



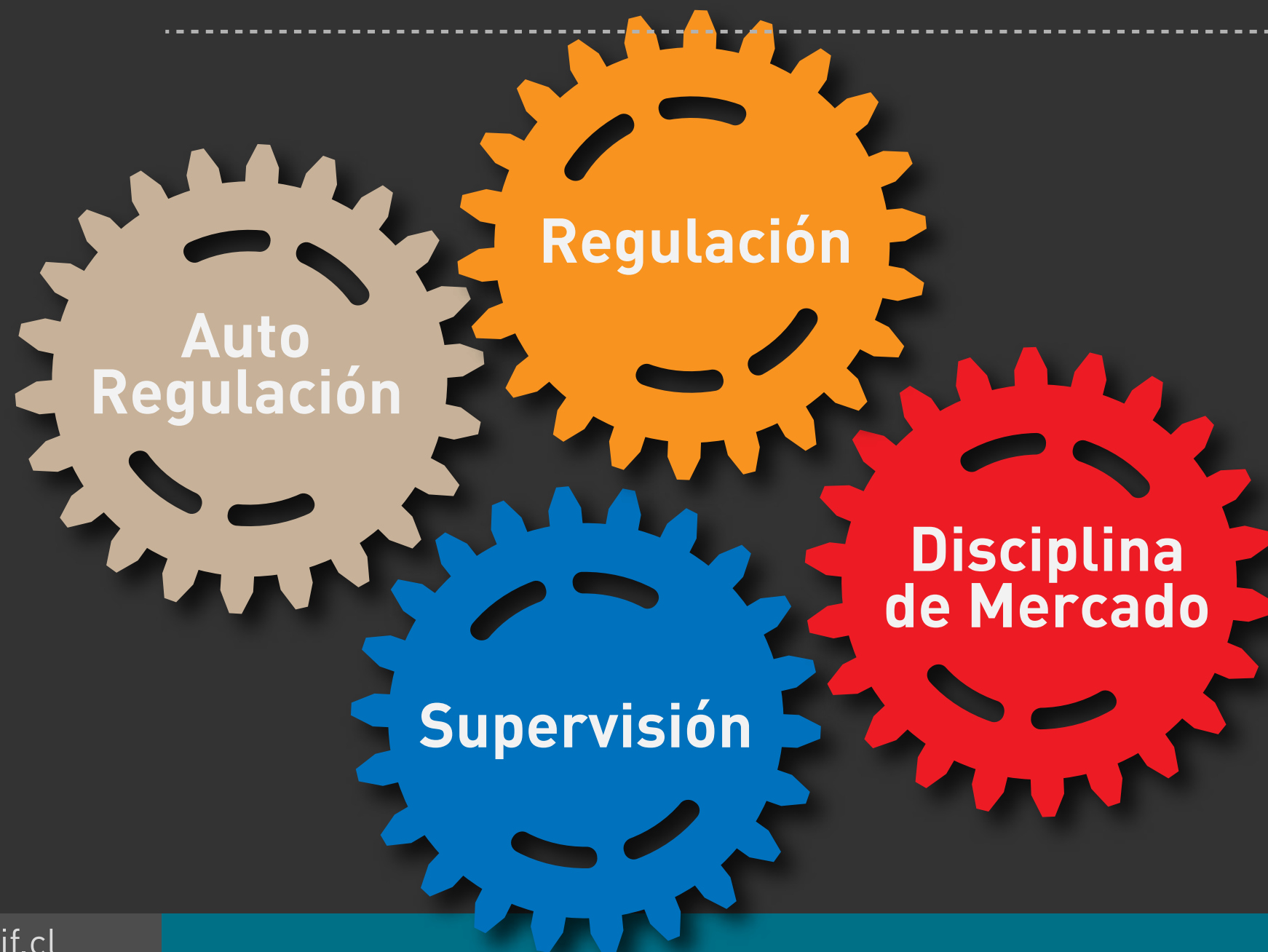
Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

(in)Disciplina de Mercado: Una visión desde Chile

Eric Parrado (@eric_parrado)

Supertintendente de Bancos e
Instituciones Financieras - Chile
Ciudad de México, Octubre 2016

El marco regulatorio bancario está basado en cuatro pilares:



¿Qué entendemos por Disciplina de Mercado?

El marco regulatorio está basado en cuatro pilares:



Disciplina de Mercado implica que los participantes del mercado influyen en el comportamiento de una entidad financiera a través del monitoreo de su perfil de riesgo y posición financiera.

Se ejerce la DM vía cambios en precios o cantidades.

