

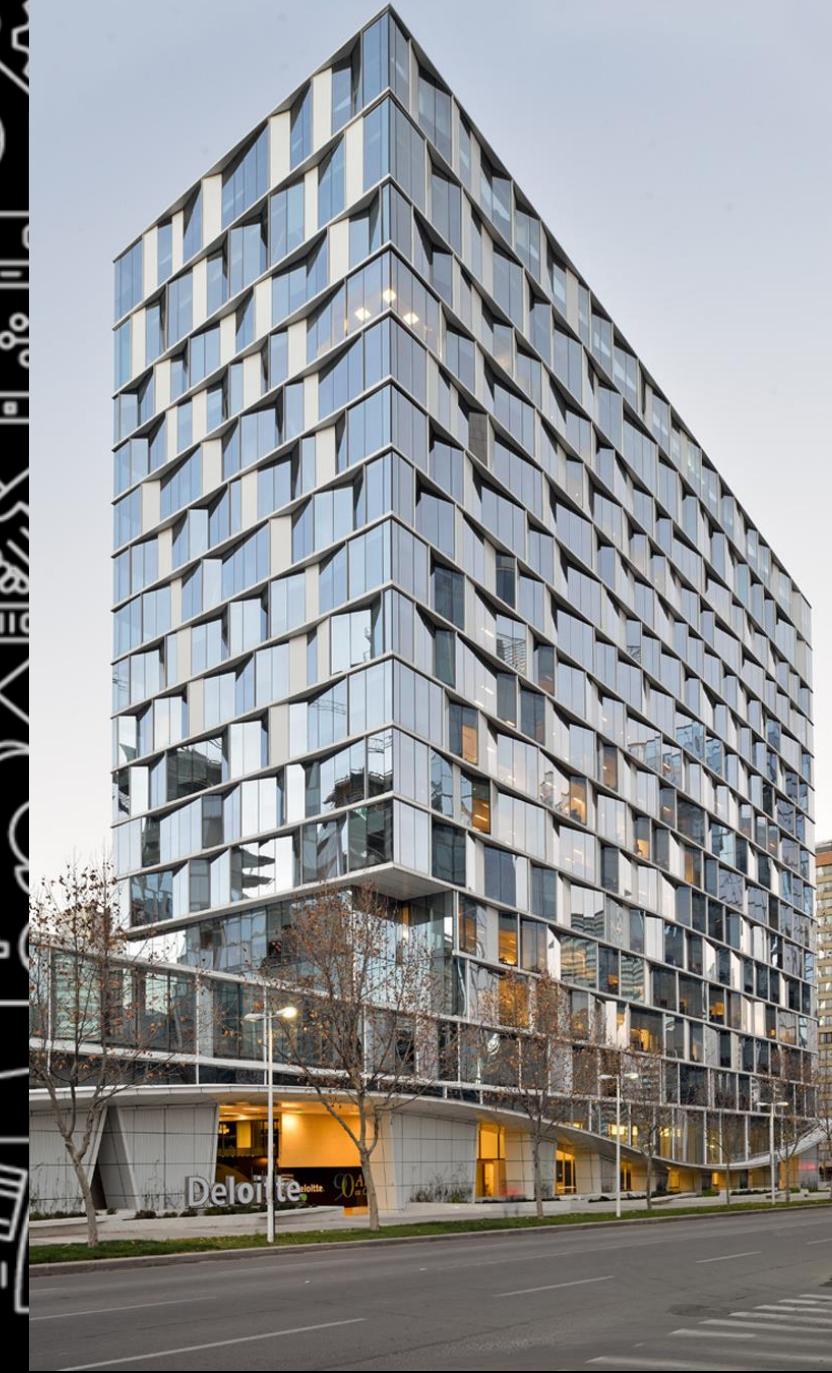
# Deloitte.

## Riesgo de Tasa de Interés en el Libro de Negociación Industria Bancaria Chilena

Agosto, 2024



Regulatory & Financial Risk





A partir de los informes de Pilar 3 al cierre de diciembre de 2023 se presenta a continuación un *benchmarking* del Riesgo de Mercado en el Libro de Negociación<sup>1</sup> de la Industria Bancaria Chilena.

Resumen y principales conclusiones:

1

Los bancos sistémicos chilenos presentan un mayor nivel relativo de riesgo de mercado en el libro de negociación con respecto al total de sus Activos Ponderados por Riesgo, en comparación con los bancos sistémicos de Europa y España, destacando la utilización de modelos internos en las instituciones bancarias europeas.

2

Por su parte, los activos ponderados por riesgo de mercado (APRM) de la banca local corresponden principalmente a riesgos de tipo de interés (>90% sobre total de APRM), observándose un nivel acotado de exposición al riesgo de moneda extranjera, en comparación con los principales bancos de Europa y España.

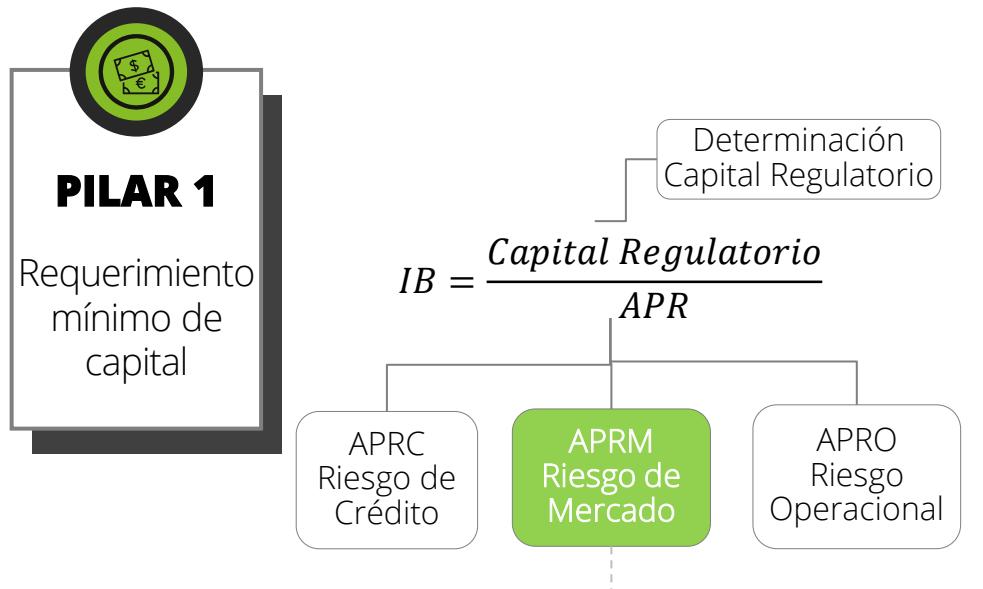
3

Por tanto, y considerando que el uso de modelos internos para APRM<sup>2</sup> a nivel local no está permitido a la fecha por parte del regulador, se visualiza que el actual desafío para la banca en este ámbito consiste en revisar alternativas de técnicas de optimización de capital para los APRM dentro del marco estandarizado regulado vigente.

