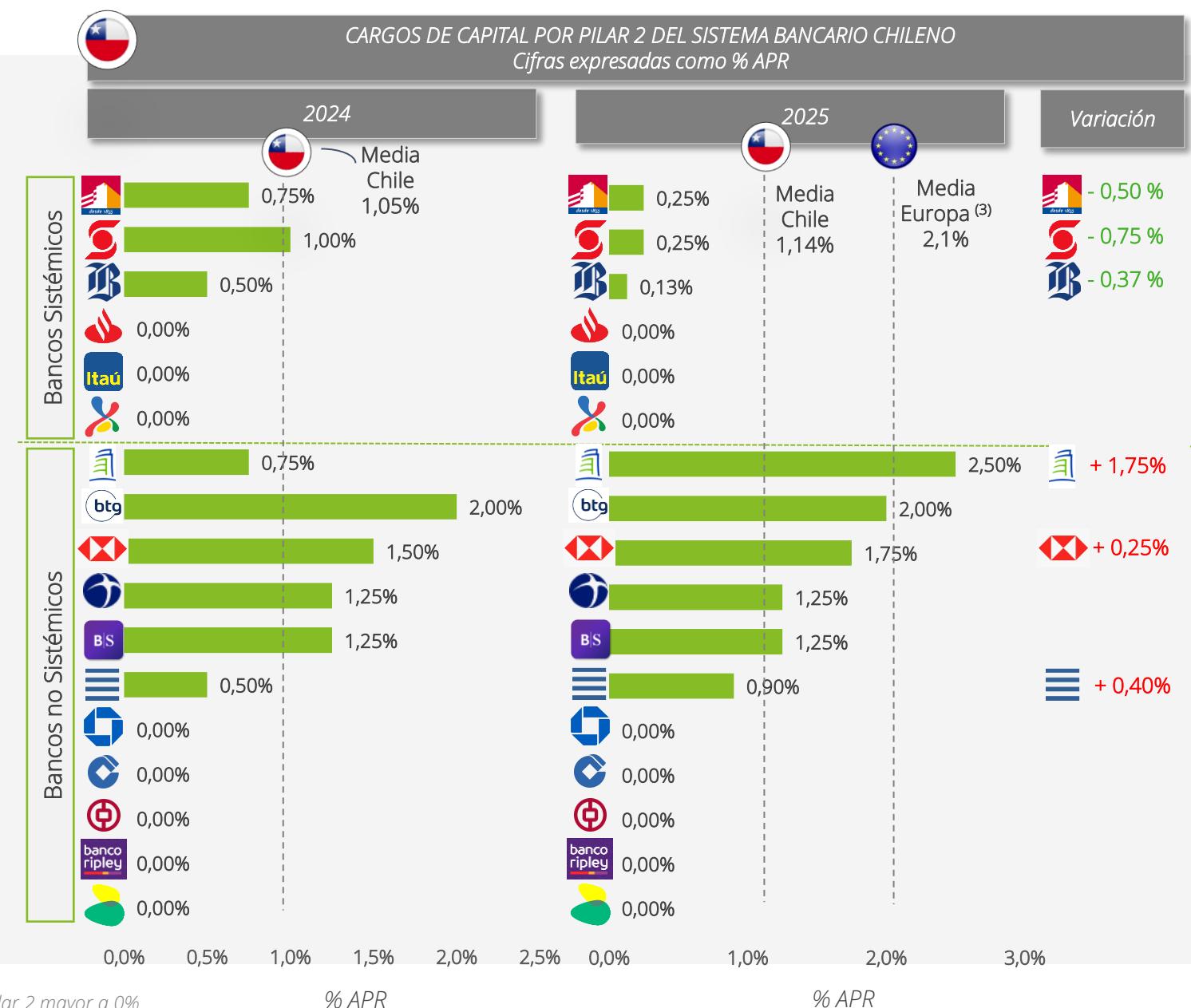
En este segundo año, los cargos de Pilar 2 a nivel de industria promediaron un 1,14%⁽¹⁾ de los APR, un 0,09% adicional respecto al 2024.



El cargo por Pilar 2 promedio para bancos europeos, según el último proceso de supervisión del ECB de 2024, fue de 2,2% de los APR y ha mostrado una leve tendencia al alza en los últimos 3 años.



La capacidad que muestren los bancos para determinar mediante modelos y/o metodologías propias sus cargos de capital por riesgos no cubiertos en Pilar 1 será determinante en la evolución que exhiban en el corto plazo los cargos de Pilar 2 impuestos por la CMF.



(1) Media calculada con el promedio simple de los bancos que poseen un cargo por Pilar 2 mayor a 0%.

(2) Cifras obtenidas según consta en la Resolución Ex. N° 780 del 17 de enero de 2025. Fuente: <https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/w3-article-89700.html>

(3) Fuente: https://www.banksupervision.europa.eu/activities/srep/2024/html/ssm.srep202412_aggregatedresults2024.en.html#toc6