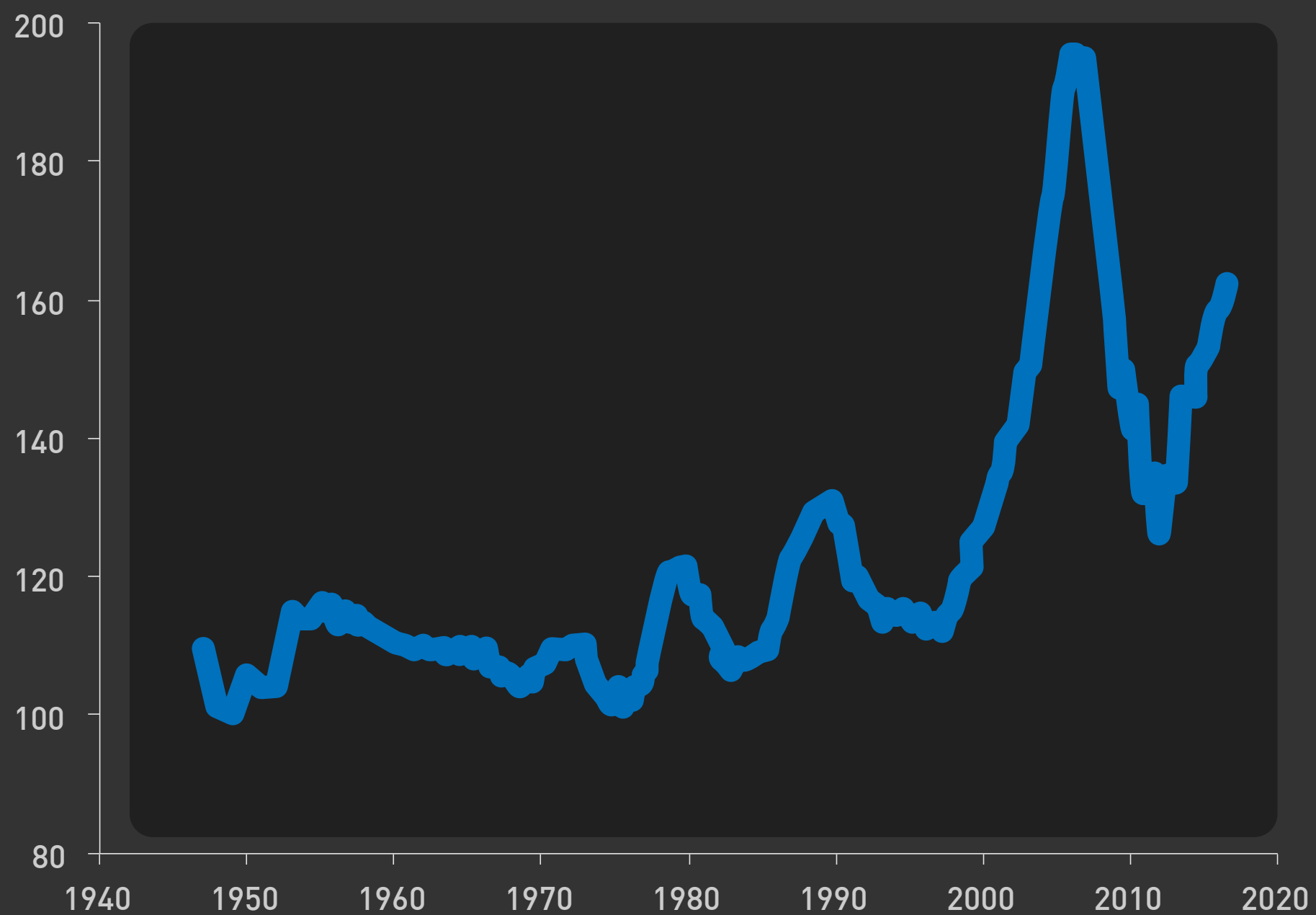
DM: Una pieza de un engranaje mayor



- Ninguno de estos engranajes es efectivo en forma aislada
- La estabilidad financiera requiere que los cuatro engranajes funcionen en forma coordinada
- La fallas en uno afectan el funcionamiento de los otros