<sup>1</sup> Exposición al riesgo regulado bajo la normativa RAN 21-7 de la CMF, y reportado por los bancos hacia el regulador en el reporte del Sistema de Riesgos R7.

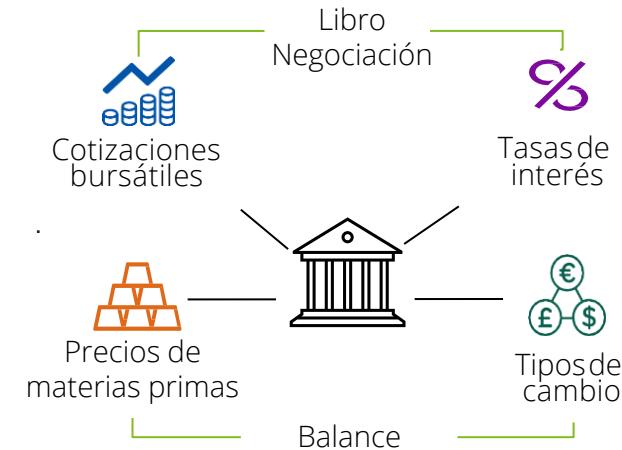
<sup>2</sup> "Debido a la complejidad del nuevo modelo estándar se esperará a que éste sea implementado por las jurisdicciones miembros del Comité (a partir de enero de 2022), antes de permitir la utilización de modelos internos". Fuente: [https://www.cmfchile.cl/institucional/legislacion\\_normativa/normativa\\_tramite\\_ver\\_archivo.php?id=2020072460&seq=6](https://www.cmfchile.cl/institucional/legislacion_normativa/normativa_tramite_ver_archivo.php?id=2020072460&seq=6)

La RAN 21-7 tiene por objetivo establecer los criterios para la medición y gestión del riesgo de mercado, considerando un método estándar para la estimación de los activos ponderados por este riesgo, o APRM. Con esto se busca contribuir a la mejora en la gestión interna y control del riesgo de mercado por parte de las instituciones financieras bancarias, fortaleciendo así la solvencia del sistema.



## Metodología para el cálculo de los APRM

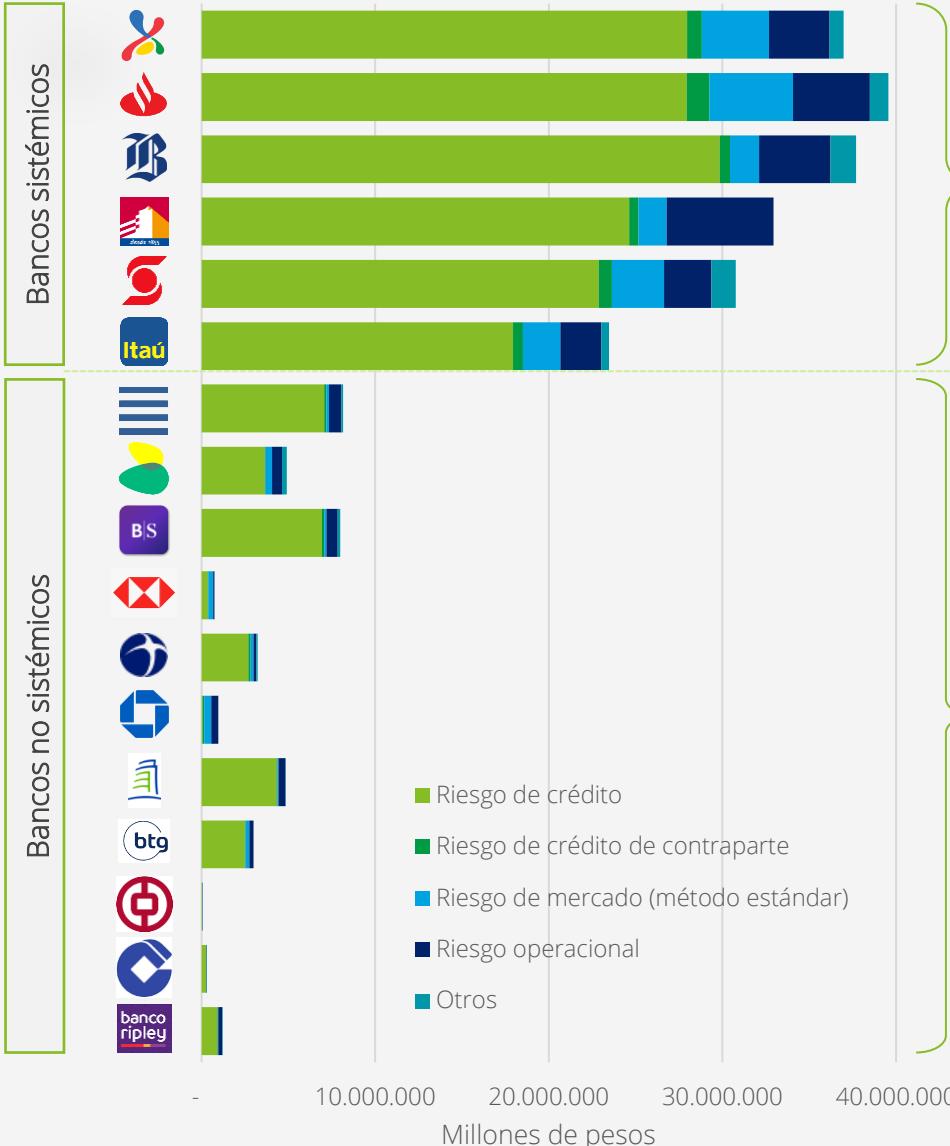
El Modelo Estándar Simplificado de Basilea III calcula los APRM como la suma de cuatro clases de riesgo:



*El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial del valor de una cartera de instrumentos financieros, causada por la variación en los precios de mercado que pueda ocurrir en un lapso suficiente para vender o cubrir el/los factores de riesgo que originan dicha fluctuación.*



