



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

# **POR QUÉ Y CÓMO REGULAMOS LOS BANCOS**

*Raphael Bergoeing Vela*

*Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras*

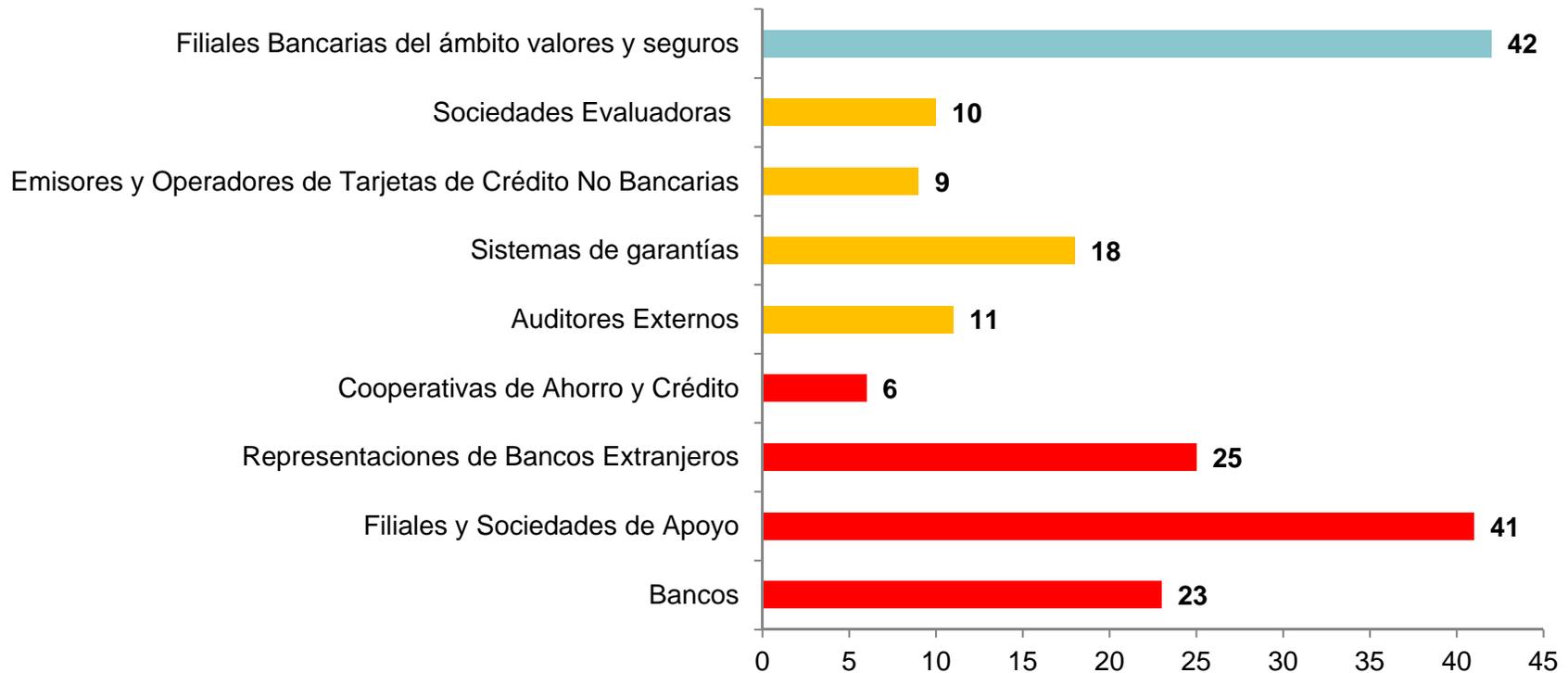
*Academia de Guerra Naval - Armada de Chile*

*Viña del Mar, 2 de Octubre de 2013*

*[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)*

- El mandato de la Ley General de Bancos a la SBIF es supervisar las empresas bancarias y otras instituciones financieras para mantener la **estabilidad del sistema financiero**, en **resguardo** de los **depositantes** y de la **fe pública**.
- Creada en **1925**, la SBIF es una institución pública, **autónoma**, que **se relaciona** con el gobierno **a través del Ministerio de Hacienda**.