(in)Disciplina de mercado

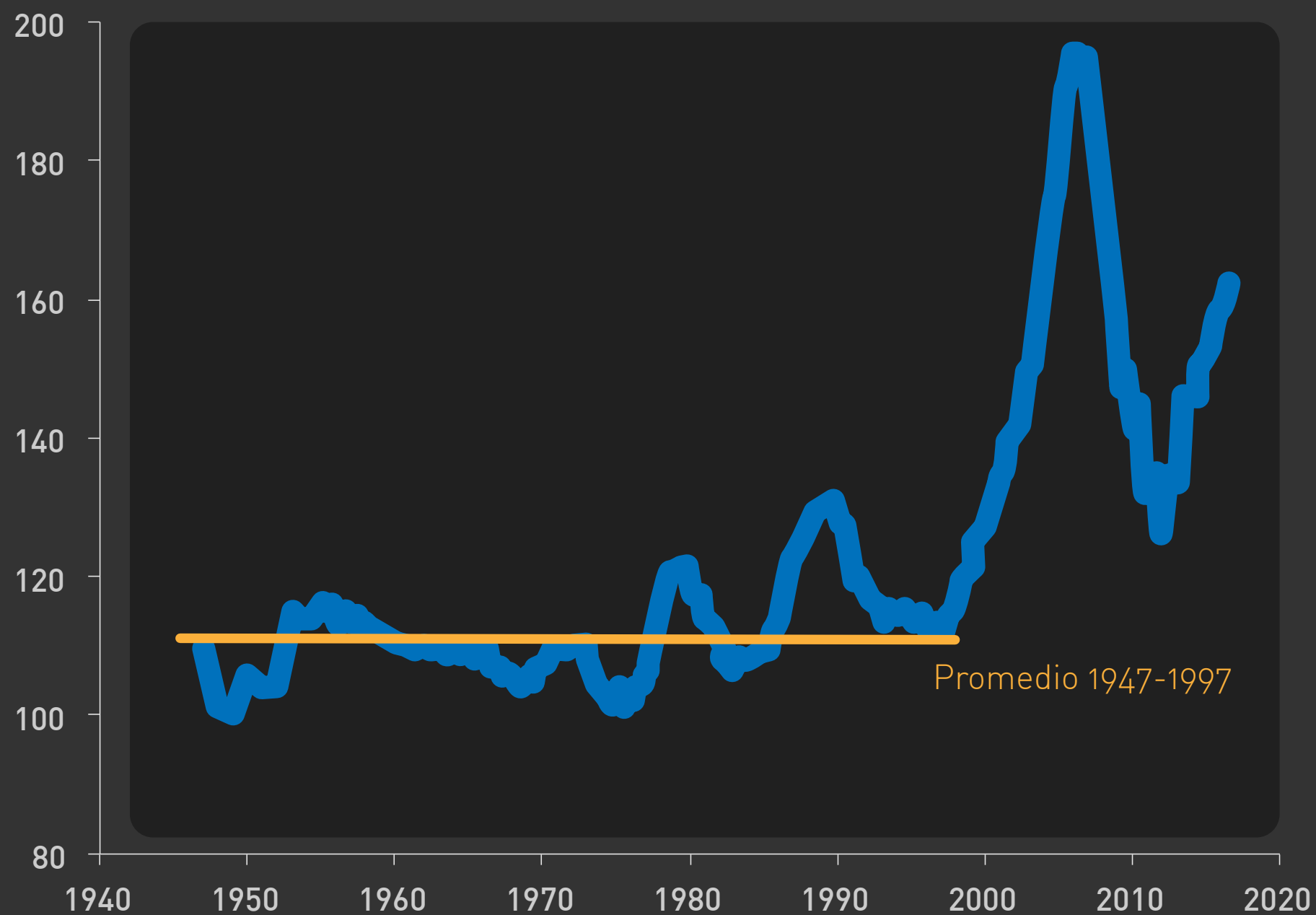
Ej: Precios de vivienda
(EE.UU)



Fuente: Indice Case-Shiller, "Irrational Exuberance"

