749E-01-990427 - Modifica Compendio de Normas Financieras .

SE ACORDO efectuar las siguientes modificaciones en los Capítulos que se señalan del Compendio de Normas Financieras:

I. Capítulo III.A.4

En el N° 1 reemplazar la expresión "capital pagado y reservas" por la expresión "capital básico".

II. Capítulo III.B.2

1. Reemplazar el N° 1 del Capítulo por el siguiente:

"1. Con el objeto de acotar los descaldes de plazos de activos y pasivos en moneda nacional y extranjera, los bancos y sociedades financieras deberán cumplir, en todo momento, con las siguientes relaciones:

a) La suma de los pasivos cuyo plazo residual de vencimiento sea inferior a 30 días no podrá exceder a la suma de los activos cuyo plazo residual de vencimiento sea inferior a 30 días en más de una vez el capital básico. Este límite deberá ser cumplido por los activos y pasivos pagaderos en moneda nacional y por el conjunto de operaciones pagaderas en moneda extranjera, en forma independiente.

$$P_{i,m} - A_{i,m} \leq \text{Capital básico } i = 30$$

Sin perjuicio de lo anterior, la suma de los descaldes, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, no podrá exceder de una vez el capital básico.

$$\sum_{m=1}^2 (P_{i,m} - A_{i,m}) \leq \text{Capital básico } i = 30$$

b) La suma de los pasivos cuyo plazo residual de vencimiento sea inferior a 90 días no podrá exceder a la suma de los activos cuyo plazo residual de vencimiento sea inferior a 90 días en más de dos veces el capital básico. Este límite deberá ser cumplido por las operaciones pagaderas en moneda nacional y en moneda extranjera, conjuntamente.

De esta forma:

$$\sum_{m=1}^2 (P_{i,m} - A_{i,m}) \leq 2 \times \text{Capital básico } i = 90$$

donde:

P = flujos de pasivos, considerando amortización e intereses

A = flujos de activos, considerando amortización e intereses

i = plazo residual

m = moneda

S = sumatoria

Para los efectos del cómputo de los límites indicados, se considerarán como activos computables, entre otros, los siguientes rubros y partidas del balance:

- fondos disponibles
- colocaciones efectivas
- operaciones con pacto de retrocompra
- inversiones financieras
- intereses por cobrar de otras operaciones
- otras cuentas del activo

Como pasivos computables se considerarán, entre otros, los siguientes rubros y partidas del balance:

- depósitos, captaciones y otras obligaciones
- operaciones con pacto de retrocompra
- préstamos y otras obligaciones contraídos en el país
- préstamos y otras obligaciones contraídos en el exterior
- intereses por pagar de otras operaciones
- otras cuentas del pasivo

Para los efectos del cómputo de los márgenes previstos en las letras a) y b) precedentes, se incluirán las inversiones financieras con mercado secundario de las instituciones financieras, cualquiera que sea su plazo residual de vencimiento, exceptuadas aquellas inversiones que conforman la "cartera permanente", definida en el Capítulo 8-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y las inversiones en letras de crédito de propia emisión. Asimismo, se computará el servicio de intereses y amortización de capital de otros activos y pasivos comprendidos en los rubros antes señalados, como también los servicios de intereses y amortización de capital de las colocaciones con letras de crédito como de las obligaciones con letras de crédito, que sean exigibles dentro de los respectivos plazos, independiente del plazo residual de vencimiento de las respectivas operaciones. Los activos o pasivos reajustables o expresados en monedas extranjeras, pero pagaderos en moneda nacional, serán computados en moneda nacional para efectos de los márgenes a que se refiere este número. En el caso de los productos derivados que se paguen o compensen en moneda nacional, los respectivos activos y pasivos subyacentes se computarán en moneda nacional, como asimismo aquéllos expresados o reajustables en moneda extranjera, pero pagaderos en moneda nacional. Los activos y pasivos subyacentes de productos derivados que se paguen o compensen en moneda extranjera se computarán en moneda extranjera."

2. En el N° 2 reemplazar la expresión "capital pagado y reservas" por la expresión "capital básico".

3. Incorporar el siguiente N° 6:

"6. Los descortes de tasas de interés en activos y pasivos en moneda nacional y extranjera no podrán exceder, en conjunto, del monto equivalente al 8% del capital básico del respectivo banco o sociedad financiera.

