



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Seminario PwC:

Basilea III Modelos Internos:
Un desafío que requiere trabajo
conjunto

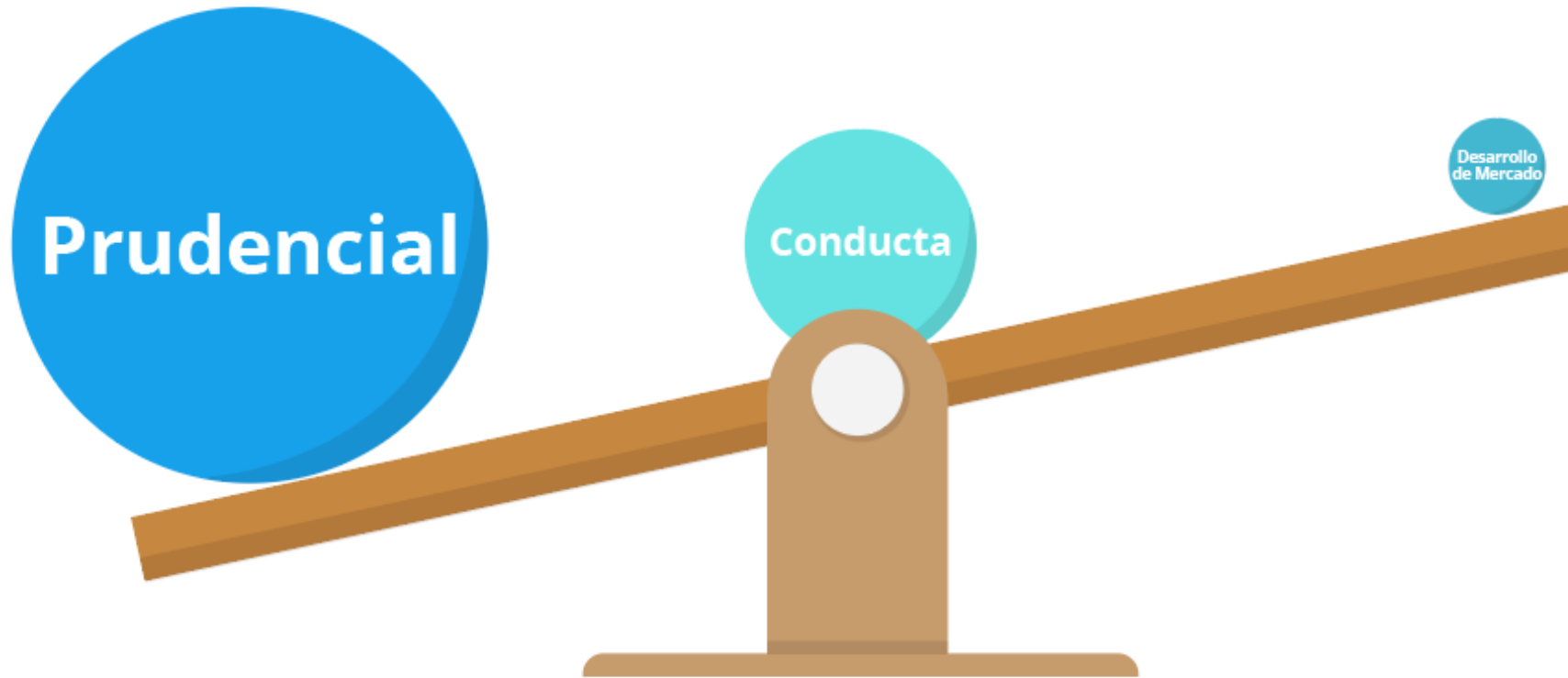
Catherine Tornel L.