Activos ponderados por riesgo (APR) - Chile



#### Media bancos sistémicos:

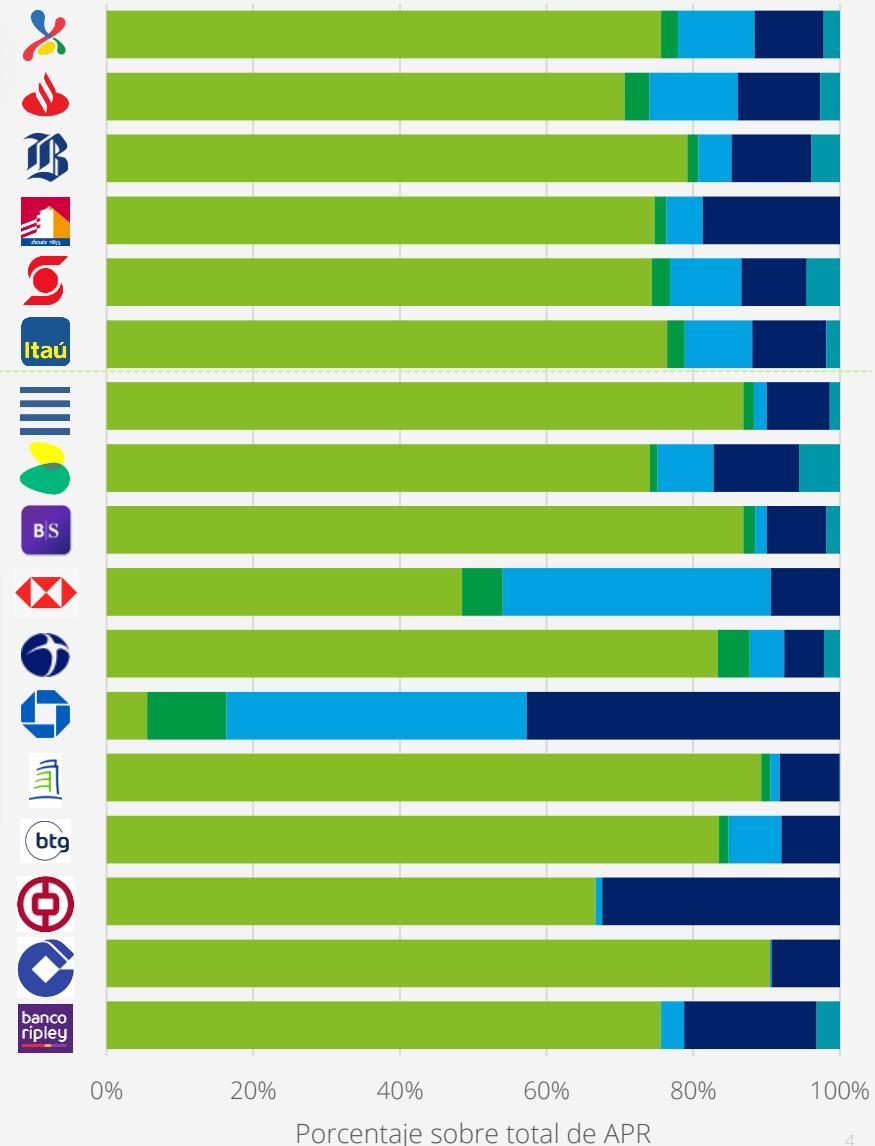
Riesgo de crédito	75,1%
Riesgo de contraparte	2,3%
Riesgo de mercado (estándar)	8,5%
Riesgo operacional	11,6%
Otros	2,5%