Para medir el cumplimiento del margen señalado en el inciso anterior, los bancos y sociedades financieras, en adelante "instituciones financieras", deberán clasificar los flujos de sus

operaciones activas y pasivas en bandas temporales, flujos que deberán incluir, desagregadamente, tanto la amortización del capital como los respectivos intereses. En el caso de operaciones pactadas a tasa flotante se incorporarán los flujos de intereses del instrumento hasta el siguiente período de recálculo de tasas en las bandas temporales correspondientes. El capital del instrumento se deberá incluir en la banda temporal que corresponda al período de recálculo de la tasa de interés de la operación. Por su parte, los flujos de las operaciones a tasa fija se asignarán a la banda que corresponda de acuerdo al perfil de los vencimientos pactados en las respectivas operaciones. Luego deberán aplicarse factores de sensibilidad, multiplicados por un cambio supuesto en la estructura de tasas de interés, a cada conjunto de flujos netos resultante por banda, clasificando cada una de las monedas en forma separada, para tasas fijas y flotantes, conforme a la siguiente tabla, según corresponda:

Cálculo de la sensibilidad de las operaciones activas y pasivas a variaciones en la tasa de interés por moneda (m) y tipo de tasa (flotante o fija)						
Banda Temporal	Descalce x Banda Temporal	Inversiones*	Cambio de tasa (Δr)	Sensibilidad del Flujo (\$)	Variación Neta	
1 Disponible o hasta 30 días	$A_{1m} - P_{1m}$	I_{1m}	1,00%	0,00	$(A_{1m} - P_{1m}) \times S_1 \times \Delta r_1$	$I_{1m} \times S_1 \times \Delta r_1$
2 31 días hasta 3 meses	$A_{2m} - P_{2m}$	I_{2m}	1,00%	0,15	$(A_{2m} - P_{2m}) \times S_2 \times \Delta r_2$	$I_{2m} \times S_2 \times \Delta r_2$
3 más de 3 meses a 6 meses	$A_{3m} - P_{3m}$	I_{3m}	1,00%	0,34	$(A_{3m} - P_{3m}) \times S_3 \times \Delta r_3$	$I_{3m} \times S_3 \times \Delta r_3$
4 más de 6 meses a 1 año	$A_{4m} - P_{4m}$	I_{4m}	1,00%	0,68	$(A_{4m} - P_{4m}) \times S_4 \times \Delta r_4$	$I_{4m} \times S_4 \times \Delta r_4$
5 más de 1 año a 2 años	$A_{5m} - P_{5m}$	I_{5m}	1,00%	1,30	$(A_{5m} - P_{5m}) \times S_5 \times \Delta r_5$	$I_{5m} \times S_5 \times \Delta r_5$
6 más de 2 años a 3 años	$A_{6m} - P_{6m}$	I_{6m}	0,75%	2,04	$(A_{6m} - P_{6m}) \times S_6 \times \Delta r_6$	$I_{6m} \times S_6 \times \Delta r_6$
7 más de 3 años a 4 años	$A_{7m} - P_{7m}$	I_{7m}	0,75%	2,69	$(A_{7m} - P_{7m}) \times S_7 \times \Delta r_7$	$I_{7m} \times S_7 \times \Delta r_7$
8 más de 4 años a 5 años	$A_{8m} - P_{8m}$	I_{8m}	0,75%	3,27	$(A_{8m} - P_{8m}) \times S_8 \times \Delta r_8$	$I_{8m} \times S_8 \times \Delta r_8$
9 más de 5 años a 7 años	$A_{9m} - P_{9m}$	I_{9m}	0,75%	3,99	$(A_{9m} - P_{9m}) \times S_9 \times \Delta r_9$	$I_{9m} \times S_9 \times \Delta r_9$
10 más de 7 años a 10 años	$A_{10m} - P_{10m}$	I_{10m}	0,75%	4,89	$(A_{10m} - P_{10m}) \times S_{10} \times \Delta r_{10}$	$I_{10m} \times S_{10} \times \Delta r_{10}$
11 más de 10 años a 15 años	$A_{11m} - P_{11m}$	I_{11m}	0,75%	5,69	$(A_{11m} - P_{11m}) \times S_{11} \times \Delta r_{11}$	$I_{11m} \times S_{11} \times \Delta r_{11}$
12 más de 15 años a 20 años	$A_{12m} - P_{12m}$	I_{12m}	0,75%	5,95	$(A_{12m} - P_{12m}) \times S_{12} \times \Delta r_{12}$	$I_{12m} \times S_{12} \times \Delta r_{12}$
13 más de 20 años	$A_{13m} - P_{13m}$	I_{13m}	0,75%	5,95	$(A_{13m} - P_{13m}) \times S_{13} \times \Delta r_{13}$	$I_{13m} \times S_{13} \times \Delta r_{13}$

* Inversiones financieras que no conforman la "cartera permanente", definida en el Capítulo 8-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF

Los flujos netos de los activos asociados a inversiones no consideradas como "cartera permanente" deberán ser clasificados dentro de la banda que corresponda, según sea el caso de tasa fija o variable, aplicándosele directamente el factor de sensibilidad y el cambio supuesto en la estructura de tasas de interés. Este resultado deberá sumarse al obtenido a partir del flujo neto de entre activos y pasivos por cada banda temporal.