Contexto Normativo

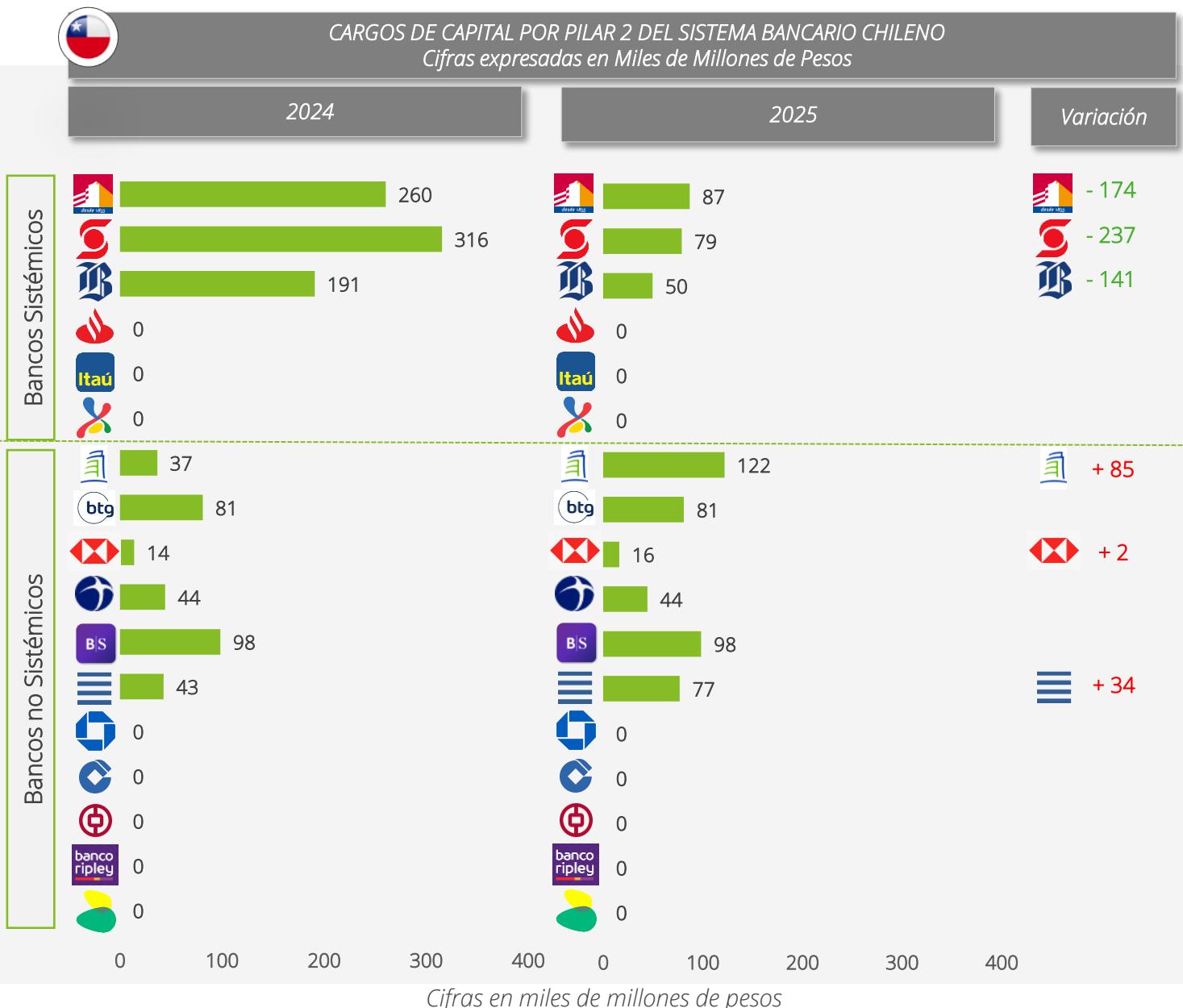


Dentro de los posibles conceptos por cargos por Pilar 2 se encuentran:

- Riesgo de concentración
 - Riesgo de mercado en el libro de banca
 - Riesgos no financieros
 - Riesgo Reputacional
 - Riesgo Estratégico
 - Riesgo Ciberseguridad
 - Riesgo de Fraude
 - Riesgo Legal
 - Riesgo de conducta
 - Otros
 - Incumplimiento de estándares de gestión Cap. 1-13



En lo que sigue de este reporte, analizaremos los resultados del componente de Pilar 2: **Riesgo de Mercado en el Libro de Banca (RMLB)**, considerando información pública de la banca.



(*) Cifras estimadas considerando los APR de cada banco publicados por la CMF al cierre de octubre de 2024.



A partir de los informes de Pilar 3 Anual del año 2024, se presenta a continuación un *benchmarking* del Riesgo de Mercado en el Libro de Banca de la Industria Bancaria Chilena que incluye información de los indicadores al riesgo de tasa de interés tanto de corto plazo (ΔNII), como de largo plazo (ΔEVE).

Resumen y principales conclusiones:

1

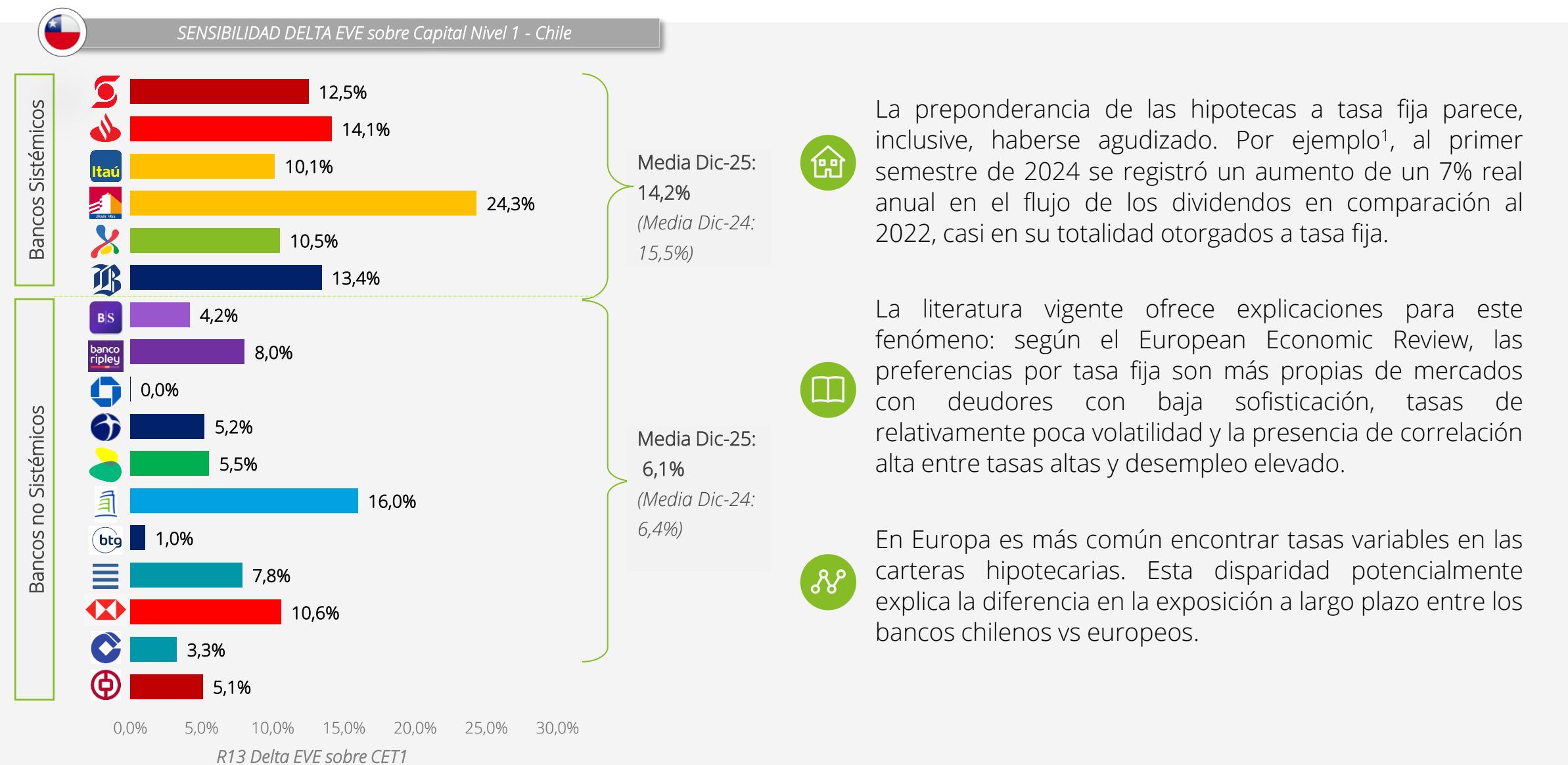
Los bancos sistémicos chilenos son más riesgosos en términos de riesgo de largo plazo (sensibilidad EVE) en comparación con los bancos sistémicos de Europa y España, debido a diferencias estructurales como la prevalencia de grandes carteras hipotecarias con tasas fijas y a largo plazo en Chile.