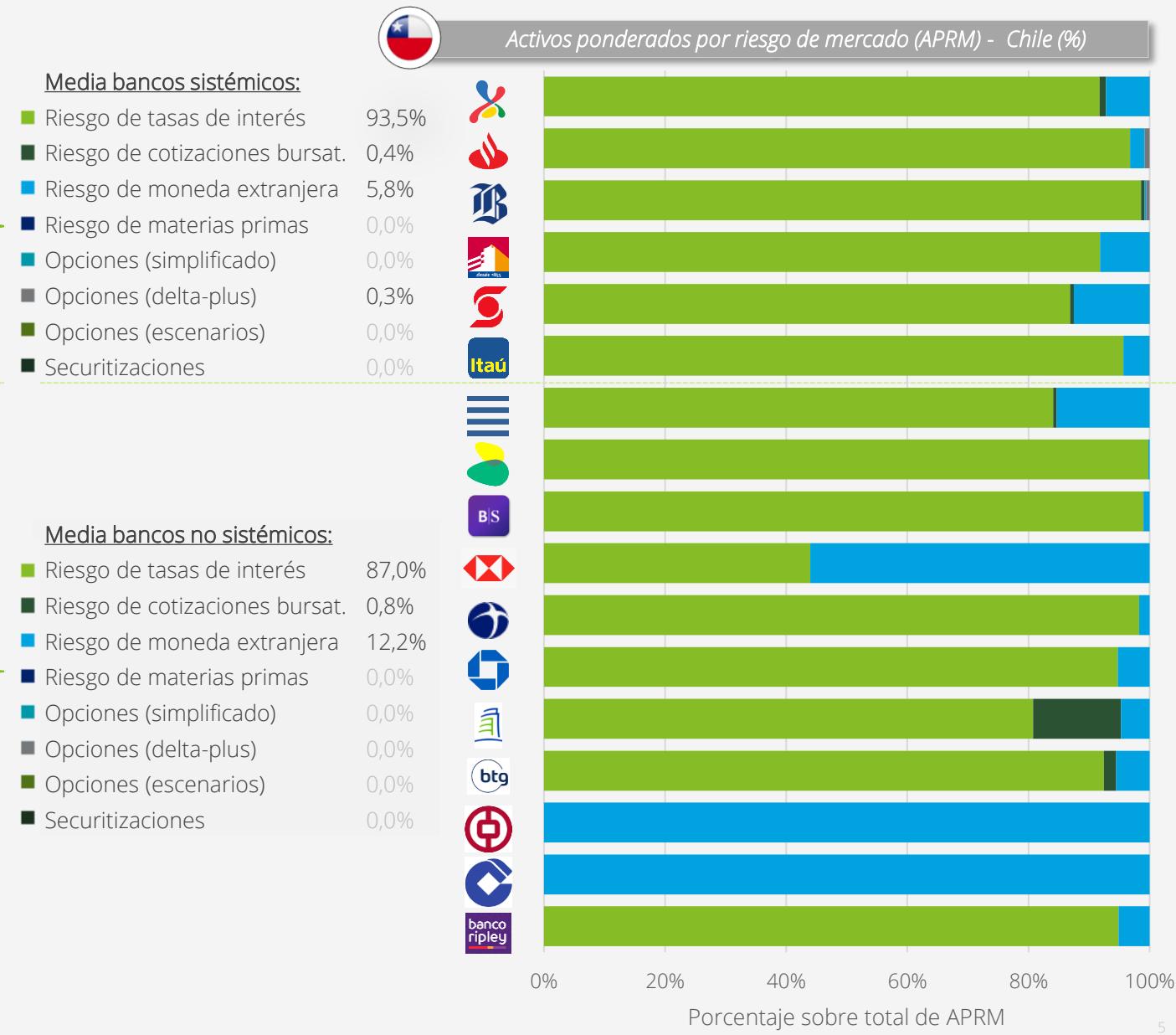
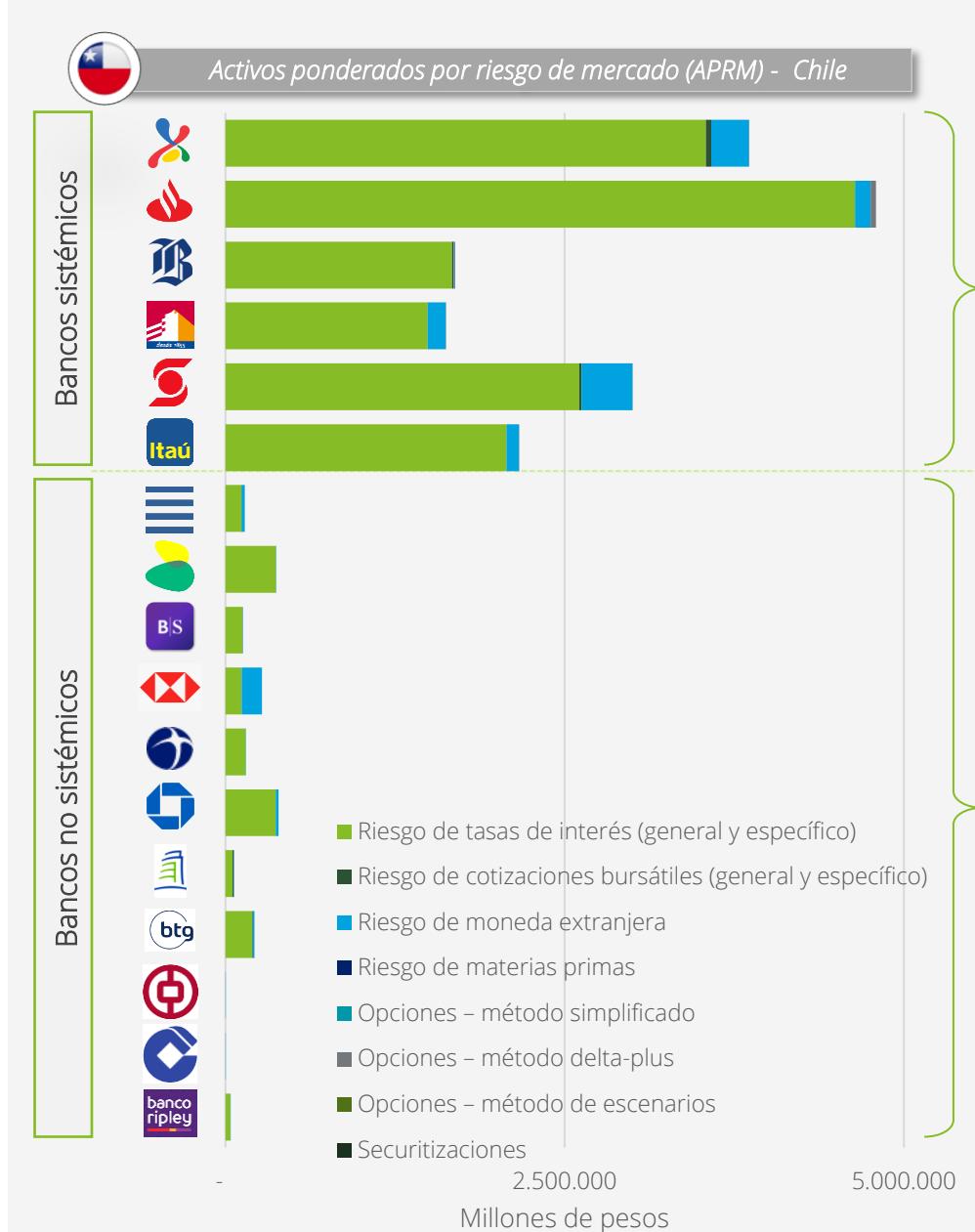
#### Media bancos no sistémicos:

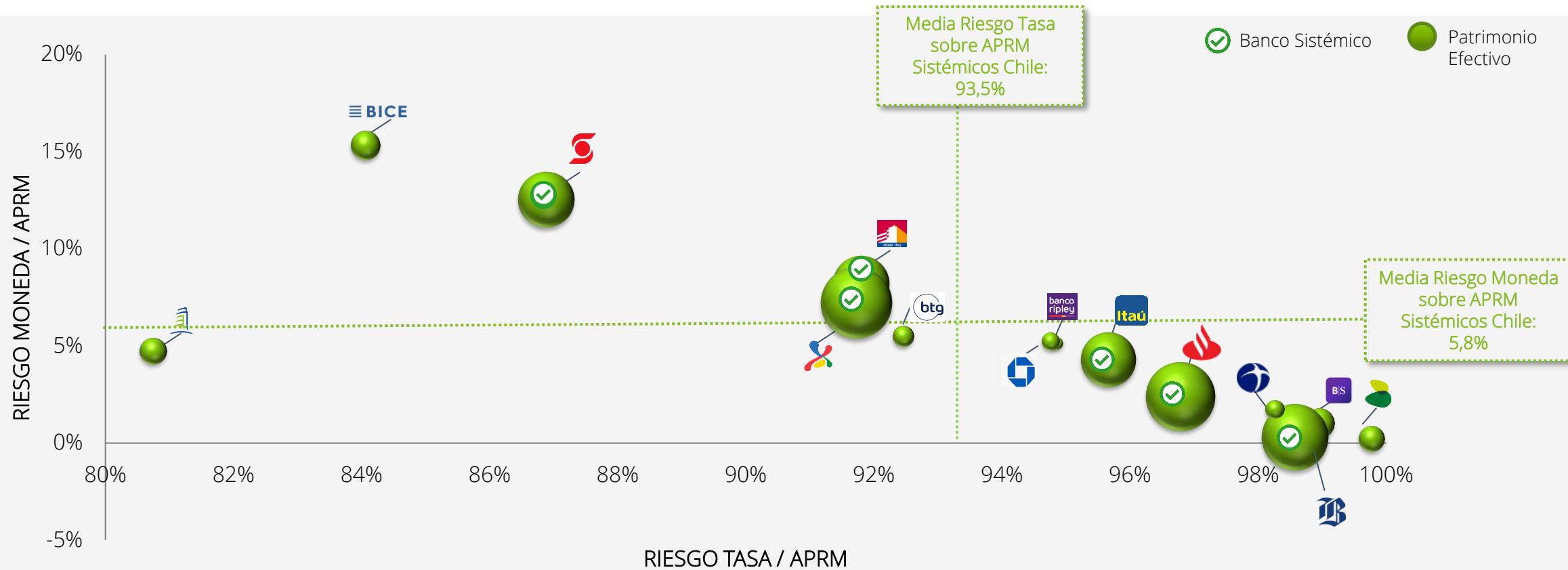
Riesgo de crédito	81,4%
Riesgo de crédito de contraparte	1,9%
Riesgo de mercado (método estándar)	5,0%
Riesgo operacional	9,8%
Otros	1,9%