De esta forma, las instituciones financieras deberán cumplir, en todo momento, la siguiente relación:

$$\sum_m \left[\left| \sum_{i=1}^{13} (A_{im} - P_{im}) \times S_i \times \Delta r_i \right| + \left| \sum_{i=1}^{13} I_{im} \times S_i \times \Delta r_i \right| \right] \leq 8\% \times \text{Capital básico}$$

considerando que $\Delta r_i = 100$ puntos base para operaciones de hasta 2 años y 75 puntos base para operaciones a más de 2 años, y donde:

A = flujos de activos, incluyendo las inversiones que conforman la "cartera permanente", definida en el Capítulo 8-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF, y considerando, desagregadamente, amortizaciones e intereses

P = flujos de pasivos, considerando, desagregadamente, amortizaciones e intereses

I = inversiones no consideradas como "cartera permanente"

i = banda temporal que corresponda

749E-01-990427 - Modifica Compendio de Normas Financieras.

m = moneda

r = tasa de interés (fija o variable)

S_i = factor que mide sensibilidad

S = sumatoria

$\frac{1}{2} \frac{1}{2}$ = valor absoluto

Para la medición del margen precedente deberán considerarse, entre otros, los siguientes rubros y partidas:

Activos:

- Colocaciones efectivas
- Operaciones con pacto de retrocompra
- Inversiones financieras
- Inversiones en letras de crédito de propia emisión
- Operaciones a futuro (swaps, forwards cambiarios y de tasa de interés)

Pasivos:

- Depósitos, captaciones y otras obligaciones
- Operaciones con pacto de retrocompra
- Préstamos y otras obligaciones contraídos en el país
- Préstamos y otras obligaciones contraídos en el exterior
- Bonos subordinados
- Operaciones a futuro (swaps, forwards cambiarios y de tasa de interés)

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera o con reajustabilidad por tipo de cambio, pagaderos en moneda nacional, serán computados en las respectivas monedas extranjeras para los efectos de la determinación del calce de tasas de interés. No obstante, los activos y pasivos expresados en las monedas de aquellos países que conforman la Unión Monetaria Europea deberán ser expresados en su equivalente en euros, conforme a sus respectivos tipos de cambio, y considerados como una sola moneda. Sin perjuicio de lo anterior, se deberán seguir informando individualmente las monedas componentes de la Unión Monetaria Europea que hayan sido expresadas en su equivalente en EUROS para efectos de los referidos cálculos. Los activos y pasivos con reajustabilidad en unidades de fomento o índice de valor promedio se tratarán como una moneda más. Las cuentas de ahorro a plazo, emitidas bajo la modalidad de giros diferidos, deberán incluirse en la banda temporal correspondiente a las operaciones con plazos de entre 1 y 2 años, cualquiera que sea su término.

Las operaciones con derivados, tales como futuros, swaps, forwards, tanto cambiarios como de tasa de interés, deberán descomponerse en sus respectivos activos y pasivos subyacentes, y los flujos asociados a éstos deberán ser asignados en las bandas temporales, según moneda y plazo de madurez residual o plazo de recálculo de tasas, según sea el caso, siguiendo el tratamiento descrito en el presente Capítulo para las operaciones activas y pasivas, ya sean pactadas a tasa fija o variable, según corresponda."

749E-01-990427 - Modifica Compendio de Normas Financieras.

4. Al final del Capítulo incorporar las siguientes disposiciones transitorias:

"DISPOSICIONES TRANSITORIAS

1. Las instituciones financieras dispondrán de un plazo hasta el 31 de agosto de 1999 para encuadrarse en el margen establecido en el N° 1 de este Capítulo.

2. Las disposiciones del N° 6 de este Capítulo entrarán en vigor a contar del 30 de junio del año 2000. Sin perjuicio de lo anterior, las instituciones financieras podrán efectuar las operaciones de productos derivados de tasas de interés a que se refiere el Capítulo III.D.1 de este Compendio y el Capítulo VII del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales, siempre que se encuentren encuadradas dentro del margen indicado en el referido N°6 de este Capítulo o que efectúen estas mismas operaciones dentro del plan de reducción gradual del descalce de tasas de interés que haya sido aprobado por el Banco Central de Chile. Para estos efectos, todas las instituciones financieras deberán efectuar una medición del margen que se establece en el referido N° 6 con fecha 30 de junio de 1999 y presentarlo al Banco Central dentro de los 15 días hábiles bancarios siguientes. Las instituciones financieras que se encuentren excedidas deberán presentar, además, y dentro de los citados 15 días hábiles bancarios, un programa de ajuste gradual para encuadrarse dentro del referido margen a más tardar el 30 de junio del año 2000.