(in)Disciplina de mercado

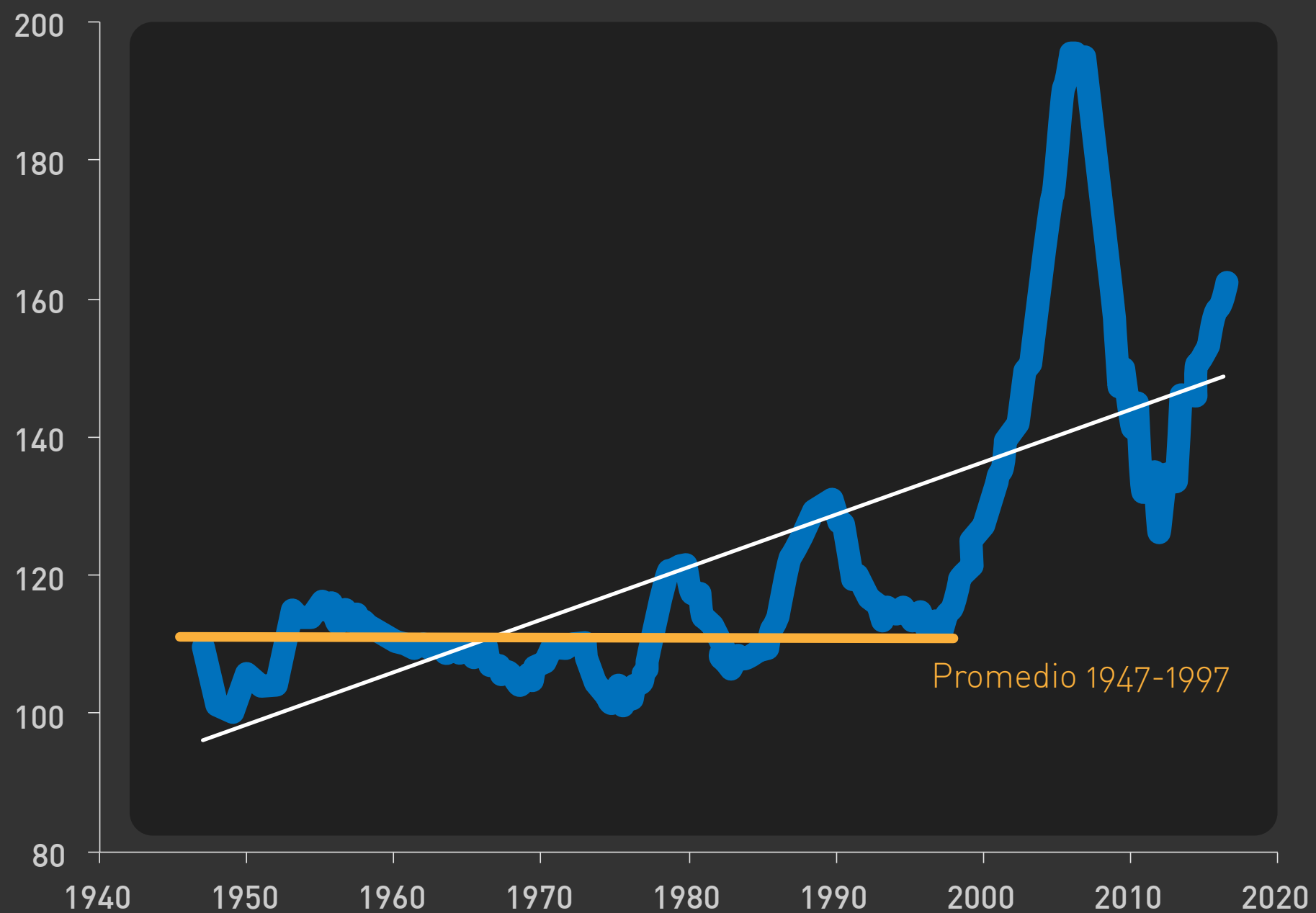
Ej: Precios de vivienda
(EE.UU)



Fuente: Índice Case-Shiller, "Irrational Exuberance"

(in)Disciplina de mercado

Ej: Precios de vivienda
(EE.UU)