## Ámbito de acción de la SBIF (# de instituciones)



Notas:(1) Los Sistemas de Garantías incluyen a Almacenes Generales de Depósito, Sociedades de Garantía Recíproca y Fogape;  
(2) Las sociedades evaluadoras incluyen a Clasificadores Privados de Riesgo, Evaluadoras de SGR, y Evaluadoras de Almacenes Generales de Depósito.

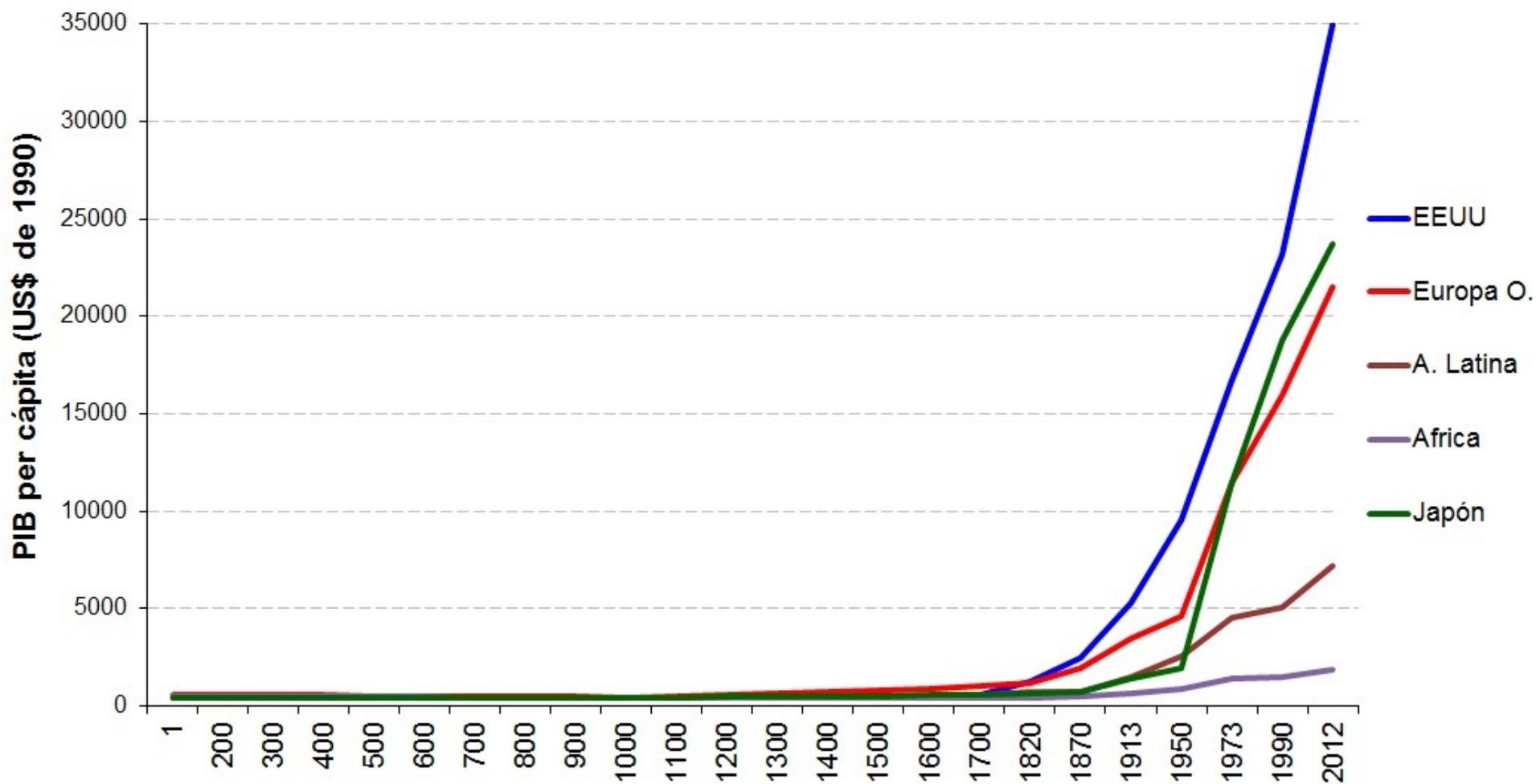
- La economía post revolución industrial
- Por qué regulamos los bancos
- Las lecciones de la crisis *subprime*
- Un modelo bancario sustentable