Presidenta

Comisión para el Mercado Financiero

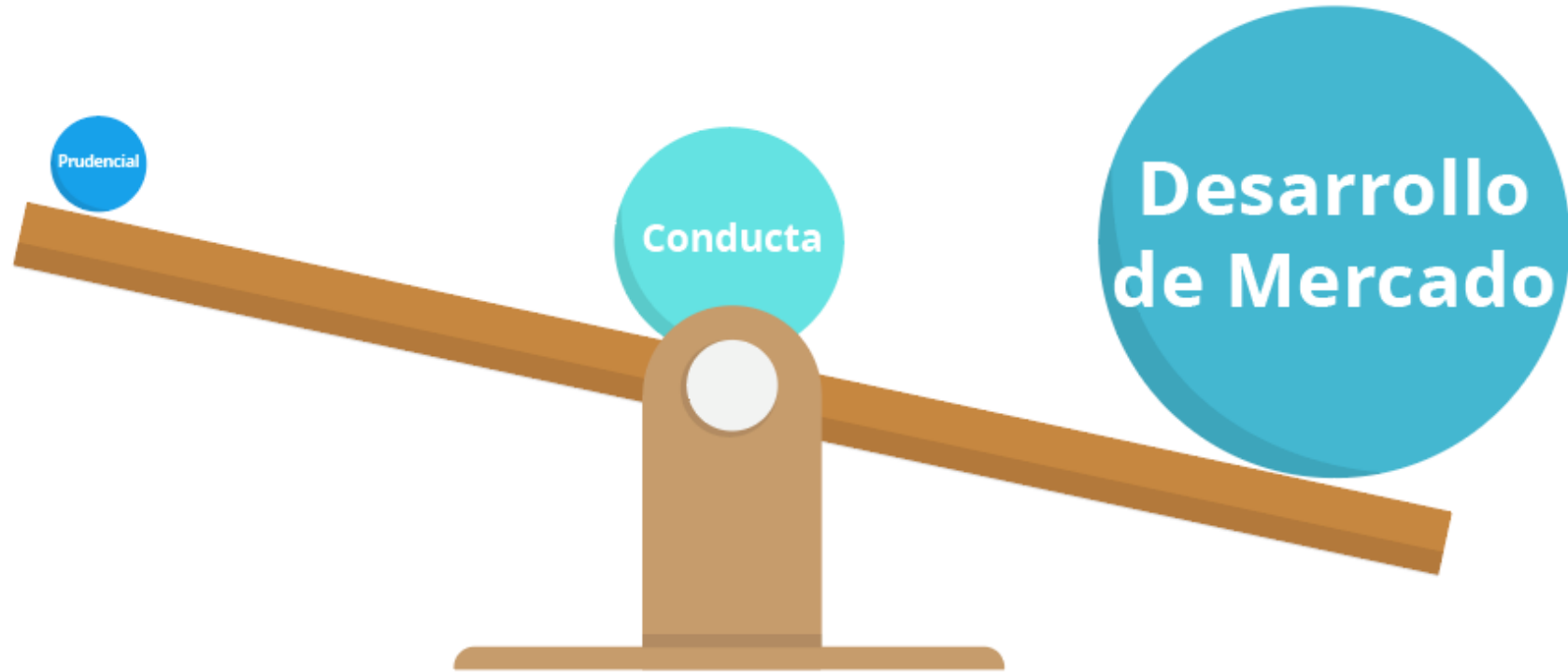
Mayo 2026

La CMF debe cumplir con tres mandatos:



Mandatos Institucionales

La CMF debe cumplir con tres mandatos:



Mandatos Institucionales

La CMF debe cumplir con tres mandatos:



La importancia de las metodologías internas:

MODELO ESTÁNDAR

Medición Conservadora

- ❌ Parámetros únicos y genéricos para toda la industria.
- ❌ Ignora las características propias de cada entidad.
- ❌ Capital regulatorio podría quedar sobre o sub estimado respecto del perfil de riesgo.
- ❌ Menor eficiencia en la asignación de recursos.