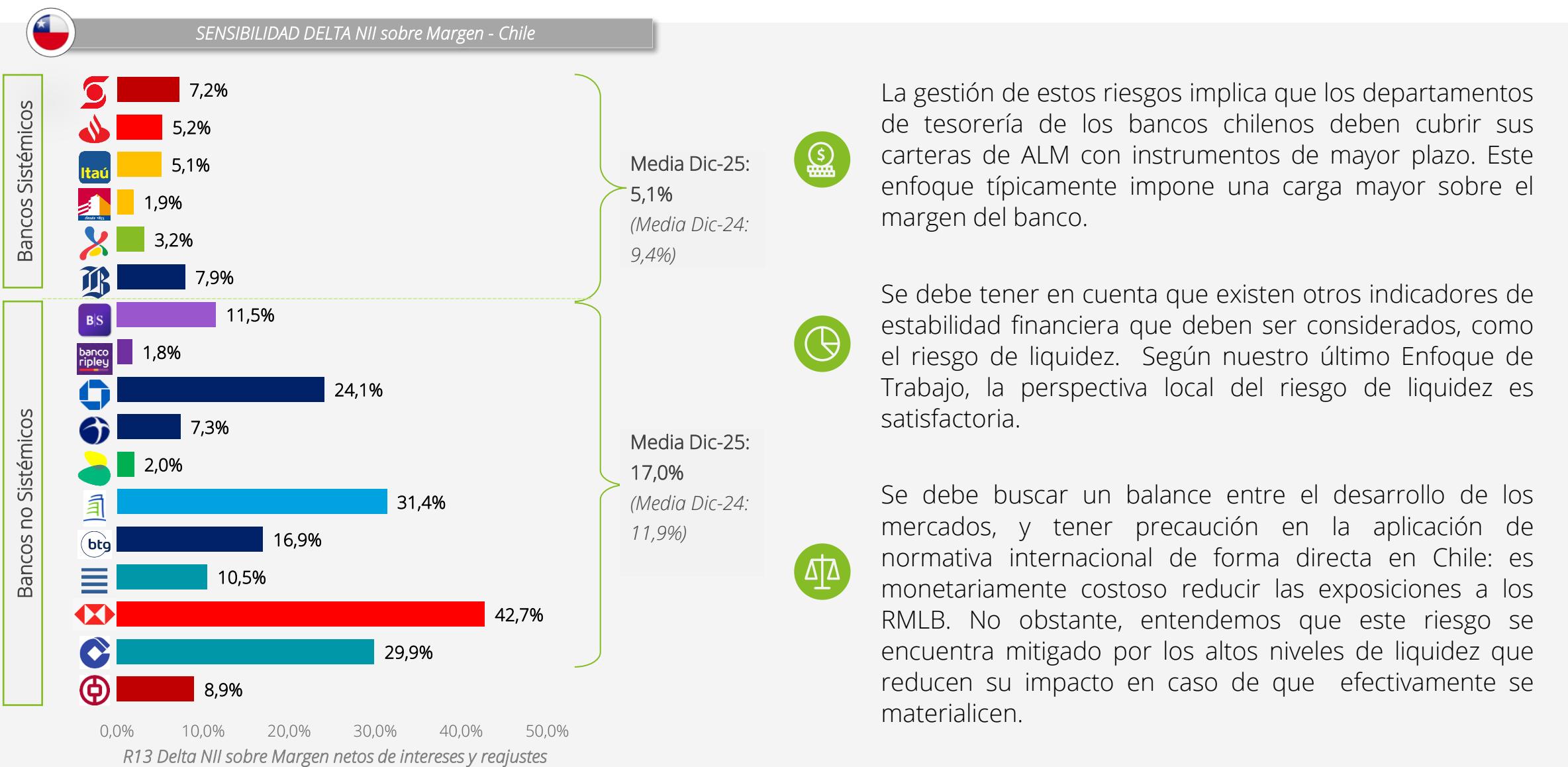
2

La CMF ha requerido que los bancos propongan sus propios cargos de capital por riesgos no cubiertos por Pilar 1, donde uno de los riesgos más relevantes bajo este concepto es el RMLB. La autoridad ha indicado que las **exigencias de capital podrían basarse tanto en la métrica ΔEVE como ΔNII** , debiendo este capital ser proporcional a su apetito y su nivel de riesgo.

3

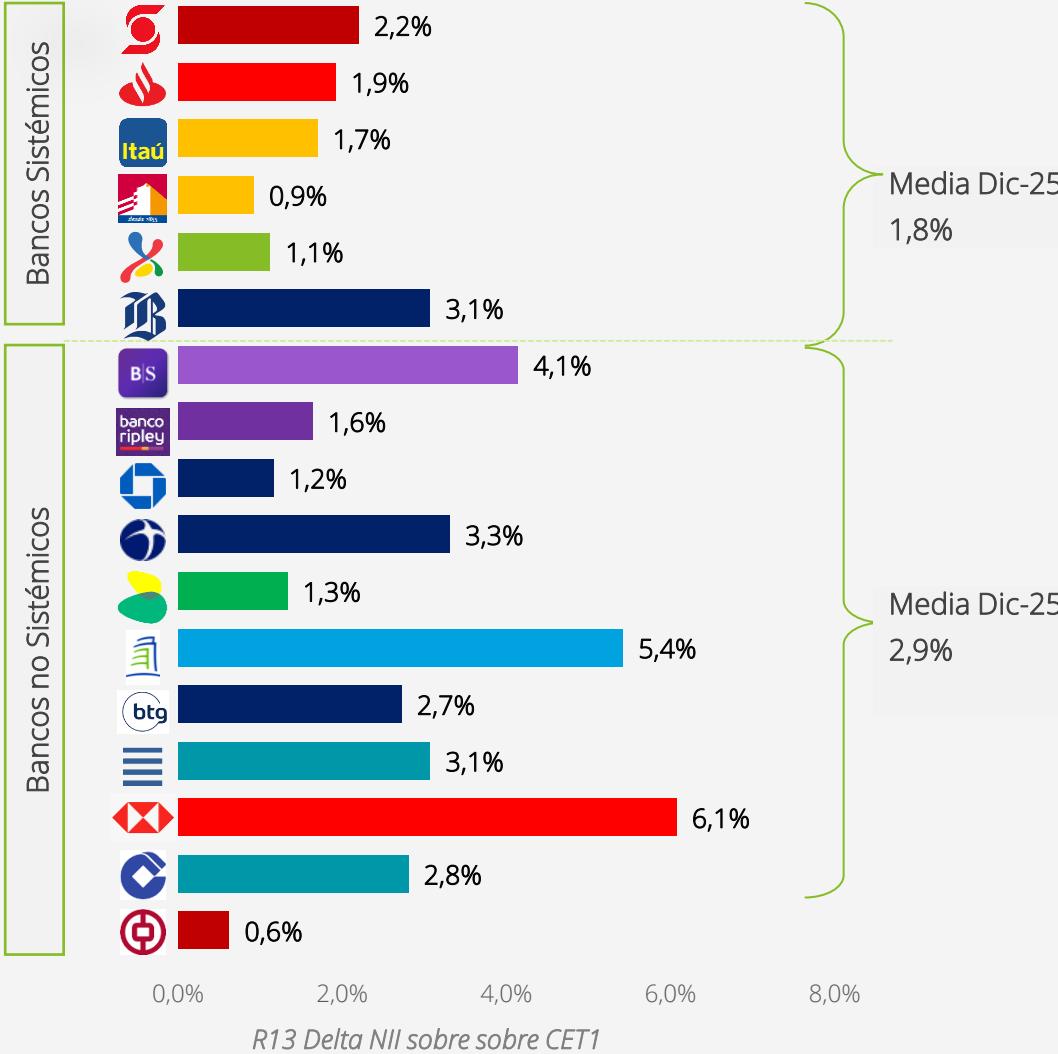
De este modo, el desafío de la banca es **desarrollar modelos de estimación internas de capital por RMLB**, considerando, por ejemplo, *shocks* alternativos y metodologías internas del banco que desafíen los resultados de la métrica estándar (Reporte normativo R13), lo que implica **diseñar, implementar y mantener un marco de cálculo de capital en el contexto de RMLB**.