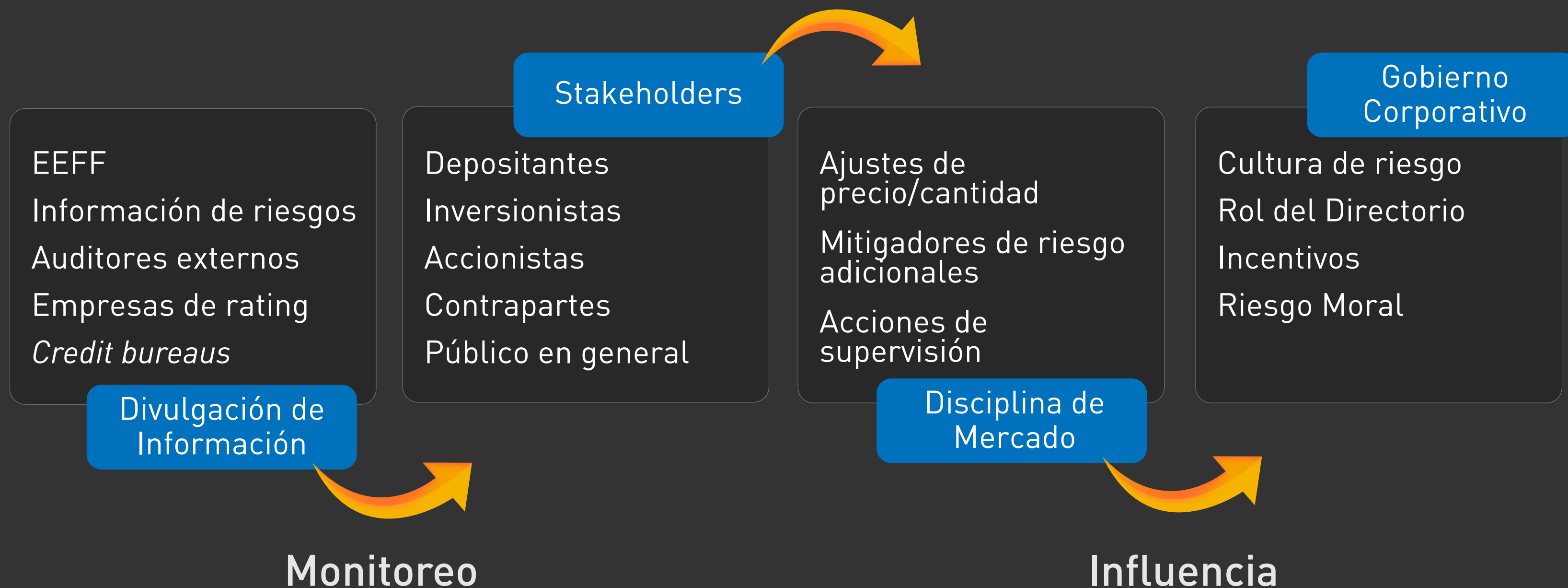


Fuente: Índice Case-Shiller, "Irrational Exuberance"

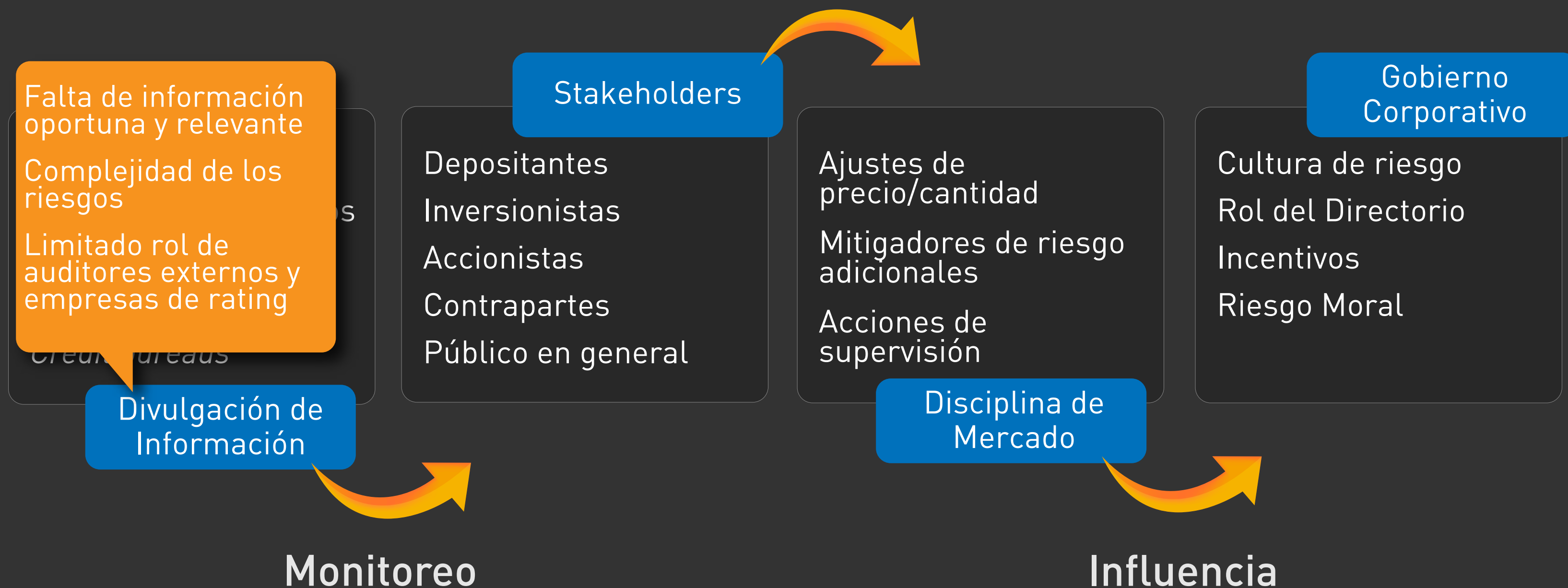
Desde la perspectiva de la Superintendencia de Bancos de Chile:

- La divulgación de información, como promotor de la disciplina de mercado, es una condición necesaria...
 - pero en ningún caso suficiente...
 - e incluso con significativas limitaciones
- Además, la industria financiera está pasando por una crisis de legitimidad
 - Demanda de los consumidores
 - Presiones políticas
- En este contexto, se requieren iniciativas para mejorar los mecanismos de divulgación que aumenten la disciplina de mercado y la sustentabilidad de la industria

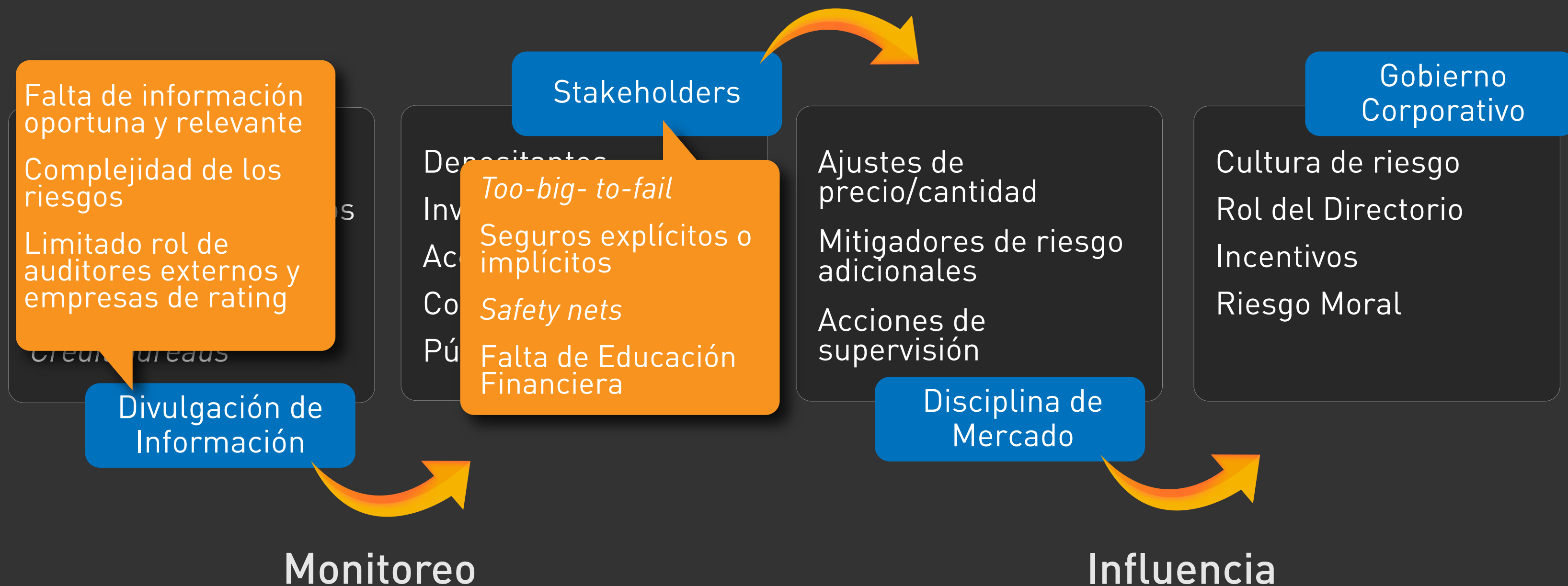
DM: Marco Conceptual



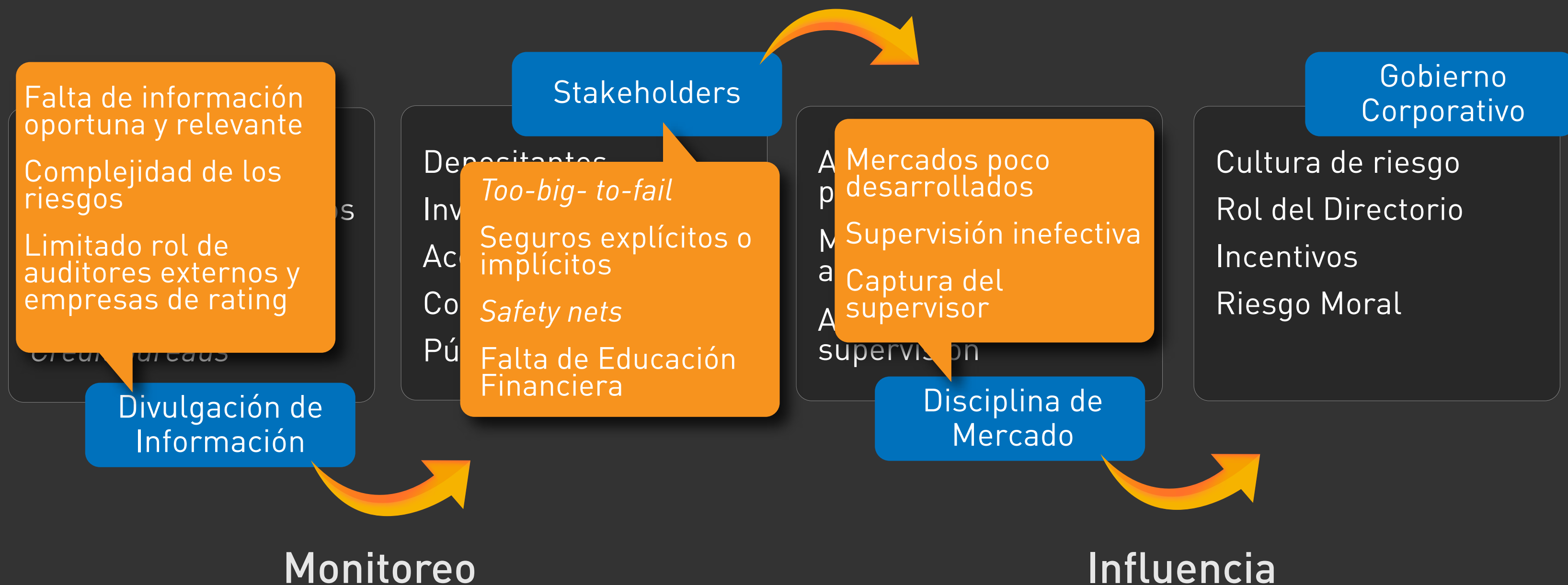
DM: Marco Conceptual



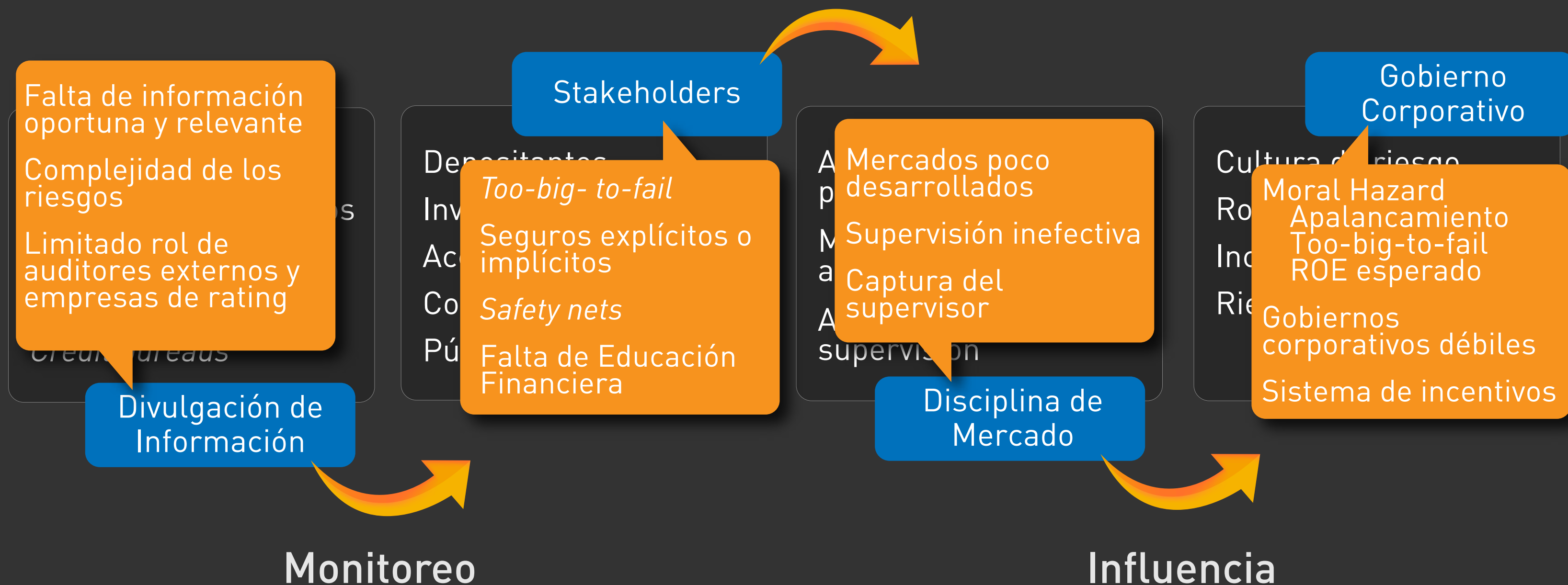
DM: Marco Conceptual



DM: Marco Conceptual



DM: Marco Conceptual



¿Cómo estamos enfrentando esta situación?