Modelos Internos

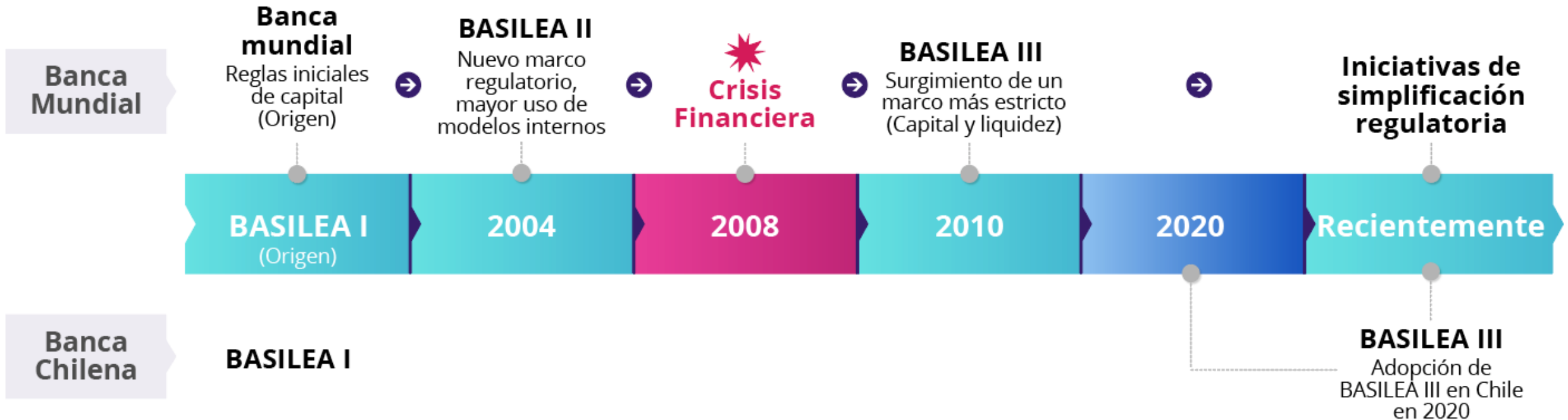


MÉTODOLOGÍAS INTERNAS

Medición Precisa del Riesgo

- ✓ Parámetros calibrados con datos propios de cada entidad.
- ✓ Refleja el perfil de riesgo real de la cartera.
- ✓ Capital regulatorio más eficiente y proporcional.
- ✓ Mejor alineación entre resguardos financieros y modelo de negocio.

La banca local tuvo un ajuste regulatorio relevante:



Implementación de Basilea III en Chile:

Capítulos 21-x RAN · Nuevos estándares de regulación · Implementación Basilea III

① Activos por Riesgo

Crédito, mercado y operativo.

Metodologías estándar

② Capital Regulatorio

Definición del capital regulatorio.

③ Pilar 2

Revisión de la suficiencia de capital.

④ Bancos Sistémicos

Definición de entidades de importancia sistémica.

⑤ Colchones de Capital

Conservación y colchón contracíclico.

⑥ Sistemas de Información

Recopilación y difusión estadística.