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

# La economía post revolución industrial

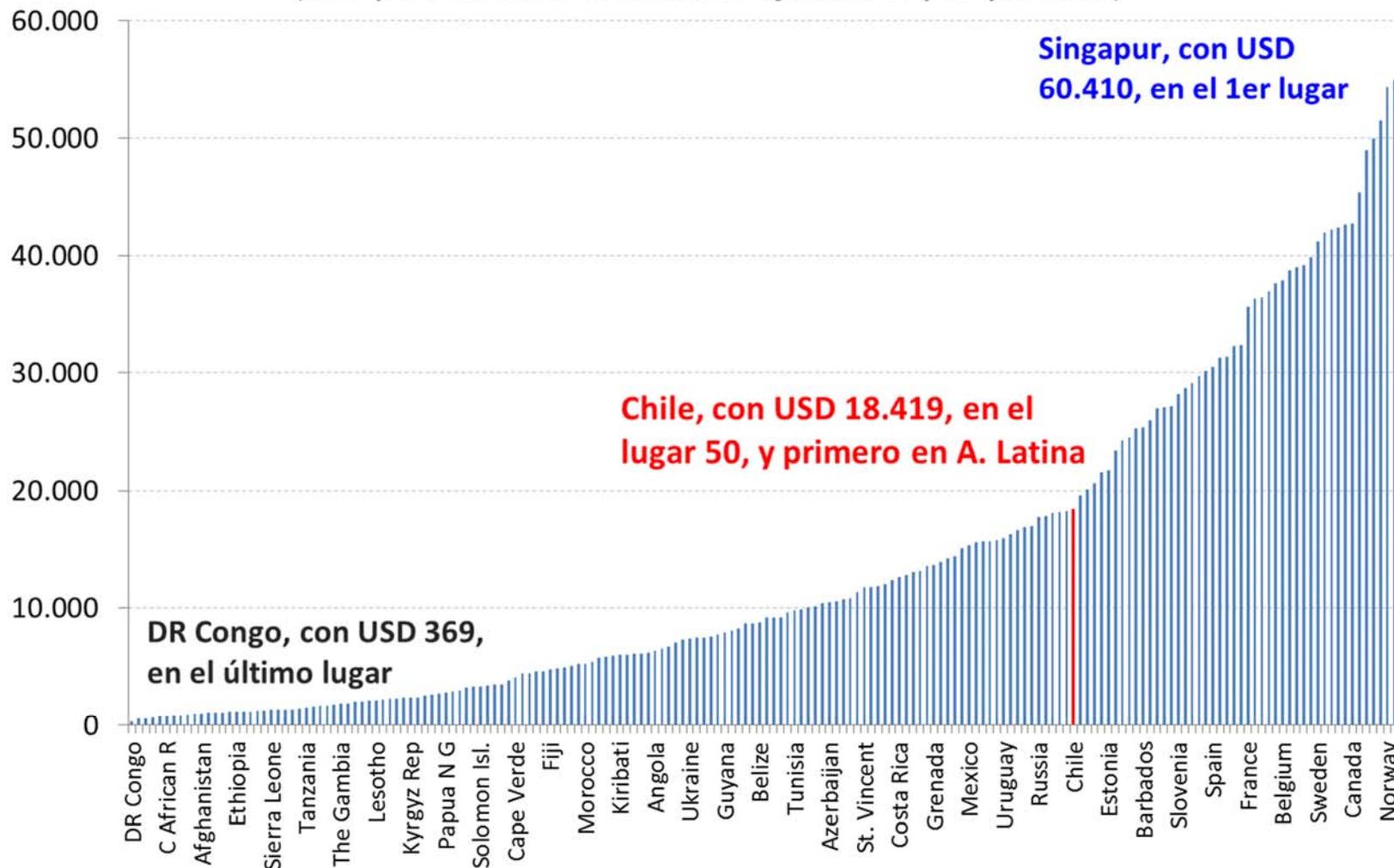
## 18 Siglos de Estancamiento (e Igualdad), 2 de Crecimiento (y Desigualdad)



Fuente: Construcción propia con datos de Madison (2007) y FMI.

