863-07-000914 - Modifica Capítulos III.A.1, III.A.1.1, III.B.1, III.B.2 y III.D.1 del Compendio de Normas Financieras.

Se acordó introducir las siguientes modificaciones en los Capítulos que se indican del Compendio de Normas Financieras:

Capítulo III.A.1

1. Agregar a continuación del punto final de la letra a) del N° 4 del literal A.1 lo siguiente:

“Tampoco estarán afectas a encaje las captaciones por ventas cortas de los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile en virtud de operaciones de mercado abierto.”

2. Agregar el siguiente inciso segundo en el N° 5 del literal A.1:

“Se incluirán en la partida 3030 “Otros saldos acreedores a plazo” las obligaciones que los bancos y sociedades financieras contraigan por concepto de ventas cortas de los instrumentos detallados en la letra b) del N°7 del Capítulo III.B.1 de este Compendio.”

Capítulo III.A.1.1

- En el numeral 1.2.1 de la letra A, incorporar la siguiente letra e):

“e) Las obligaciones que contraigan las empresas bancarias y sociedades financieras por concepto de ventas cortas de los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile en virtud de operaciones de mercado abierto estarán exentas de encaje, en tanto que aquéllas que contraigan por ventas cortas de los instrumentos señalados en la letra b) del N° 7 del Capítulo III.B.1 de este Compendio estarán afectas al encaje que rige a los depósitos a plazo.”

Capítulo III.B.1

1. Incorporar el siguiente N° 7, pasando los actuales N°s. 7, 8, 8.1, 9 y 10 a ser los nuevos números 8, 9, 9.1, 10 y 11, respectivamente:

“VENTAS CORTAS

7. Los bancos y sociedades financieras, en adelante “instituciones financieras”, establecidos en el país podrán efectuar entre sí o con cualquier otra persona domiciliada y residente en el país operaciones de compra o venta de instrumentos financieros con obligación de restitución, denominadas “ventas cortas”. Tratándose de operaciones con empresas de depósito y custodia de valores regidas por la Ley N° 18.876, éstas sólo podrán realizarse respecto de los títulos mantenidos por estas empresas por cuenta propia.

Una institución financiera podrá también otorgar el correspondiente “préstamo de instrumentos financieros” en la medida que la venta corta la efectúe otra institución financiera.

Los instrumentos financieros objeto de ventas cortas sólo podrán ser los siguientes:

a) Los emitidos por el Banco Central en virtud de operaciones de mercado abierto.

- b) Bonos y letras de crédito emitidos por bancos y sociedades financieras establecidos en el país, pagaderos en moneda nacional, con excepción de los bonos subordinados a que se refiere el artículo 55 de la Ley General de Bancos.

La institución financiera que adquiera un instrumento financiero bajo esta modalidad, en adelante la obligada a restituir, deberá pactar con la contraparte, en adelante la cedente, al menos lo siguiente:

- i) El instrumento financiero objeto de la operación;
- ii) la obligación de restituir un instrumento de las mismas características, en cuanto a plazo, emisor, tasa de interés y serie, o de pagar el precio de mercado en la fecha fijada para la restitución, y determinación expresa del ejercicio de dicha facultad;
- iii) fecha de restitución o de pago del precio;
- iv) comisión cobrada y pagada por la operación; y
- v) demás derechos y obligaciones de las partes.

La obligada a restituir deberá, mientras esté vigente el pacto, mantener en su cartera de inversiones títulos libres de todo gravamen que pueden ser objeto de venta corta, equivalentes en clasificación de riesgo y liquidez a los obligados a restituir, o derechos sobre los mismos, cuyo valor a precio de mercado sea al menos equivalente a la correspondiente obligación de restitución.

La institución financiera cedente mantendrá el derecho a percibir los intereses y reajustes que devengue el instrumento cedido mientras se encuentre vigente la obligación de restituir, debiendo señalarse en el contrato que a la fecha de restitución deberán efectuarse las compensaciones que correspondan.

Las operaciones regidas por el presente N° 7 deberán computarse para los efectos establecidos en el Capítulo III.B.2 de este Compendio.

Las instituciones financieras no podrán continuar efectuando nuevas ventas cortas de instrumentos cuya duración sea inferior a dos años cuando el valor de mercado de los mismos acumule una caída igual o superior a 5% en los últimos cinco días hábiles. Tampoco podrán continuar efectuando nuevas ventas cortas de instrumentos cuya duración sea igual o superior a dos años cuando su valor de mercado acumule en dicho plazo una caída igual o superior a 10%.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras impartirá las instrucciones y normas contables que sean necesarias para la aplicación de las normas contenidas en el presente número.”