Las instituciones financieras que antes del 30 de junio del año 2000 se encuentren encuadradas dentro del citado margen, podrán, dentro del margen, efectuar las operaciones de productos derivados de tasa de interés."

-

III. En el Índice del Compendio, Segunda Parte:

Reemplazar en la Letra D, el nombre "Operaciones con productos derivados en moneda nacional", por "Operaciones y contratos con productos derivados".

IV. Capítulo III.D.1

Reemplazar su texto, por el siguiente:

"Contratos con Productos Derivados en el Mercado Local

Para los efectos de las presentes normas se considerará producto derivado toda operación, contrato o convención cuyo resultado financiero dependa o esté condicionado a la variación o evolución del precio o rentabilidad de otro activo o combinación de ellos, y que sea pagadero en el país en moneda nacional.

1. Los contratos de futuros, forwards, swap y combinaciones de éstos, sobre moneda nacional o unidades de reajustabilidad autorizadas y tasas de interés locales, que celebren las empresas bancarias establecidas en Chile y sociedades financieras, entre sí o con terceros domiciliados o residentes en el país, así como los contratos de futuros, forwards, swaps y combinaciones de éstos, sobre moneda extranjera y tasas de interés extranjeras que celebren los bancos establecidos en Chile, entre sí o con terceros domiciliados o residentes en el país, se sujetarán a las normas generales contenidas en el presente Capítulo. Los contratos de futuros que celebren las empresas bancarias y sociedades financieras en bolsa no podrán efectuarse sobre índices de precios accionarios. Los contratos que celebren las empresas bancarias y sociedades financieras fuera de bolsa deberán corresponder a contratos forward de monedas, de tasas de interés y swaps de monedas y tasas, según corresponda.

2. Los contratos que correspondan a operaciones con derivados de monedas y tasas de interés sólo podrán efectuarse sobre monedas o tasas de interés para las cuales existan cotizaciones o información diarias, sea que éstas sean informadas por el Banco Central de Chile, Asociación de Bancos e Instituciones Financieras o por servicios electrónicos de acceso público, como lo son Reuter, Bloomberg u otros similares. En consecuencia, las operaciones de cobertura de tasas de interés podrán efectuarse sobre las tasas de los pagarés del Banco Central de Chile, tasas interbancarias, TIP, TAB, Libor y Prime.

749E-01-990427 - Modifica Compendio de Normas Financieras.

3. Los contratos deberán estipular, a lo menos, lo siguiente:

i) El monto principal o notional contratado en la operación, expresado en pesos, en alguno de los sistemas de reajustabilidad autorizados por el Banco Central o alguna de las monedas con cotización diaria a que se refiere el N° 2 anterior.

ii) Período de vigencia del contrato, indicando sus fechas de inicio y vencimiento.

iii) La moneda y/o tipo de interés subyacente en la operación, indicándose el plazo de recálculo de la tasa como el de aplicación de la misma.

iv) La moneda y/o tasa de interés cuyo cambio de valor permitirá liquidar, en pesos moneda nacional, la obligación de pago de una de las partes.

4. Durante la vigencia de los contratos forward y swap las partes podrán, de común acuerdo, modificar las condiciones del mismo o ponerle término anticipado, conforme al valor de la moneda y/o tasa de interés vigente a la fecha de su modificación o término anticipado.

5. Las operaciones contratadas según las normas del presente Capítulo deberán computarse para los efectos del cumplimiento de los límites establecidos en el Capítulo III.B.2 de este Compendio, sobre relación de las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera, moneda nacional no reajutable, plazo y tasas de interés, según corresponda, para lo cual deberán computarse los respectivos activos y pasivos subyacentes que permitan generar el pago o compensación del respectivo contrato.

6. Las instituciones financieras podrán efectuar, en el marco de los márgenes establecidos en el N° 6 del Capítulo III.B.2 de este Compendio, las operaciones con derivados asociados a tasa de interés de que trata el presente Capítulo.

7. Las operaciones con productos derivados de que trata el presente Capítulo, sobre moneda extranjera y tasas de interés extranjeras, deberán, asimismo, en lo que corresponda, dar cumplimiento a las disposiciones del Capítulo VII del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.

8. La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en uso de sus atribuciones, establecerá los procedimientos de control aplicables a estos contratos, dictará las normas contables y fiscalizará el cumplimiento del presente Capítulo".

V. Capítulo V.A.1.

Eliminarlo.