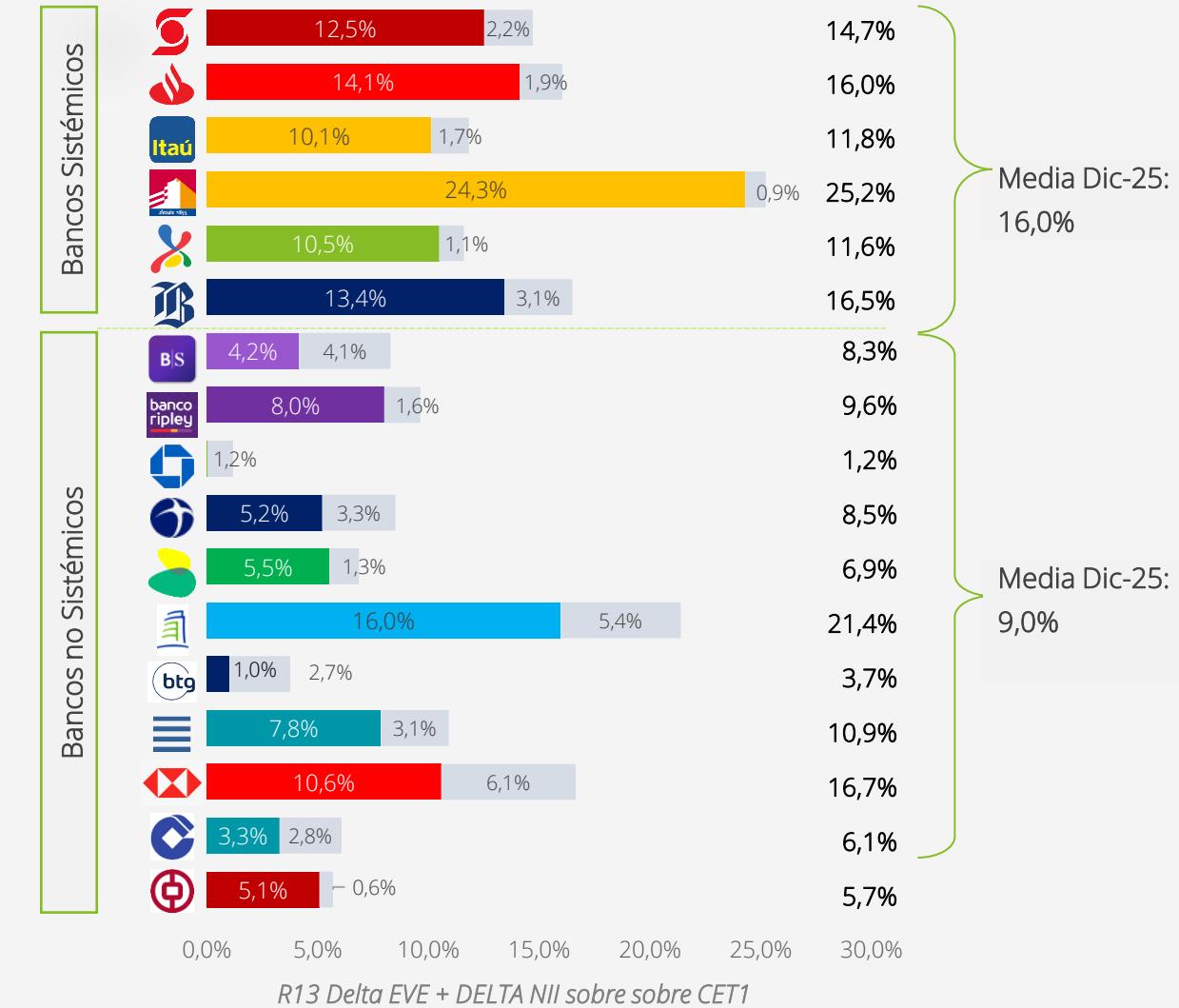




SENSIBILIDAD DELTA NII Capital Nivel 1 - Chile

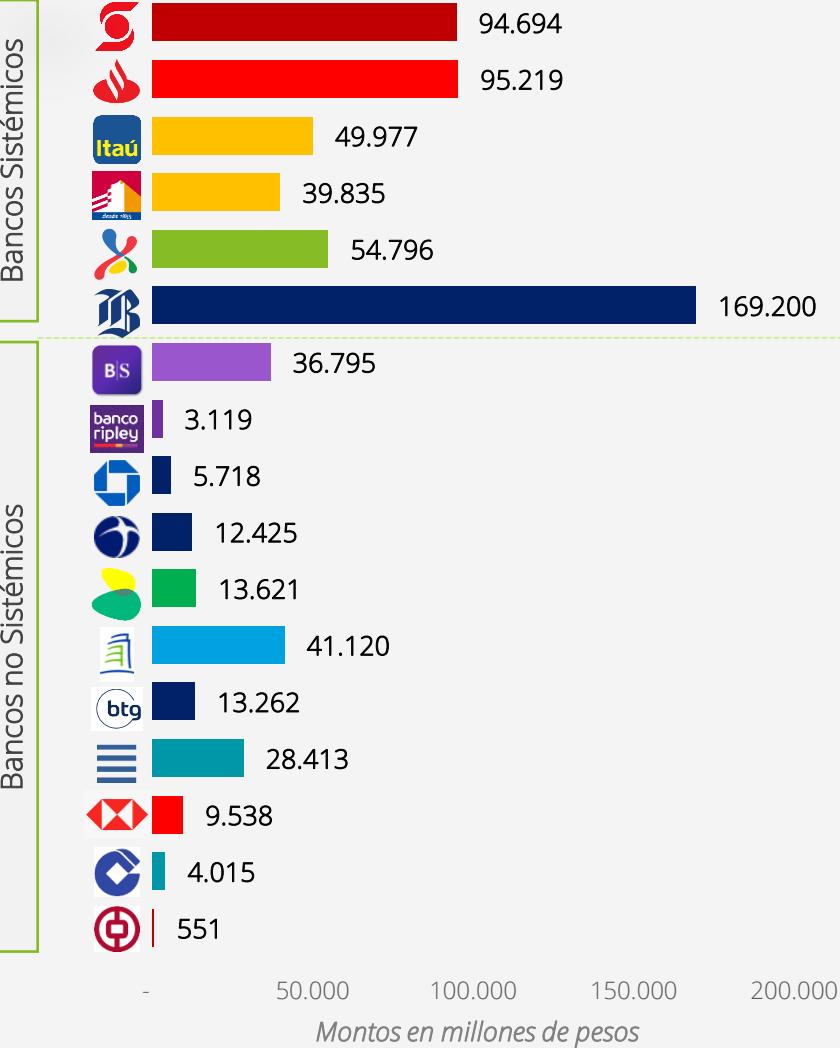


SENSIBILIDAD DELTA EVE + NII Capital Nivel 1 - Chile

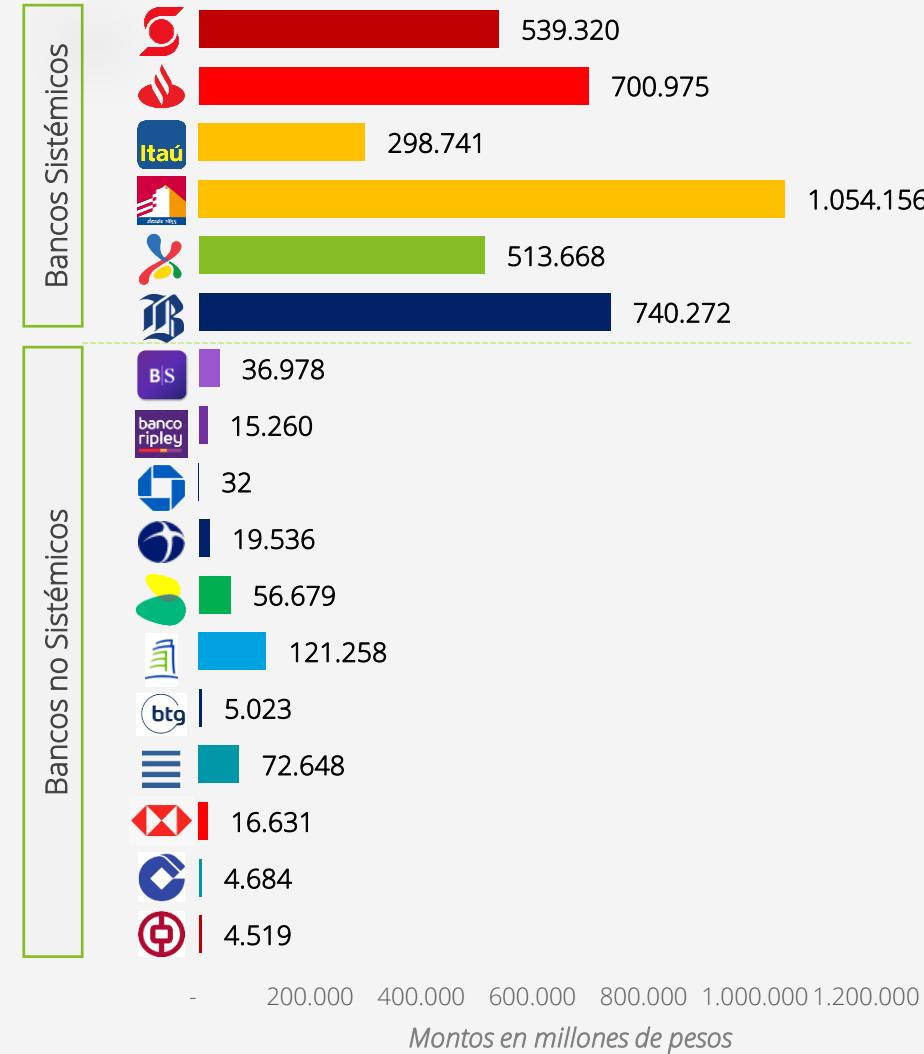




SENSIBILIDAD DELTA NII - Chile

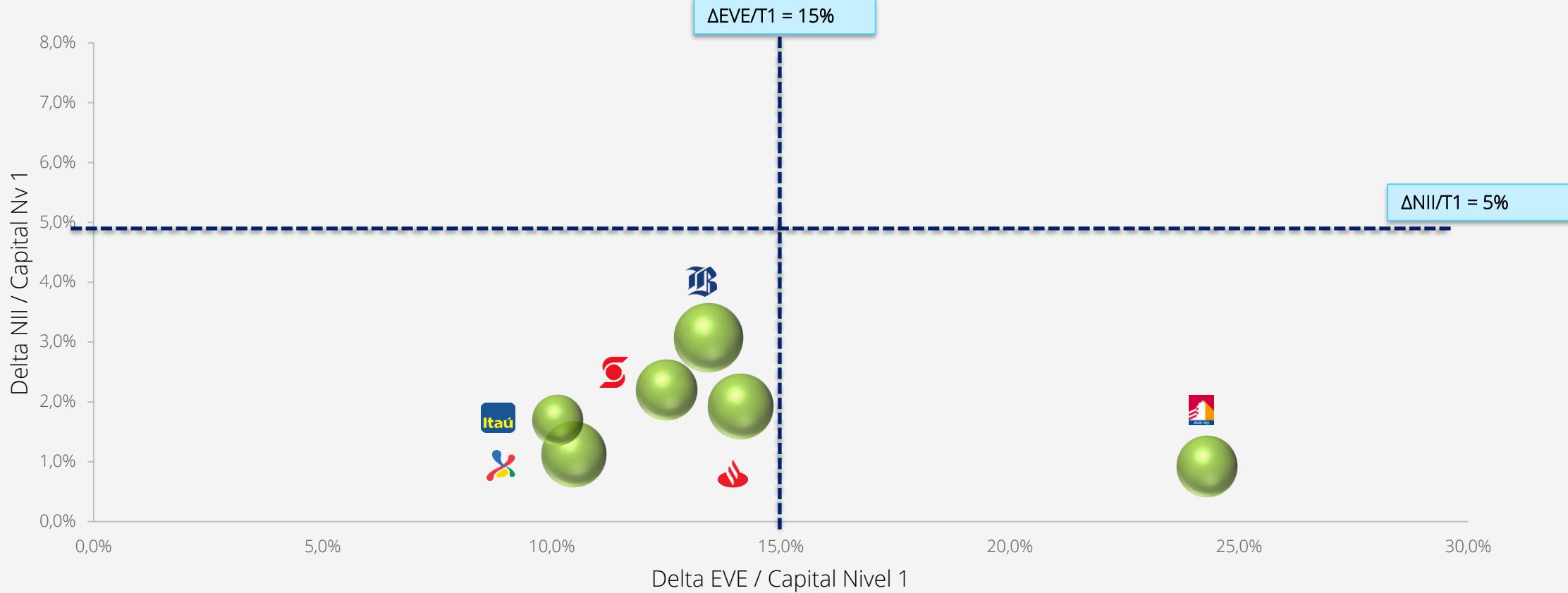


SENSIBILIDAD DELTA EVE - Chile



Bancos Sistémicos