⑦ Suficiencia de Liquidez

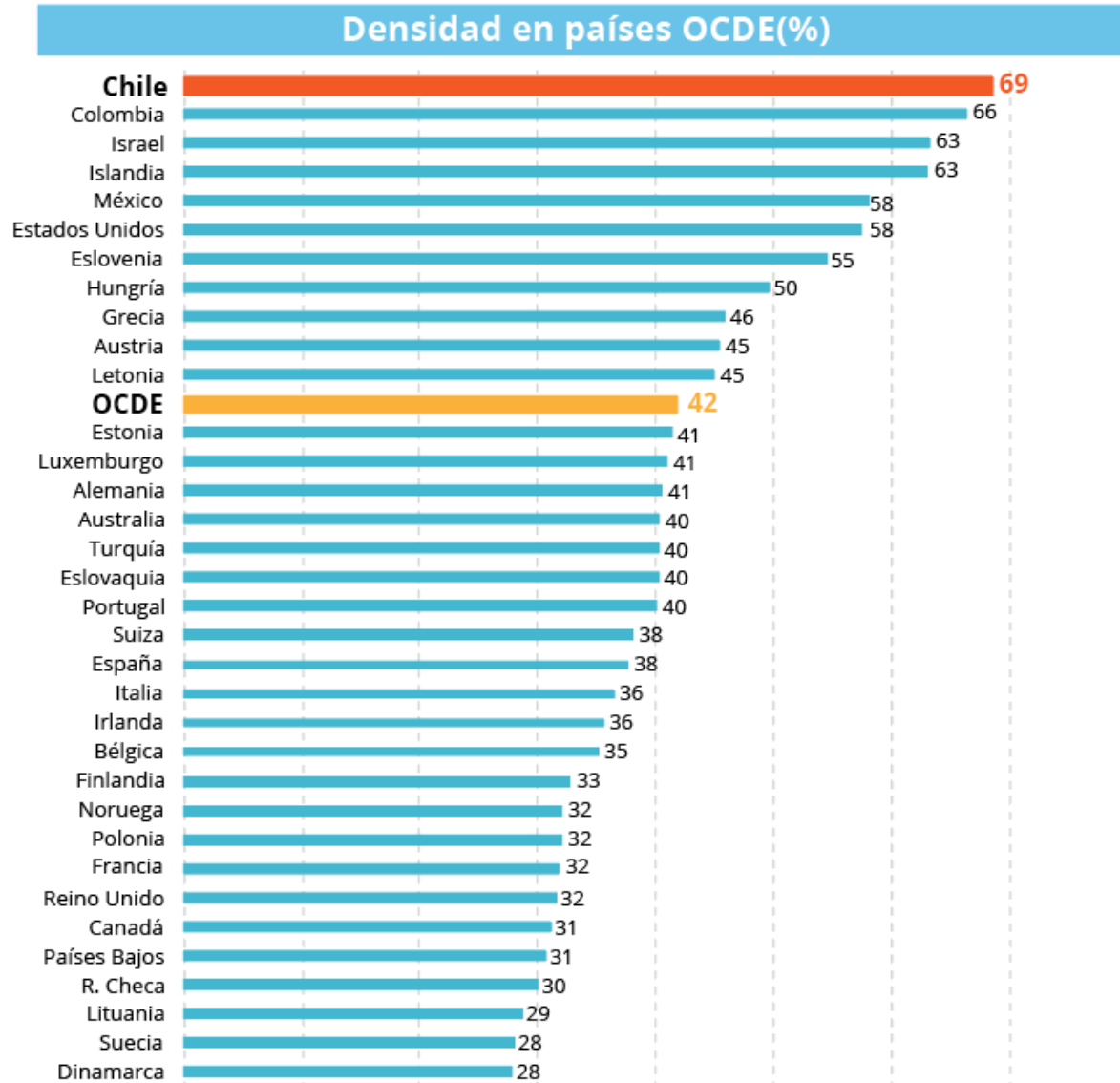
Autoevaluación de liquidez.

⑧ Pilar 3

Información estandarizada al mercado.

Todos los estándares de Basilea III se encuentran en plena aplicación desde diciembre 2025

La densidad de activos en la banca local es más alta que otros países



56%

Densidad global

Densidad promedio de activos ponderados por riesgo en los 106 países que reportan en "Financial Soundness Indicators" (FSI) del FMI.

+13pp

Diferencial Chile

La banca local supera en 13 puntos porcentuales la media global - un 23% más en términos relativos.