Activos ponderados por riesgo (APR) - Chile (%)



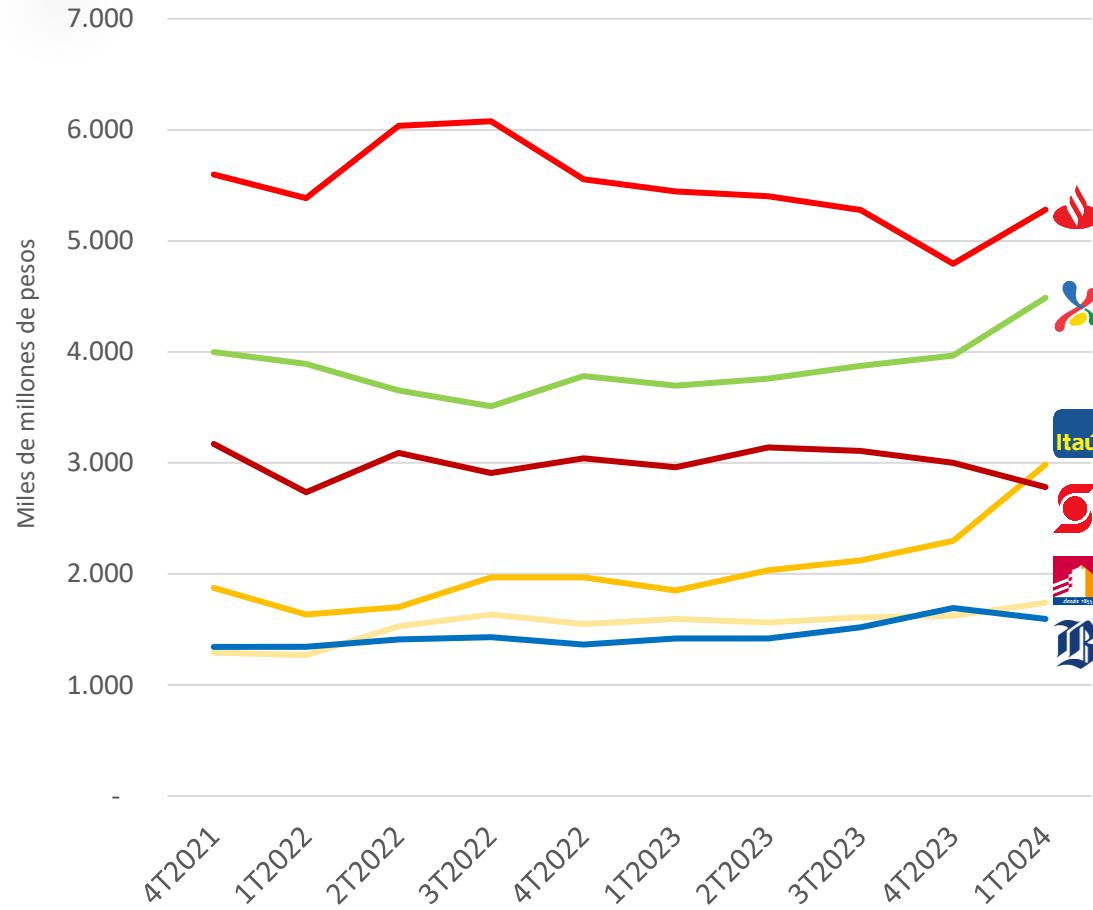




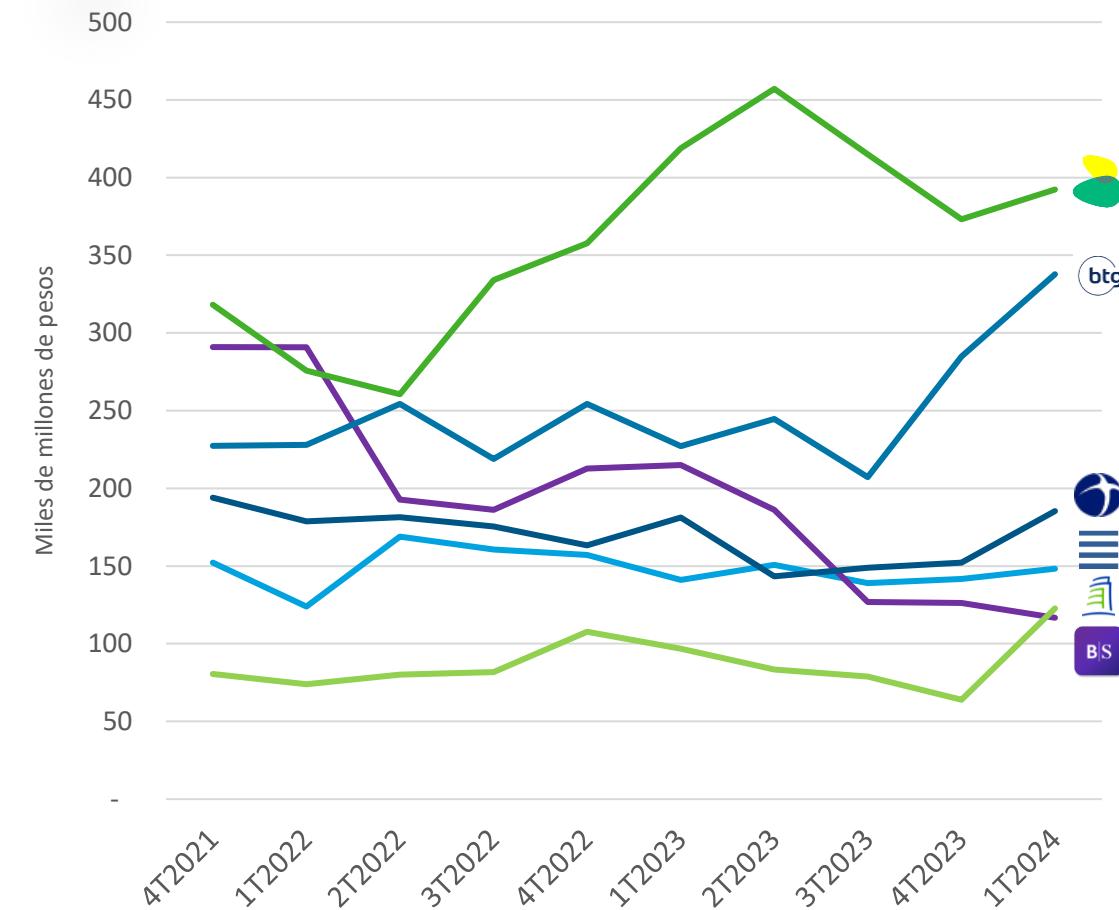
- Al observar los indicadores de exposición al Riesgo de Mercado del Libro de Negociación publicados en el Informe Pilar 3 de cada banco al cierre de diciembre de 2023, se destacan los siguientes puntos :
    1. **El principal riesgo de mercado se concentra en el riesgo de tasa de interés**, lo cual promedia un 93,5% del total de los APRM para bancos sistémicos, y un 87% para bancos no sistémicos.
    2. **El segundo mayor riesgo de mercado corresponde al riesgo de moneda extranjera**, el cual promedia un 5,8% del total de los APRM para bancos sistémicos, y un 12,2% para bancos no sistémicos, debido a la mayor exposición en este factor de riesgo en bancos como HSBC (56% riesgo moneda), Bank of China (100% riesgo de moneda) y China Construction Bank (100% riesgo de moneda).