2. Suprimir la Disposición Transitoria de este Capítulo.

Capítulo III.B.2

1. Reemplazar la tabla del N° 6 por la siguiente:

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	Cambio de tasa (Δr_i)	Sensibilidad del Flujo (S_i)	Variación Neta
1	Disponible o hasta 30 días	$A_{1m} + I_{1m} - P_{1m}$	1,00%	0,00	$(A_{1m} + I_{1m} - P_{1m}) \times S_1 \times \Delta r_1$
2	31 días hasta 3 meses	$A_{2m} + I_{2m} - P_{2m}$	1,00%	0,15	$(A_{2m} + I_{2m} - P_{2m}) \times S_2 \times \Delta r_2$
3	más de 3 meses a 6 meses	$A_{3m} + I_{3m} - P_{3m}$	1,00%	0,34	$(A_{3m} + I_{3m} - P_{3m}) \times S_3 \times \Delta r_3$
4	más de 6 meses a 1 año	$A_{4m} + I_{4m} - P_{4m}$	1,00%	0,68	$(A_{4m} + I_{4m} - P_{4m}) \times S_4 \times \Delta r_4$
5	más de 1 año a 2 años	$A_{5m} + I_{5m} - P_{5m}$	1,00%	1,30	$(A_{5m} + I_{5m} - P_{5m}) \times S_5 \times \Delta r_5$
6	más de 2 años a 3 años	$A_{6m} + I_{6m} - P_{6m}$	0,75%	2,04	$(A_{6m} + I_{6m} - P_{6m}) \times S_6 \times \Delta r_6$
7	más de 3 años a 4 años	$A_{7m} + I_{7m} - P_{7m}$	0,75%	2,69	$(A_{7m} + I_{7m} - P_{7m}) \times S_7 \times \Delta r_7$
8	más de 4 años a 5 años	$A_{8m} + I_{8m} - P_{8m}$	0,75%	3,27	$(A_{8m} + I_{8m} - P_{8m}) \times S_8 \times \Delta r_8$
9	más de 5 años a 7 años	$A_{9m} + I_{9m} - P_{9m}$	0,75%	3,99	$(A_{9m} + I_{9m} - P_{9m}) \times S_9 \times \Delta r_9$
10	más de 7 años a 10 años	$A_{10m} + I_{10m} - P_{10m}$	0,75%	4,89	$(A_{10m} + I_{10m} - P_{10m}) \times S_{10} \times \Delta r_{10}$
11	más de 10 años a 15 años	$A_{11m} + I_{11m} - P_{11m}$	0,75%	5,69	$(A_{11m} + I_{11m} - P_{11m}) \times S_{11} \times \Delta r_{11}$
12	más de 15 años a 20 años	$A_{12m} + I_{12m} - P_{12m}$	0,75%	5,95	$(A_{12m} + I_{12m} - P_{12m}) \times S_{12} \times \Delta r_{12}$
13	más de 20 años	$A_{13m} + I_{13m} - P_{13m}$	0,75%	5,95	$(A_{13m} + I_{13m} - P_{13m}) \times S_{13} \times \Delta r_{13}$

2. Reemplazar el inciso tercero del N° 6 por el siguiente:

“Los flujos netos de los activos asociados a inversiones que no conforman la “cartera permanente”, definida en el Capítulo 8-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, deberán ser clasificados dentro de la banda que corresponda, según sea el caso de tasa fija o variable, y ser sumados al flujo neto de entre activos y pasivos de la banda temporal correspondiente. La suma resultante se multiplicará directamente por el factor de sensibilidad y el cambio supuesto en la estructura de tasa de interés que correspondan.”

3. Reemplazar la fórmula contenida en el N° 6 por la siguiente:

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

4. Reemplazar en el inciso final del N° 6 la expresión “como de tasas de interés” por la expresión “, de tasas de interés y de instrumentos de renta fija, así como venta corta de papeles”.
5. Suprimir las Disposiciones Transitorias de este Capítulo.

Capítulo III.D.1

1. En el N° 1, reemplazar la expresión “autorizadas y tasas de interés locales,” por la expresión “autorizadas, tasas de interés locales e instrumentos de renta fija,”.
2. En el mismo N° 1, intercalar la expresión “e instrumentos de renta fija” entre las expresiones “de tasas de interés” y “y swaps”.
3. Reemplazar el N° 2 por el siguiente:

- “2. Los contratos que correspondan a operaciones con derivados de monedas, instrumentos de renta fija y tasas de interés sólo podrán efectuarse sobre monedas, instrumentos de renta fija o tasas de interés para los 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. Las operaciones de cobertura de tasas de interés y de precios de instrumentos de renta fija podrán efectuarse sobre las tasas de los pagarés del Banco Central de Chile, tasas interbancarias, TIP, TAB, Libo, Prime y tasas de los bonos y letras de crédito a que se refiere el N° 3 siguiente, informadas en bolsa, y precios de los instrumentos de renta fija informados en bolsa o en las licitaciones que efectúe el Banco Central de Chile.”
4. Incorporar el siguiente N° 3, pasando los actuales N°s. 3, 4, 5, 6, 7 y 8 a ser los nuevos N°s. 4, 5, 6, 7, 8 y 9:
- “3. Las operaciones con derivados sobre instrumentos de renta fija sólo podrán efectuarse sobre los siguientes instrumentos:
- a) Los emitidos por el Banco Central en virtud de operaciones de mercado abierto.
 - b) Bonos y letras de crédito emitidos por bancos y sociedades financieras establecidos en el país, pagaderos en moneda nacional, con excepción de los bonos subordinados a que se refiere el artículo 55 de la Ley General de Bancos.”
5. En el nuevo N° 4, reemplazar los literales iii) y iv) por los siguientes:
- “iii) La moneda, tipo de interés o instrumento, subyacente en la operación, indicándose el plazo del referido instrumento, el plazo de recálculo de la tasa como el de aplicación de la misma.
 - iv) La moneda, tasa de interés o precio de referencia o spot, cuyo cambio de valor permitirá liquidar, en pesos moneda nacional, la obligación de pago de una de las partes.”
6. Reemplazar el nuevo N° 5 por el siguiente:
- “5. 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, tasa de interés o precio de referencia o spot del instrumento de renta fija, vigente a la fecha de su modificación o término anticipado.”
7. Reemplazar el nuevo N° 7 por el siguiente:
- “7. 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 e instrumentos de renta fija de que trata el presente Capítulo.”