

# Tabla de Contenido

<b>1. Introducción</b>	<b>1</b>
<b>2. Basilea</b>	<b>3</b>
2.1. Comité de Basilea . . . . .	3
2.2. Basilea III . . . . .	4
<b>3. Buffer de Conservación de Capital</b>	<b>6</b>
3.1. Definición . . . . .	6
3.2. Análisis del CCoB . . . . .	7
3.2.1. Recompra de acciones . . . . .	7
3.2.2. Incentivos . . . . .	9
3.2.3. Discrecionalidad . . . . .	12
3.2.4. Entrega de Bonos . . . . .	13
<b>4. Buffer Contracíclico</b>	<b>15</b>
4.1. Definición . . . . .	15
4.2. Estudio contrafactual . . . . .	16
4.2.1. Motivación . . . . .	16
4.2.2. Estudio . . . . .	17
4.2.3. Análisis . . . . .	17
4.3. Análisis del CCyB . . . . .	20
4.3.1. Efecto del CCyB en crédito bancario . . . . .	20
4.3.2. Aplicación mecánica del CCyB . . . . .	21
4.3.3. Objetivo difuso del CCyB . . . . .	22
4.3.4. Alternativas para aumentar el índice de capital . . . . .	23
<b>5. Conclusiones</b>	<b>25</b>
<b>6. Bibliografía</b>	<b>27</b>
<b>7. Anexo y Apéndices</b>	<b>29</b>
7.1. Anexo A: Marco Teórico . . . . .	29
7.1.1. Filtro de Hodrick-Prescott (HP) . . . . .	29
7.1.2. Modelo de Gordon-Shapiro . . . . .	30
7.1.3. Datos de Panel Dinámicos . . . . .	31
7.2. Apéndice A: Desarrollo de proposiciones sobre el CCoB . . . . .	32
7.2.1. Desarrollo Proposición 3.2 . . . . .	32

7.2.2.	Desarrollo Proposición 3.3 . . . . .	33
7.2.3.	Desarrollo Proposición 3.4 . . . . .	35
7.3.	Apéndice B: Replicación de Drehmann y Gambacorta (2011) . . . . .	35
7.4.	Apéndice C: Correlación de Pearson . . . . .	36
7.5.	Apéndice D: Definiciones . . . . .	37
7.5.1.	Activos Ponderados por Riesgo (APR) . . . . .	37
7.5.2.	Índice de Basilea (IB) . . . . .	41
7.5.3.	Capital Ordinario de Nivel 1 . . . . .	41

# Índice de Tablas

3.1. Límites de reparto de capital . . . . .	7
3.2. Pago de bonos - Bancos Chilenos . . . . .	14

# Índice de Ilustraciones

3.1. Utilidad Total v/s IB, con restricción continua . . . . .	11
3.2. Utilidad Total v/s IB, con restricción discreta . . . . .	11
4.1. Colocaciones totales . . . . .	17
4.2. Producto Interno Bruto . . . . .	18
4.3. Tendencia y brecha del ratio Colocaciones/PIB . . . . .	18
4.4. Acumulación del CCyB . . . . .	19
7.1. Primera regresión . . . . .	37
7.2. Test de Sargan . . . . .	37
7.3. Segunda regresión . . . . .	38
7.4. Test de Arellano-Bond 1 . . . . .	38
7.5. Tercera regresión . . . . .	39
7.6. Test de Arellano-Bond 2 . . . . .	39
7.7. Test de Correlación . . . . .	40
7.8. Gap Colocaciones/PIB y Crecimiento PIB . . . . .	40