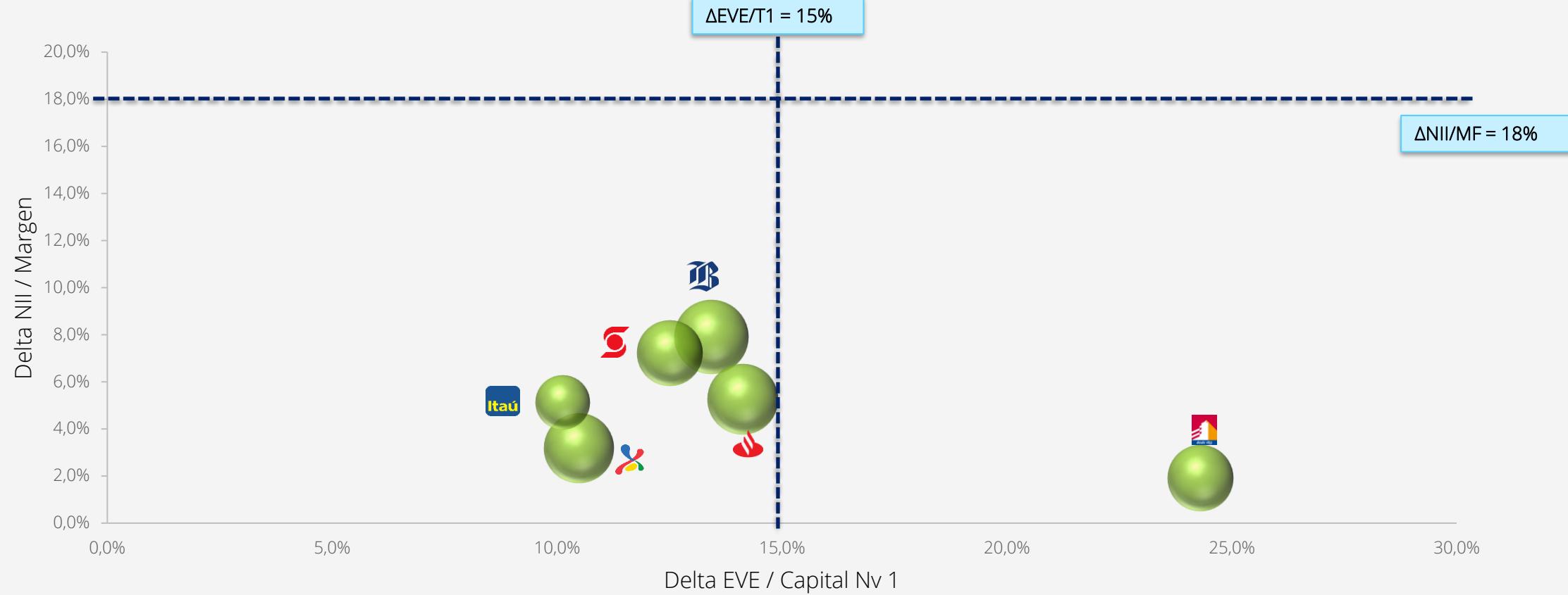
Capital T1



- Considerando los umbrales definidos en la norma en consulta de la RAN 21-13 la cual incorpora, además del vigente Delta EVE / CET1 > 15%, el nuevo ratio Delta NII / T1 > 5%, entonces sólo 1 banco sistémico se encontraría sobre el umbral del 15% sobre el CET1 para el riesgo de largo plazo (Delta EVE).