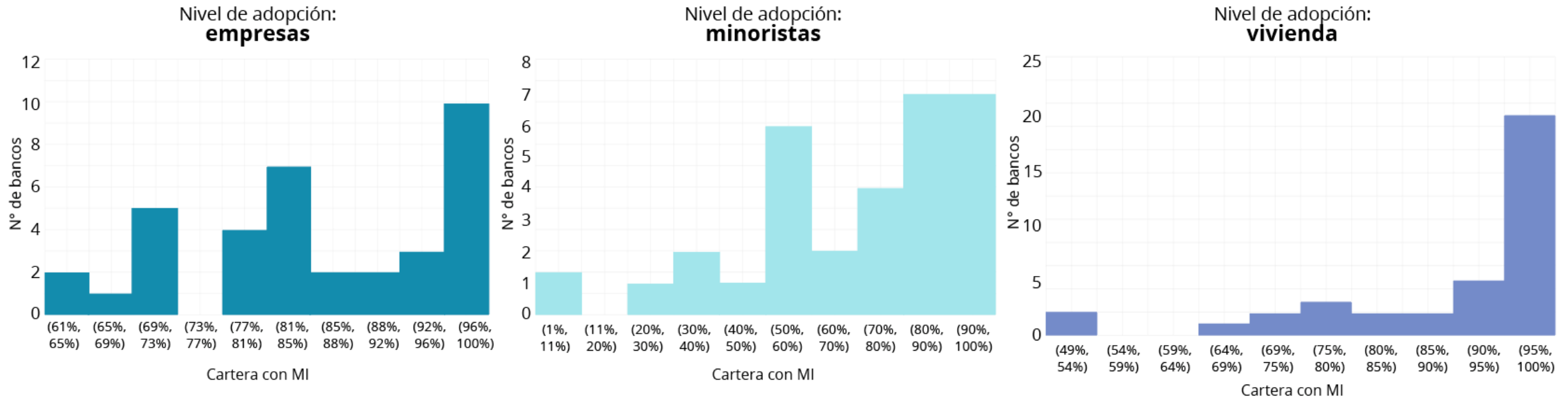
42%

Densidad OCDE

Respecto a países OCDE, la diferencia en densidad es aún mayor. Sin embargo, estos países estarían más impactados por aplicación del *output floor*.

Ejemplo de implementación de Metodologías Internas:

Unión Europea - el nivel de adopción de MI es heterogéneo, pudiendo cubrir la totalidad de la cartera:



Muestra de bancos en la UE en base a información del Pilar 3. Porcentajes representan adopción de Metodologías Internas (MI).

Hacia dónde avanzar en Chile:

Composición de APR en Chile

81% **APRC / APR totales**

El riesgo de crédito domina
la estructura de activos ponderados

La oportunidad: MI en provisiones y APRC

¿Por qué avanzar en modelos internos para APRC?

Considerando la importancia de los APRC dentro de los APR, es el componente más relevante y natural a modelar.

Aunque la normativa vigente ya lo permite:

- › **Cap. 21-6 RAN** — APRC bajo modelos internos.
- › **Cap. B-1 CNC** — Provisiones por riesgo de crédito.

Foco inicial: carteras grupales

Vivienda, consumo y pequeñas empresas, en las que la normativa de provisiones ya exige metodologías internas propias.

¿Están preparados?

✓ Banca:

La normativa de provisiones ya exige matrices grupales propias. La industria muestra avances en:

- › Áreas de validación independientes.
- › Infraestructura tecnológica.
- › Capital humano especializado.

⚙️ CMF: Proyecto normativo

- Homologar requerimientos de metodologías internas para APRC y provisiones.
- Definiciones más precisas para “integración a la gestión”
- Precisiones respecto al proceso de postulación y seguimiento por parte de la CMF

Los desafíos que vienen:

CMF · Corto plazo

Normativa MI

Publicar norma en consulta para modelos internos en APRC y provisiones.

Capacidad revisora

Reforzar recursos humanos y técnicos internos de la CMF para revisar modelos de las entidades.

Riesgo de mercado

Publicar normativa que reconozca adecuadamente el nivel de riesgo.

Banca · Corto plazo

Gobernanza sólida

Estructura para construcción, desarrollo, validación, implementación, monitoreo del desempeño y auditoría de metodologías internas.

MI como parte de la gestión

Que los modelos internos sean inputs del modelo de negocio, y no solo herramientas de riesgo.

El avance en modelos internos requiere trabajo coordinado entre CMF y la industria



Mesas de trabajo y talleres

Reflexiones finales:

- ① **Chile muestra una densidad de APR más alta que otras jurisdicciones relevantes:** Con 69% vs. 56% global, Chile supera en 13pp el promedio del FSI.
- ② **Las metodologías internas son una herramienta clave para lograr una medición más precisa de los riesgos:** En la UE, los MI cubren el 75% de créditos empresas y 84% de los créditos en vivienda.
- ③ **El objetivo es una mejor medición de riesgos que permita balancear adecuadamente nuestro mandato de solvencia y nuestro mandato de desarrollo de mercado.**
- ④ **Se revisará la normativa para incentivar la presentación de modelos internos por parte de la banca:** Los capítulos 21-6 RAN (APRC) y B-1 del CNC (provisiones) permiten los MI. Sin embargo, se han identificado algunas fricciones que se eliminarán a través de una propuesta normativa.
- ⑤ **El camino de los MI recién comienza y es un desafío que requiere trabajo conjunto y diálogo permanente y fluido.**



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Seminario PwC:

Basilea III Modelos Internos:
Un desafío que requiere trabajo
conjunto

Catherine Tornel L.

Presidenta

Comisión para el Mercado Financiero

Mayo 2026