## Evolutivo APRM – Bancos Sistémicos

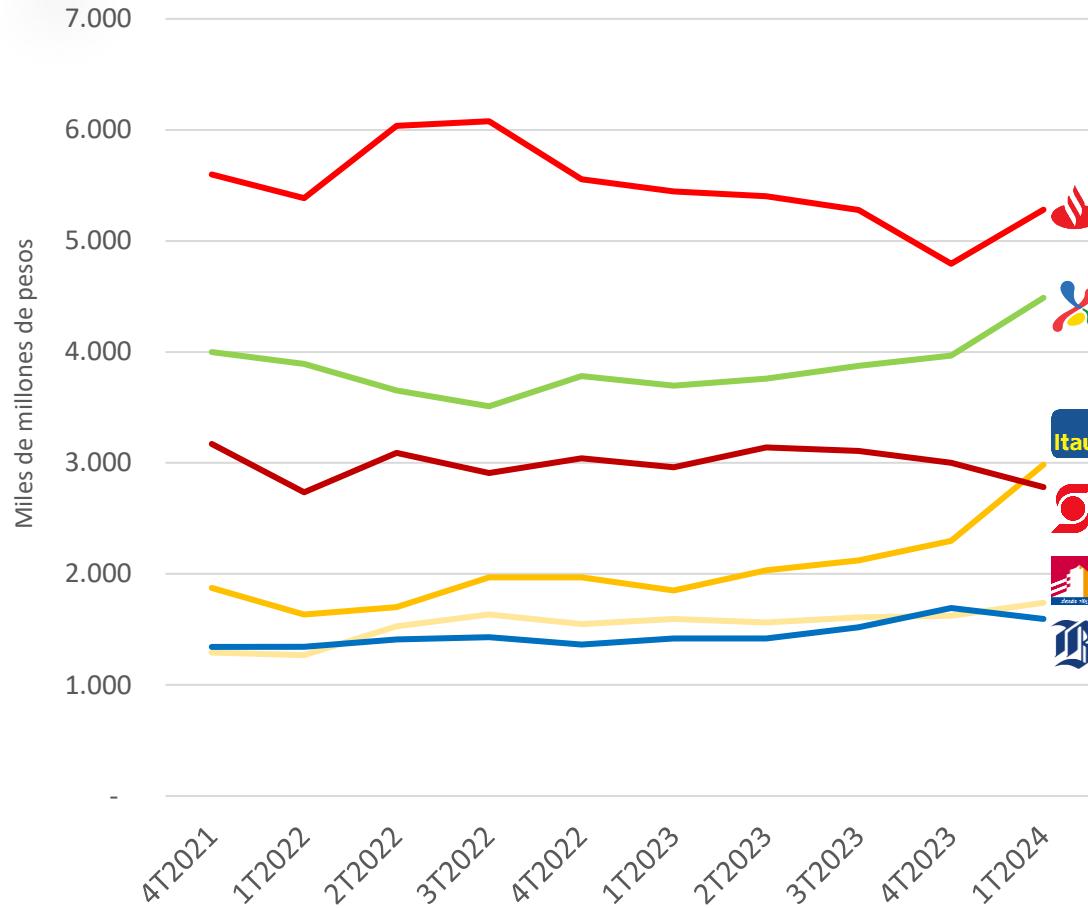


## Evolutivo APRM – Bancos No Sistémicos

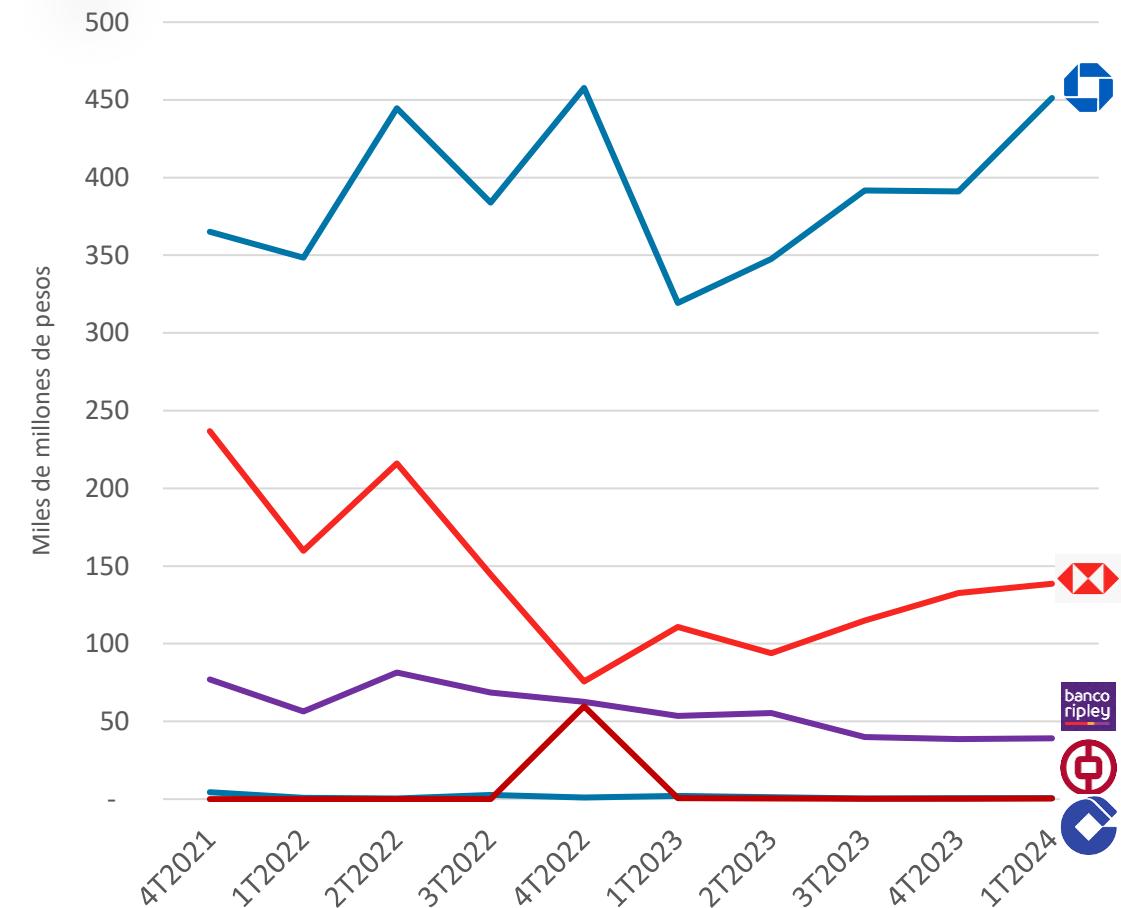




## Evolutivo APRM – Bancos Sistémicos

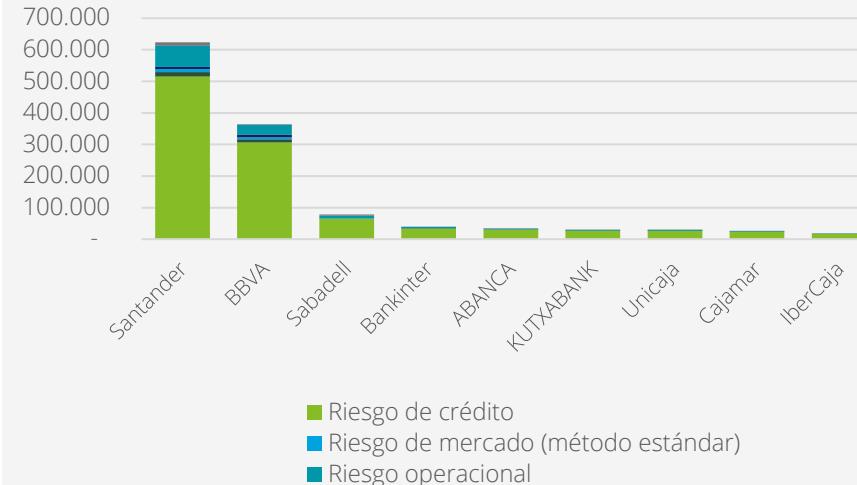


## Evolutivo APRM – Bancos No Sistémicos

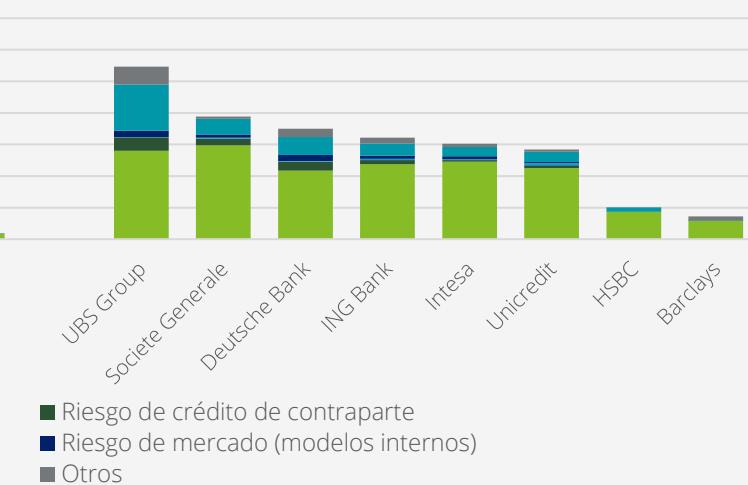




Activos ponderados por riesgo (APR) - España