Bancos Sistémicos

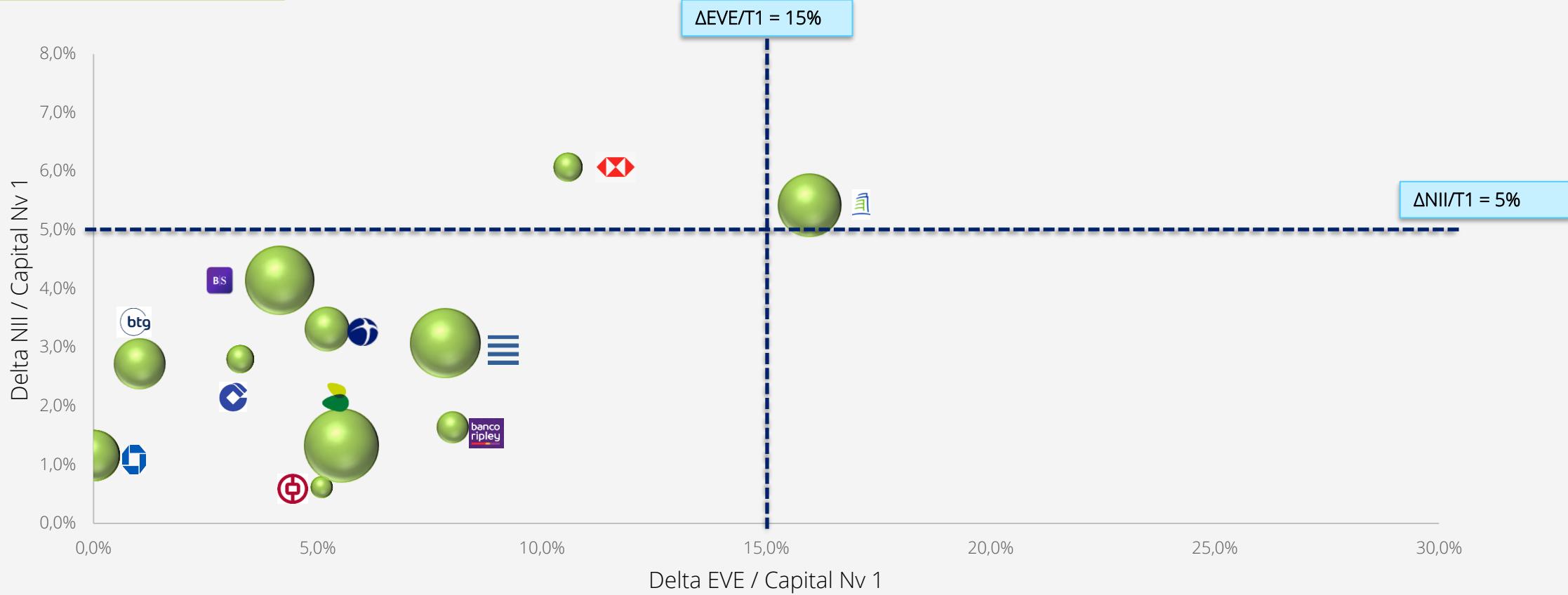
Capital T1



- Considerando los umbrales definidos en la norma en consulta de la RAN 21-13 la cual incorpora, además del vigente Delta EVE / CET1 > 15%, el nuevo ratio Delta NII / MF > 18%, entonces sólo 1 banco sistémico se encontraría sobre el umbral del 15% sobre el CET1 para el riesgo de largo plazo (Delta EVE).

Bancos No Sistémicos

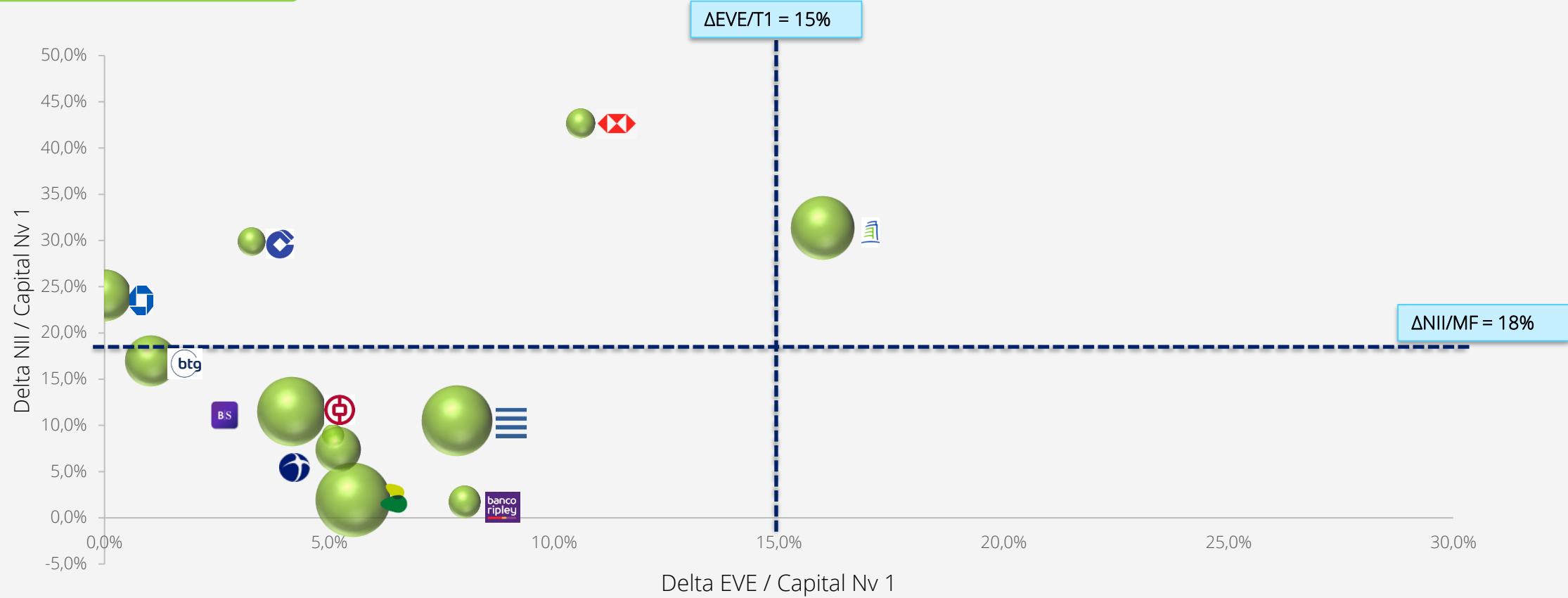
Capital T1



- Considerando los umbrales definidos en la norma en consulta de la RAN 21-13 la cual incorpora, además del vigente Delta EVE / CET1 > 15%, el nuevo ratio Delta NII / T1 > 5%, se observa que 1 banco no sistémico se encontraría sobre el umbral del 15% sobre el CET1 para el riesgo de largo plazo (Delta EVE), mientras que 1 banco no sistémico se encontraría sobre el umbral del 5% sobre el CET1 para el riesgo de corto plazo (Delta NII).