## Ingresos per cápita 2012

(185 países, dólares anuales ajustados por paridad)



# 3 factores que explican la prosperidad moderna

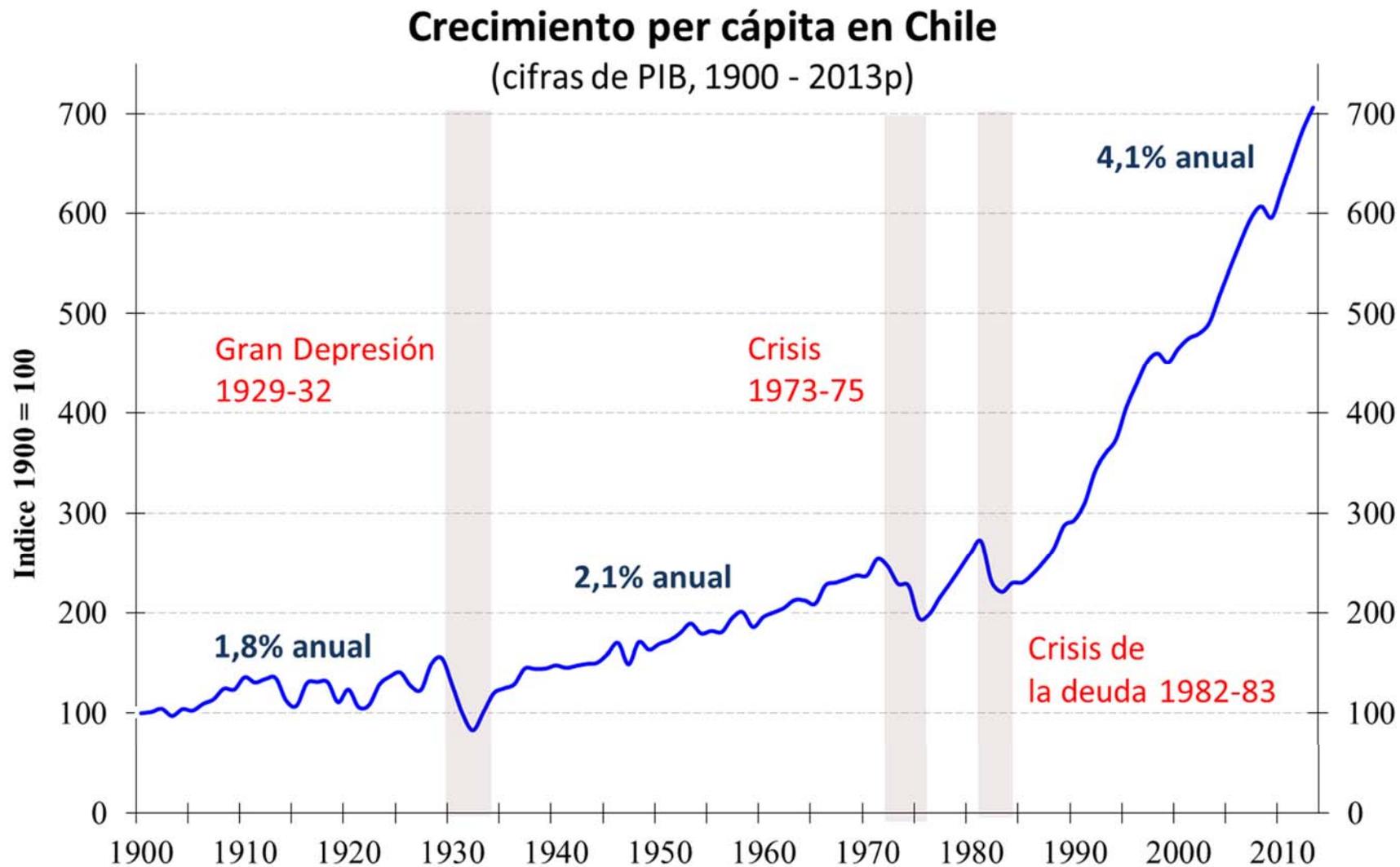
---

1. Industrialización

2. Globalización

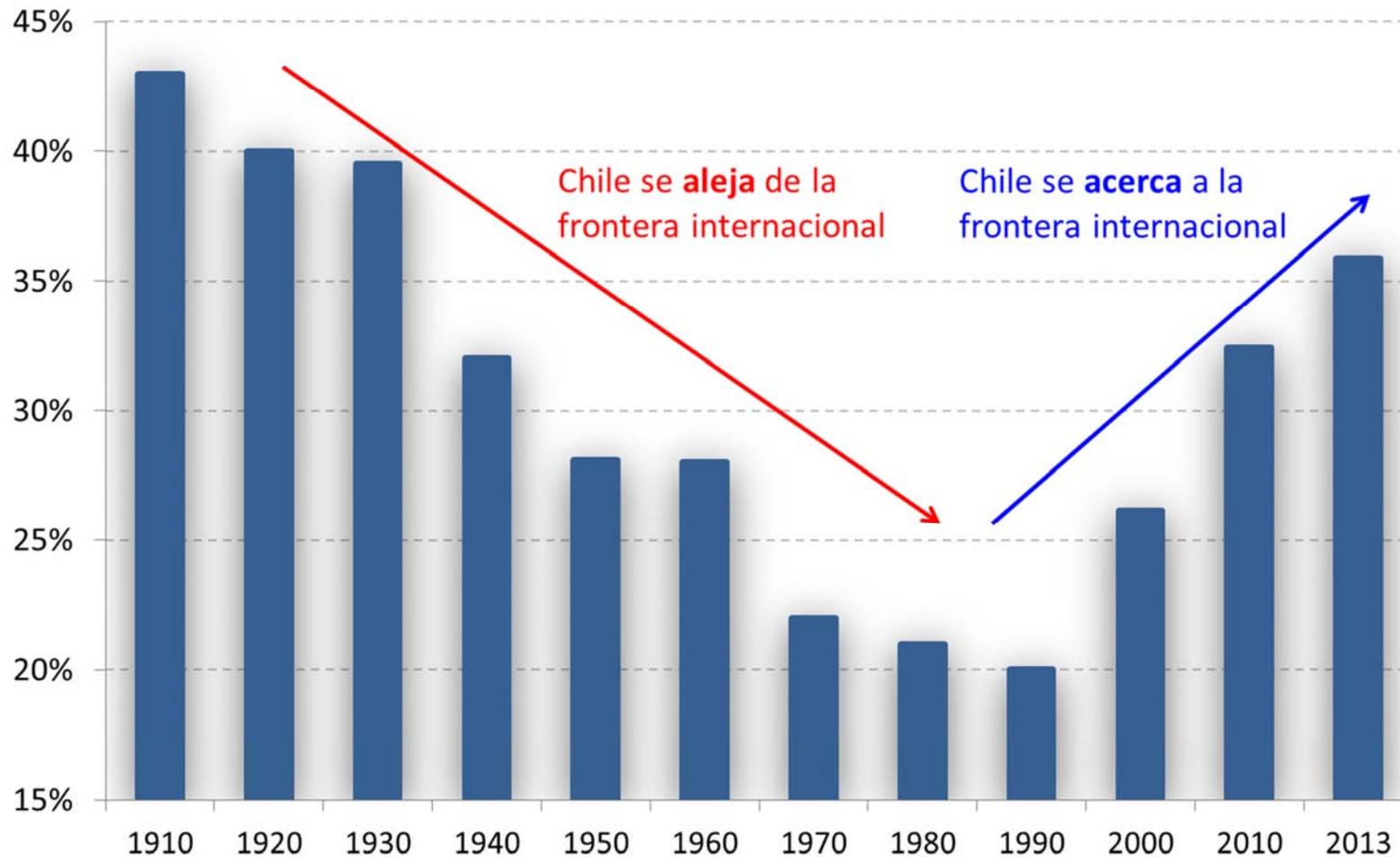
3. Desarrollo del mercado financiero