Divulgación de Información

Ya tenemos:

- Informes financieros mensuales con desfase de 20 días
- Una muy buena central de riesgos
- Informe de Tasas de interés

Estamos agregando:

- Cuenta Anual
- Informe de Reclamos
- Informe de Inclusión
- Informe de Género
- Informe de TMC
- Consulta y estudios de respaldo de las normas
- Conferencias internacionales

Estamos estudiando:

- Reporte global de prácticas de gestión de riesgo observadas



Anfitrión de Conferencia Internacional de Supervisores Bancarios (ICBS), que se realizará en noviembre



2da Conferencia "Desarrollo, Estabilidad y Sustentabilidad de la Banca", que se realizará en diciembre

¿Cómo estamos enfrentando esta situación?

Divulgación de Información

Ya tenemos:

- Informes financieros mensuales con desfase de 20 días
- Una muy buena central de riesgos
- Informe de Tasas de interés

Estamos agregando:

- Cuenta Anual
- Informe de Reclamos
- Informe de Inclusión
- Informe de Género
- Informe de TMC
- Consulta y estudios de respaldo de las normas
- Conferencias internacionales

Estamos estudiando:

- Reporte global de prácticas de gestión de riesgo observadas

Ya tenemos:

- Chile no tiene seguro de depósitos
- Tampoco mecanismos de rescate a los bancos

Estamos trabajando:

- Nueva ley que introduce nuevos mecanismos de resolución, con mecanismos de *bail in*
- Desarrollo de proyectos de Educación Financiera

Stakeholders

¿Cómo estamos enfrentando esta situación?

Divulgación de Información

Ya tenemos:

- Informes financieros mensuales con desfase de 20 días
- Una muy buena central de riesgos
- Informe de Tasas de interés

Estamos agregando:

- Cuenta Anual
- Informe de Reclamos
- Informe de Inclusión
- Informe de Género
- Informe de TMC
- Consulta y estudios de respaldo de las normas
- Conferencias internacionales

Estamos estudiando:

- Reporte global de prácticas de gestión de riesgo observadas

Ya tenemos:

- Chile no tiene seguro de depósitos
- Tampoco mecanismos de rescate a los bancos

Estamos trabajando:

- Nueva ley que introduce nuevos mecanismos de resolución, con mecanismos de *bail in*
- Desarrollo de proyectos de Educación Financiera

Stakeholders

Disciplina de Mercado

Ya tenemos:

- Buena supervisión

Estamos implementando:

- Nueva ley que mejora independencia del supervisor (incluyendo protección legal)
- Código de ética
- Ley de probidad
- Declaración de patrimonio e intereses

¿Cómo estamos enfrentando esta situación?

Divulgación de Información

Ya tenemos:

- Informes financieros mensuales con desfase de 20 días
- Una muy buena central de riesgos
- Informe de Tasas de interés

Estamos agregando:

- Cuenta Anual
- Informe de Reclamos
- Informe de Inclusión
- Informe de Género
- Informe de TMC
- Consulta y estudios de respaldo de las normas
- Conferencias internacionales

Estamos estudiando:

- Reporte global de prácticas de gestión de riesgo observadas

Ya tenemos:

- Chile no tiene seguro de depósitos
- Tampoco mecanismos de rescate a los bancos

Estamos trabajando:

- Nueva ley que introduce nuevos mecanismos de resolución, con mecanismos de *bail in*
- Desarrollo de proyectos de Educación Financiera

Stakeholders

Disciplina de Mercado

Ya tenemos:

- Buena supervisión

Estamos implementando:

- Nueva ley que mejora independencia del supervisor (incluyendo protección legal)
- Código de ética
- Ley de probidad
- Declaración de patrimonio e intereses

Tenemos:

- Bancos solventes (resabios de la crisis de los 80)
- Directores independientes (sistema de AFPs)

Estamos trabajando:

- Sistema de supervisión basada en riesgos (uso de categorías y comunicación más efectiva)
- Mejores prácticas de cara a los clientes
- Manejo de riesgo reputacional

Gobierno Corporativo

Disciplina de Mercado

- Por si sola generalmente no funciona
- Necesita de incentivos constantes por parte del regulador
- No es una tarea fácil, pero en extremo necesaria



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

(in)Disciplina de Mercado: Una visión desde Chile

Eric Parrado (@eric_parrado)

Supertintendente de Bancos e
Instituciones Financieras - Chile
Ciudad de México, Octubre 2016