Activos ponderados por riesgo (APR) - UE

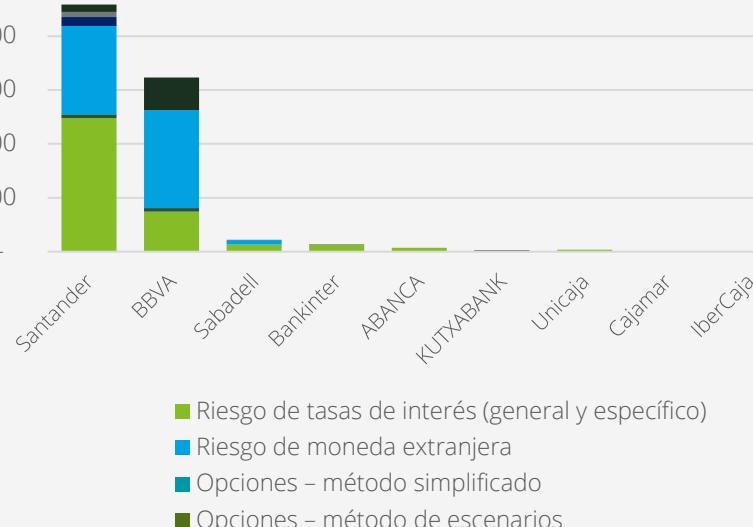


## Media APR:

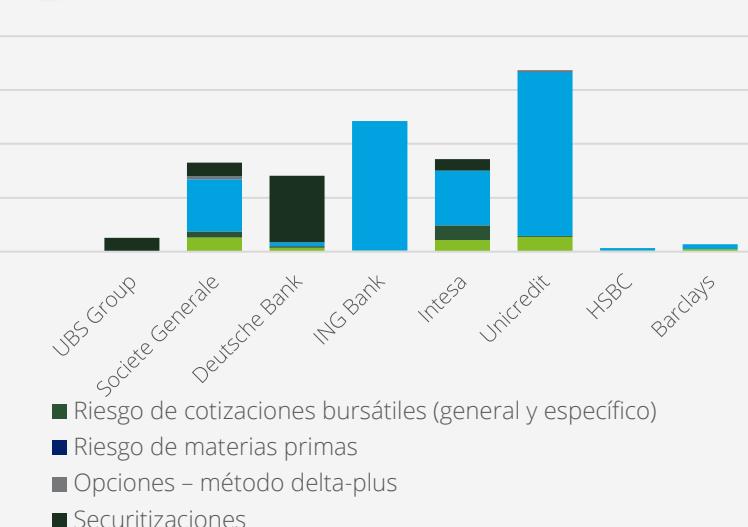
	España	UE	Chile
Riesgo de Crédito	84,1%	69,6%	76,0%
Riesgo de Contraparte	2,1%	5,1%	2,2%
Riesgo de Mercado (estándar)	1,3%	0,9%	8,0%
Riesgo de Mercado (m. internos)	1,3%	3,0%	0,0%
Riesgo Operacional	9,8%	15,4%	11,3%
Otros	1,4%	6,0%	2,5%