= > Ganancias de productividad



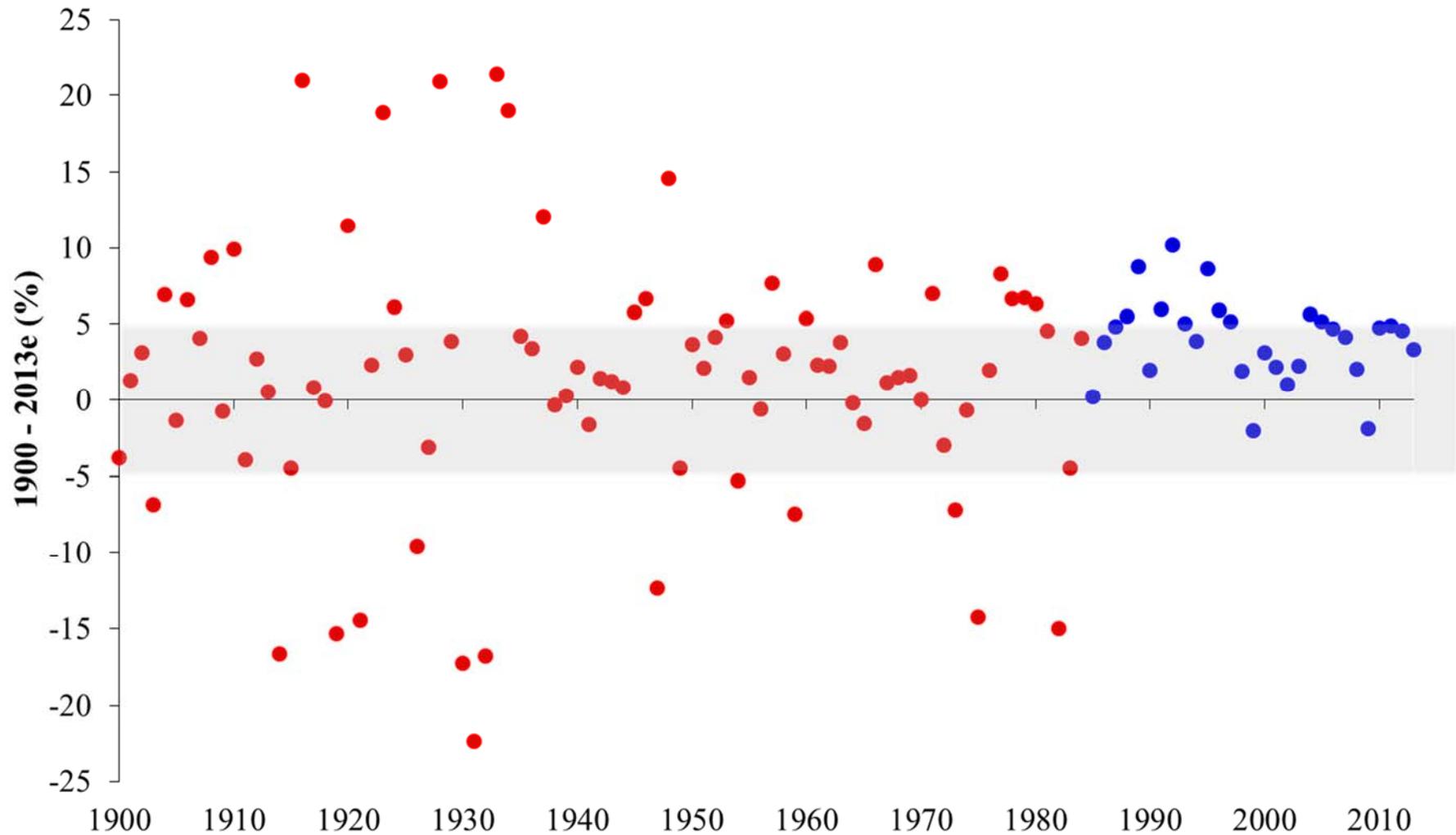
Fuente: R. Bergoing, con datos de Luders et al. 1998 y FMI.