Bancos No Sistémicos

Capital T1



- Considerando los umbrales definidos en la norma en consulta de la RAN 21-13 la cual incorpora, además del vigente Delta EVE / CET1 > 15%, el nuevo ratio Delta NII / MF > 18%, se observa que 1 banco no sistémico se encontraría sobre el umbral del 15% sobre el CET1 para el riesgo de largo plazo (Delta EVE), mientras que 3 bancos no sistémicos se encontrarían sobre el umbral del 18% sobre el Margen para el riesgo de corto plazo (Delta NII).

A blurred background image of a person's hands typing on a laptop keyboard. The laptop screen shows some graphical elements, possibly charts or tables. The overall color palette is muted with greys and blues.

Benchmarking Local RMLB

4T 2024

Oportunidades y desafíos para
la banca

Deloitte.

SENSIBILIDAD DELTA NII sobre Margen – Regiones Seleccionadas



En términos de sensibilidad al margen neto de interés, los bancos sistémicos de la plaza Chilena se encuentran por debajo de los valores de bancos sistémicos seleccionados de Europa y España.

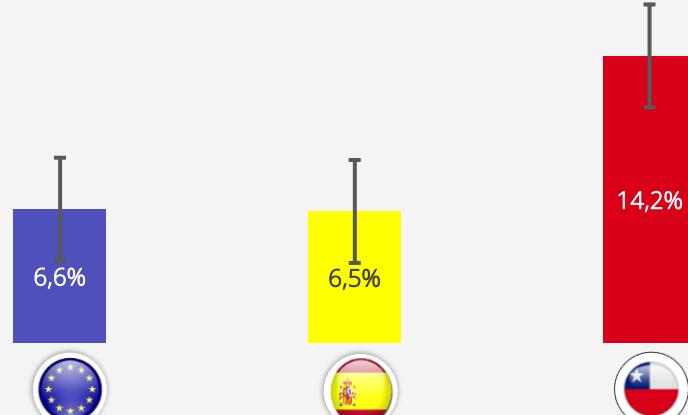


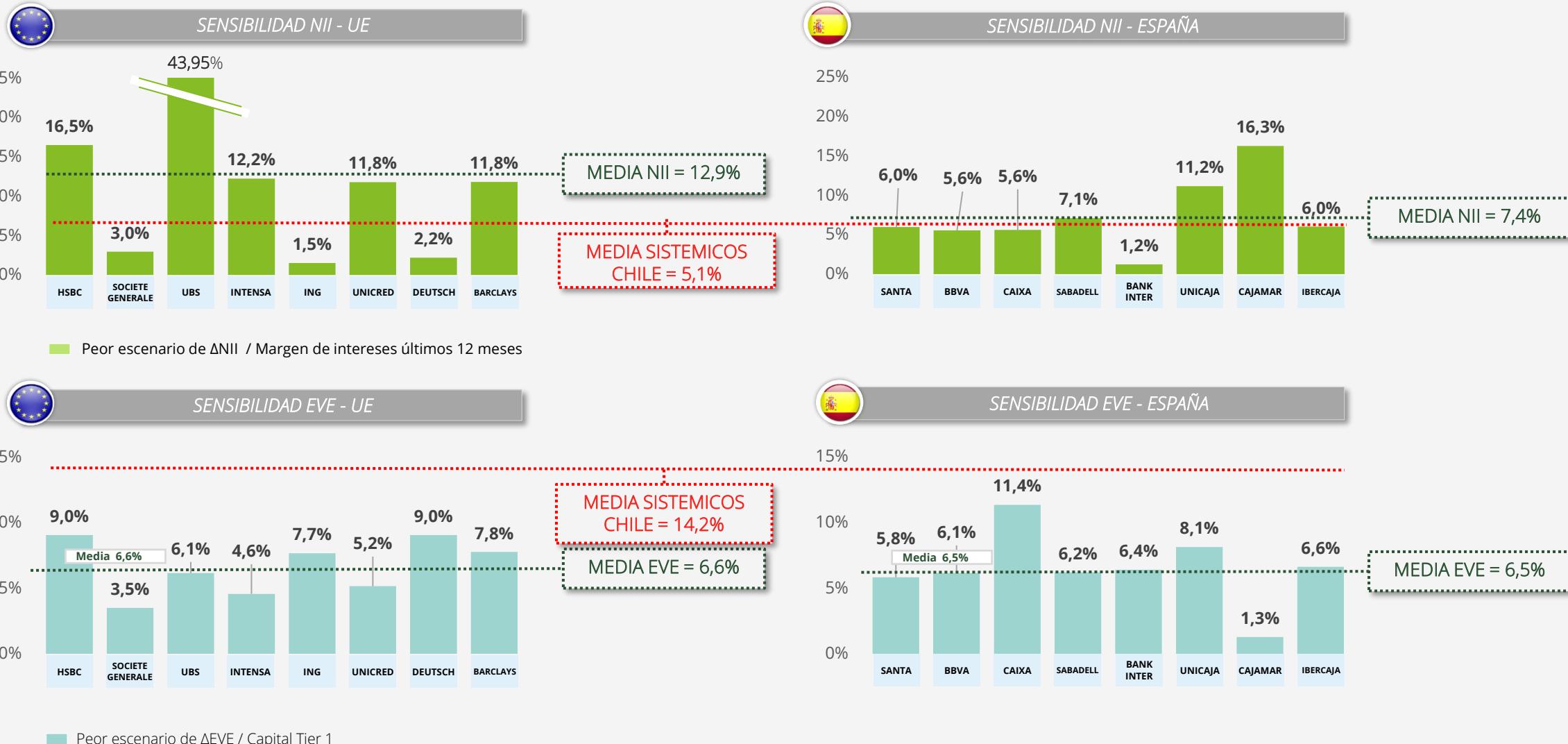
No obstante, en términos de sensibilidad al valor económico del patrimonio, los bancos sistémicos Chilenos son marcadamente más riesgosos que bancos sistémicos seleccionados de Europa y España.

SENSIBILIDAD DELTA EVE sobre Capital Nivel 1 – Regiones Seleccionadas



Esta diferencia puede atribuirse a las diferencias estructurales entre los sistemas bancarios de estas regiones. En Chile, los bancos sistémicos poseen grandes carteras hipotecarias con tasas fijas a largo plazo, mientras que en bancos europeos cuentan con una distribución de este tipo de carteras entre tasa fija y tasa variable.





Fuente: reportes de Pilar 3 y estados financieros, diciembre 2023

Situación y Outlook Futuro



La CMF¹ ha exigido que los bancos propongan inicialmente sus propios cargos por Pilar 2 y ha declarado que las exigencias de capital no vendrán solo por el exceso por sobre el 15% del ratio de largo plazo, sino que podría haber exigencias por la métrica ΔNII.



La CMF también consideraría, además de la métrica R13, otros cálculos, como distintos shocks y metodologías internas del banco.



Esta solicitud implica la necesidad de diseñar, implementar y mantener un marco de cálculo de capital en el contexto de RMLB.



La metodología de cálculo interna deberá capturar los mismos drivers que la estandarizada del reporte R13, pero con el beneficio de dar margen de maniobra en algunos supuestos y modelos input, lo cual ofrece flexibilidad a los bancos.

Modelo de Prepago

- Calibración CPR.
- Aplicación segmentada.
- Challenge a factores de perturbación.



Severidad de Shocks

- Challenge a shocks regulatorios.
- Calibración histórica.
- Correlaciones.
- Selección de percentil.



Modelo Interno & Requisito de Capital por RMLB

Modelo de NMD

- Modelo de estabilidad y bandeo.
- Desafío a topes normativos.