Activos ponderados por riesgo de mercado (APRM) - España



Activos ponderados por riesgo de mercado (APRM) - UE

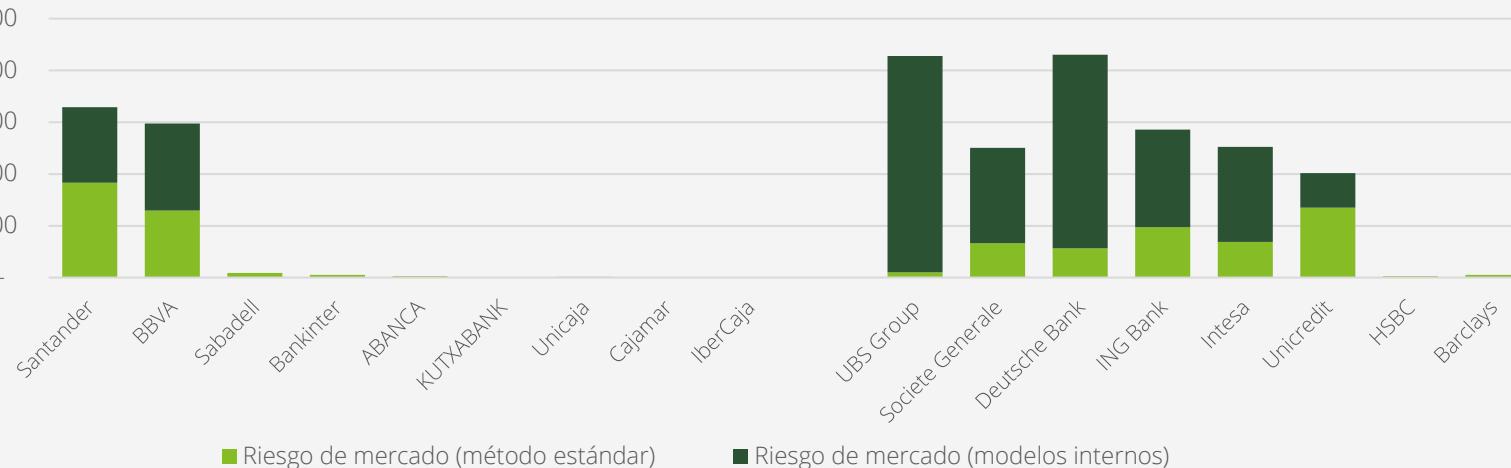


## Media APRM:

	España	UE	Chile
Tasas de interés	43,3%	8,3%	92,9%
Cotizaciones bursátiles	1,9%	3,9%	0,4%
Moneda extranjera	42,6%	69,2%	6,4%
Materias primas	2,0%	0,0%	0,0%
Opciones (simplificado)	0,0%	0,0%	0,0%
Opciones (delta-plus)	1,2%	0,9%	0,3%
Opciones (escenarios)	0,0%	0,0%	0,0%
Securitzaciones	9,0%	17,7%	0,0%



Método estándar (MES) v/s modelos internos (IMA) - España

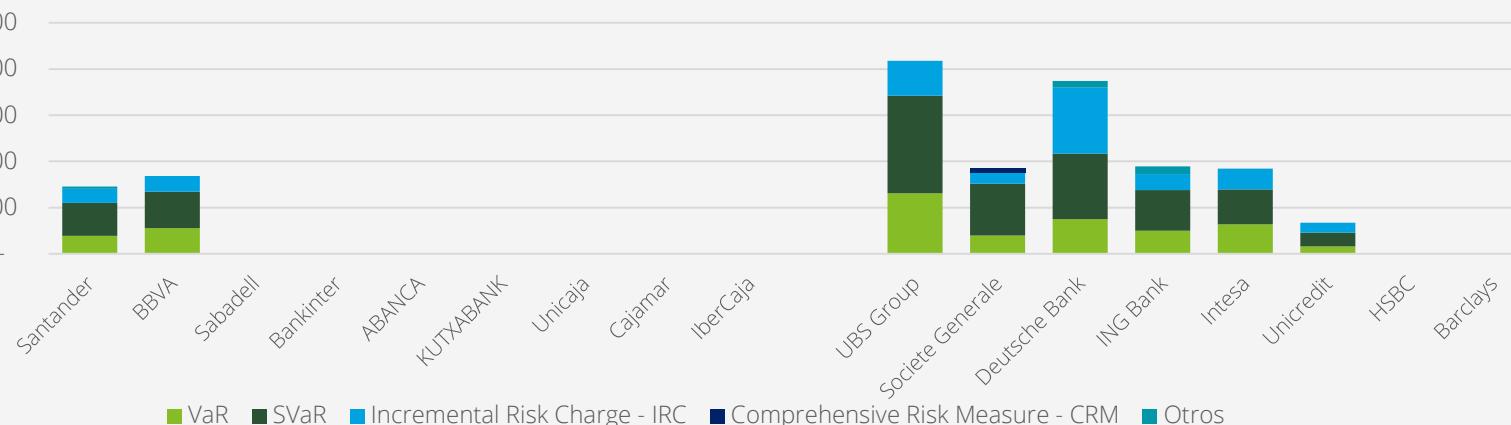


Método estándar (MES) v/s modelos internos (IMA) - UE

Metodología APRM	España	UE	Chile
Método Estándar (MES)	51,4%	23,8%	100,0%
Modelos Internos (IMA)	48,6%	76,2%	0,0%



Principales metodologías internas (IMA) - España



Principales metodologías internas (IMA) - UE

Modelos Internos	España	UE
VaR	30,1%	26,5%
SVaR	48,0%	46,5%
Incremental Risk Charge (IRC)	20,4%	24,2%
Comprehensive Risk Measure (CRM)	0,0%	0,6%
Otros	1,5%	2,2%

## Oportunidad

-  Validación del proceso de construcción del reporte normativo R7.
-  Validación de modelos asociados al proceso de construcción del reporte normativo R7, como el modelo para opciones.
-  Desarrollo de validadores para validar cruce con cartera producto, contabilidad y coherencia con otros reportes.
-  Identificación de oportunidades para optimización de capital, para lograr reducción del riesgo de los Activos Ponderados por Riesgo (APR).



## Beneficio

-  Robustez metodológica.
-  Optimización del uso del capital y del ratio de adecuación de capital.
-  Herramientas de gestión interna: validadores permiten reducir riesgo de generar reportes con errores que requieran reprocesos a posterior.

## 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](mailto:jcayazzo@deloitte.com)

## Autores



### Héctor Tapia

Senior Manager

[htapiac@deloitte.com](mailto:htapiac@deloitte.com)



### Pablo Ciudad

Consultor Senior

# Deloitte.

[www.deloitte.cl](http://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](http://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.