

Seminario Moody's
Validación y Calibración de Modelos de Riesgo de Crédito
Santiago Julio 18, 2007

Palabras de Bienvenida

Saludos a los asistentes,

Quiero dar la más cordial bienvenida al Seminario "Validación y Calibración de Modelos de Riesgo de Crédito", impartido por Moody's y organizado en forma conjunta por la asociación de Bancos y la Superintendencia del ramo.

El tema central que será tratado durante el día de hoy, es de especial interés tanto para la banca como para el supervisor, y es actualmente de la mayor relevancia dados los cambios regulatorios que se avecinan con la transición de la banca hacia el Nuevo Marco de Capital, más conocido como Basilea II.

El riesgo de crédito es habitualmente el principal componente del riesgo en los bancos y origina tanto requerimientos de provisiones como de suficiencia de capital. Al definir el riesgo crediticio como la probabilidad que un deudor incumpla sus compromisos de pago, surge para el banco la necesidad de desarrollar una metodología que estime los riesgos de pérdidas en su portafolio, puesto que a través de esta estimación podrá planear estrategias que lo protejan de tales riesgos.

Los sistemas de calificación del riesgo de crédito de los deudores (o sistemas de ratings), son la base para determinar las probabilidades de incumplimiento de pago, y por esta vía, constituyen la piedra angular en el cálculo tanto de los requisitos de provisiones como de capital.

En vista de lo anterior, en el Nuevo Marco de Capital el sistema de ratings comprende "... todos los métodos, procesos, controles, y sistemas de recolección de datos y de tecnología de información necesarios para la evaluación del riesgo de crédito, la asignación de ratings internos de riesgo, y la cuantificación de estimaciones de incumplimiento y de pérdida." En dicho contexto, requiere que los bancos le asignen a cada contraparte (empresas, bancos, soberanos), un rating a la cual se asocia una probabilidad de incumplimiento.

En atención a la diversidad de técnicas existentes para medir el riesgo de crédito y asignar ratings, el Comité de Basilea sólo ha dado criterios generales que deben cumplir los sistemas de ratings.

Por otra parte, la estimación de la probabilidad de incumplimiento asociada a cada rating se puede realizar con diferentes enfoques:

1. Un promedio de las probabilidades de incumplimiento de los deudores en dicho rating, estimadas con modelos estadísticos de incumplimiento.

2. Una tasa de incumplimiento histórica observada en dicho rating.
3. Un mapeo a escalas de ratings externos que cuenten con probabilidades de incumplimiento asociadas a cada rating, donde los criterios utilizados para calificar sean similares en ambos casos.

El banco deberá utilizar información y técnicas que tengan en cuenta la experiencia de largo plazo al estimar probabilidades de incumplimiento de pago.

En tal sentido puede emplear las siguientes técnicas o una combinación de ellas:

- Fuentes de datos internas: es decir, utilización de datos basados en su experiencia interna de incumplimiento.
- Fuentes de datos externas: los bancos podrán asociar sus grados internos a la escala utilizada por una agencia de rating y, a continuación, asignar la tasa de incumplimiento observada en los grados de la agencia a la escala del banco.
- En una etapa más avanzada, utilización de un promedio de las estimaciones de las probabilidades de incumplimiento para deudores incluidos en una misma categoría de riesgo.

El equipo de Moody's que nos visita aportará valiosos antecedentes en el tema de la estimación de las probabilidades de incumplimiento de pago. Moody's es una agencia clasificadora que cuenta con una dilatada trayectoria y una gran experiencia acumulada en materia de riesgo de crédito, al tratarse de una de las mayores y más antiguas agencias clasificadoras de riesgo a nivel mundial.

Agradezco a Moody's y a los profesionales que han tomado a su cargo este Seminario su muy buena disposición a viajar a Chile, y estoy seguro que su contenido será de gran beneficio para todos nosotros.

Muchas gracias.