Correlación y Compensación

- Desafío al supuesto R13/Basilea de no compensación entre monedas.
- Consideración de correlaciones de FX.

1: Según la consulta pública de ajustes al capítulo 21-13 de la recopilación actualizada de normas de bancos.

Situación y Outlook Futuro



Un sólido marco de modelos internos les permitirá reflejar mejor sus características específicas, brindándoles la capacidad de desafiar el marco estandarizado.



Aspectos como la modelación del prepago, la modelación de NMD, la compensación y correlación entre monedas, y la intensidad de los shocks de tasas en niveles razonables se vuelven clave.



Además de medir los RMLB, es fundamental desarrollar y justificar la metodología para llegar a una propuesta de cargo de capital, incluyendo poder condensar las métricas de EVE y NII en un único valor.



Esta capacidad metodológica no solo facilita una mejor gestión del riesgo, sino que también puede ser utilizada como un vehículo para desafiar los cargos del Pilar 2 impuestos por el regulador y defender la auto evaluación del banco.

Modelo de Prepago

- Calibración CPR.
- Aplicación segmentada.
- Challenge a factores de perturbación.



Severidad de Shocks

- Challenge a shocks regulatorios.
- Calibración histórica.
- Correlaciones.
- Selección de percentil.



Modelo Interno & Requisito de Capital por RMLB

Modelo de NMD

- Modelo de estabilidad y bandeo.
- Desafío a topes normativos.



Correlación y Compensación

- Desafío al supuesto R13/Basilea de no compensación entre monedas.
- Consideración de correlaciones de FX.



Si se considera el total de la industria bancaria local, las exposiciones totales por concepto del Riesgo de Mercado en el Libro de Banca son (cifras al 31 de diciembre de 2023):



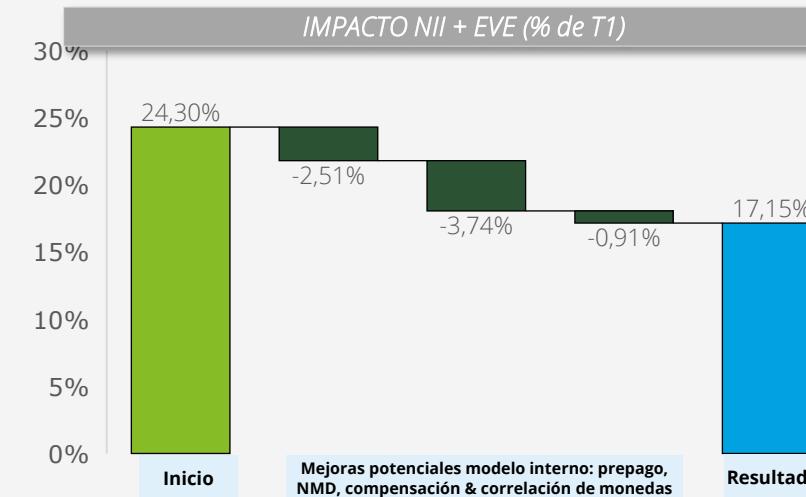
Total Industria EVE: 4.200.380 millones de pesos.
Total Industria NII: 672.299 millones de pesos.
Total EVE + NII Industria: 4.872.679 millones de pesos.



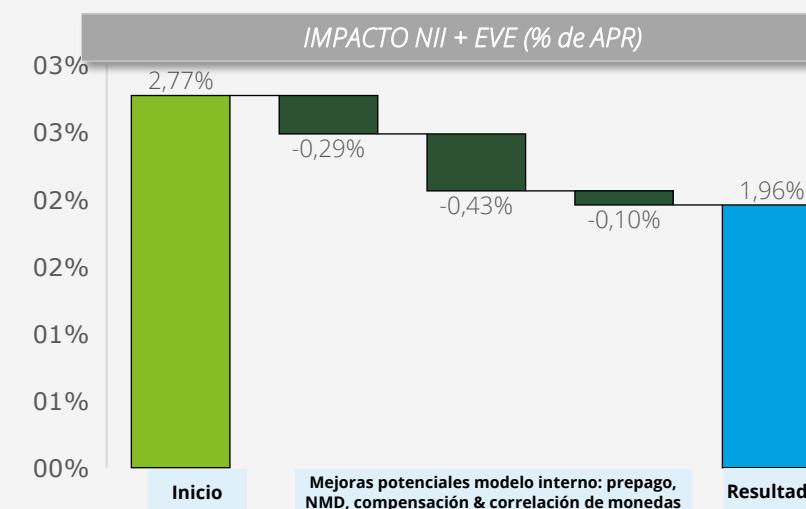
Recomendamos visualizar el potencial ahorro de capital al aplicar modelización interna, optimizando los modelos inputs de RMLB, y desafiando los supuestos del modelo estandarizado, para reducir dicha necesidad.



Según nuestras estimaciones¹, una entidad con oportunidades de mejora en todas estas aristas sería susceptible de reducir sus necesidades por Pilar 2 RMLB en hasta en un 0,81%, sobre su APR, lo cual para el sistema representa un ahorro total de 1.940.982 millones de pesos.



Mejora potencial de hasta 7,2% sobre T1

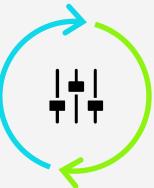


Mejora potencial de hasta 0,81% sobre APR

¹: Números ilustrativos con mejoras potenciales a modo de ejemplo basados en nuestra experiencia de mercado. Los resultados pueden variar por varias condiciones, incluyendo, pero no limitadas a situación de la entidad, condiciones de partida y modelos actualmente existentes.

Oportunidad

- Implementación de metodología calibración de % de probabilidad de prepago a tasa fija para clientes minoristas y mayoristas.
- Cálculo de % de estabilidad de NMDs y de su correspondiente bandeo para la porción estable.
- Diseño, implementación y validación de modelos internos de medición de RMLB.
- Desarrollo y validación de pruebas de tensión de RMLB, tanto para la gestión como para el IAPE.
- Metodología de asignación de Capital por RMLB.



Beneficio

- Robustez metodológica.
- Optimización del uso del capital y de los ratios de RMLB, tanto de corto como de largo plazo.
- Herramientas de gestión interna: consecuente optimización de las acciones de cobertura de la tesorería.

Bancos Sistémicos



Banco de Crédito e Inversiones



Banco Santander



Banco de Chile



Banco Estado



Banco Scotiabank



Banco Itaú

Bancos No Sistémicos



Banco BICE



Banco Falabella



Banco Security



Banco HSBC



Banco Internacional



Banco JP Morgan



Banco Consorcio



Banco BTG



Bank of China



China Construction Bank



Banco Ripley

Contactos



Jorge Cayazzo
Socio
jcayazzo@deloitte.com



Rodrigo Leiva
Socio
rleivab@deloitte.com



Héctor Tapia
Senior Manager
htapiac@deloitte.com



Martín Ostera
Consultor Senior



Ignacio Yapur
Consultor

Deloitte.

www.deloitte.cl

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en cerca de 164 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 200.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de alguna pérdida sufrida por alguna persona que utilice esta publicación.

Deloitte © se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acerca la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

© 2025 Deloitte. Todos los derechos reservados.

Contactos



Jorge Cayazzo

Socio

jcayazzo@deloitte.com



Héctor Tapia

Senior Manager

htapiac@deloitte.com



Martín Ostera

Consultor Senior



Ignacio Yapur

Consultor

Deloitte.

www.deloitte.cl

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en cerca de 164 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 200.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de alguna pérdida sufrida por alguna persona que utilice esta publicación.

Deloitte © se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

© 2025 Deloitte. Todos los derechos reservados.