Brecha de ingresos: Chile con EEUU  
(PIB per cápita Chile / EEUU)



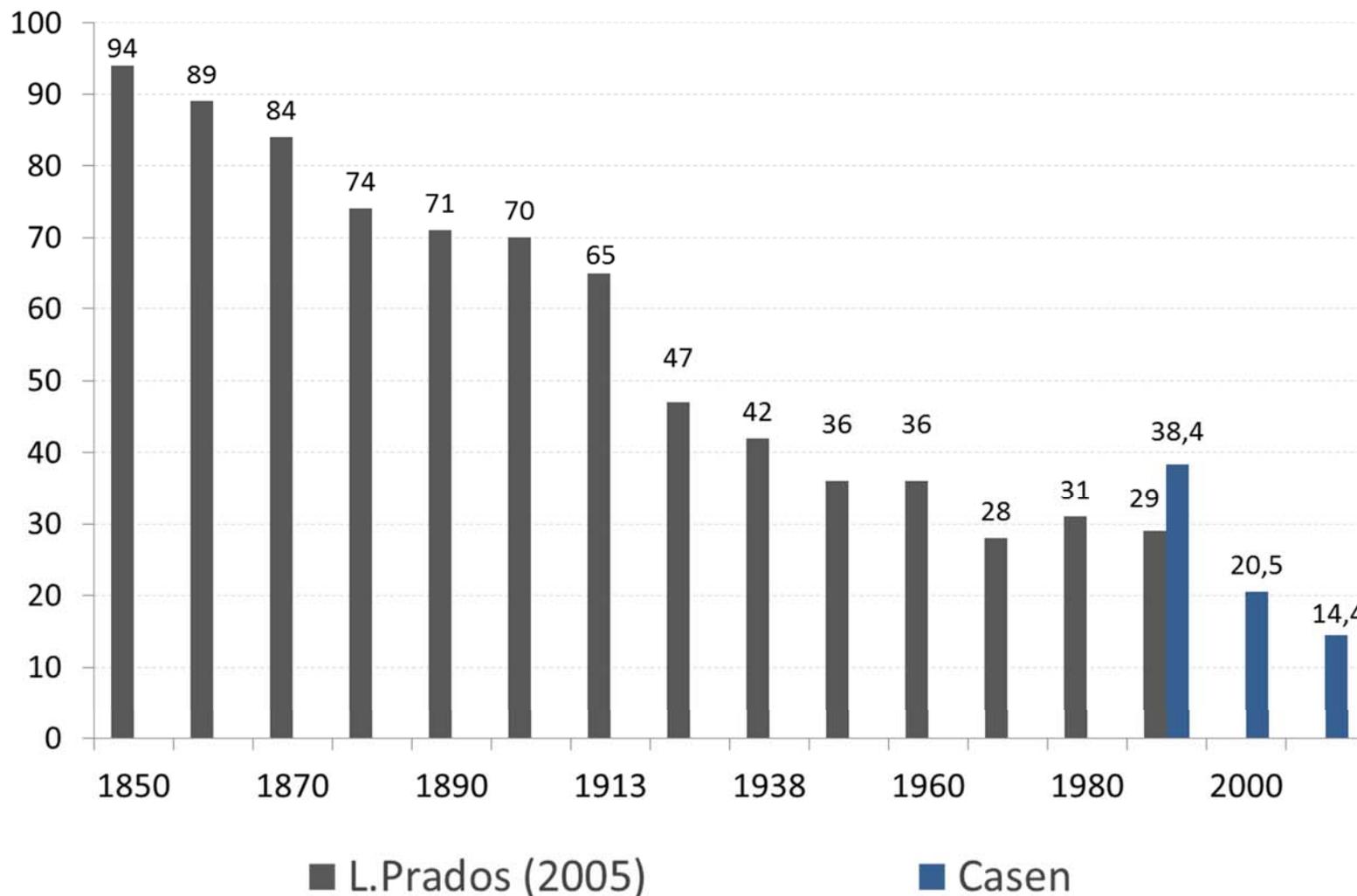
Fuentes: Díaz, Lüders y Wagner (2007) y datos del FMI.

## Tasas de crecimiento per cápita en Chile



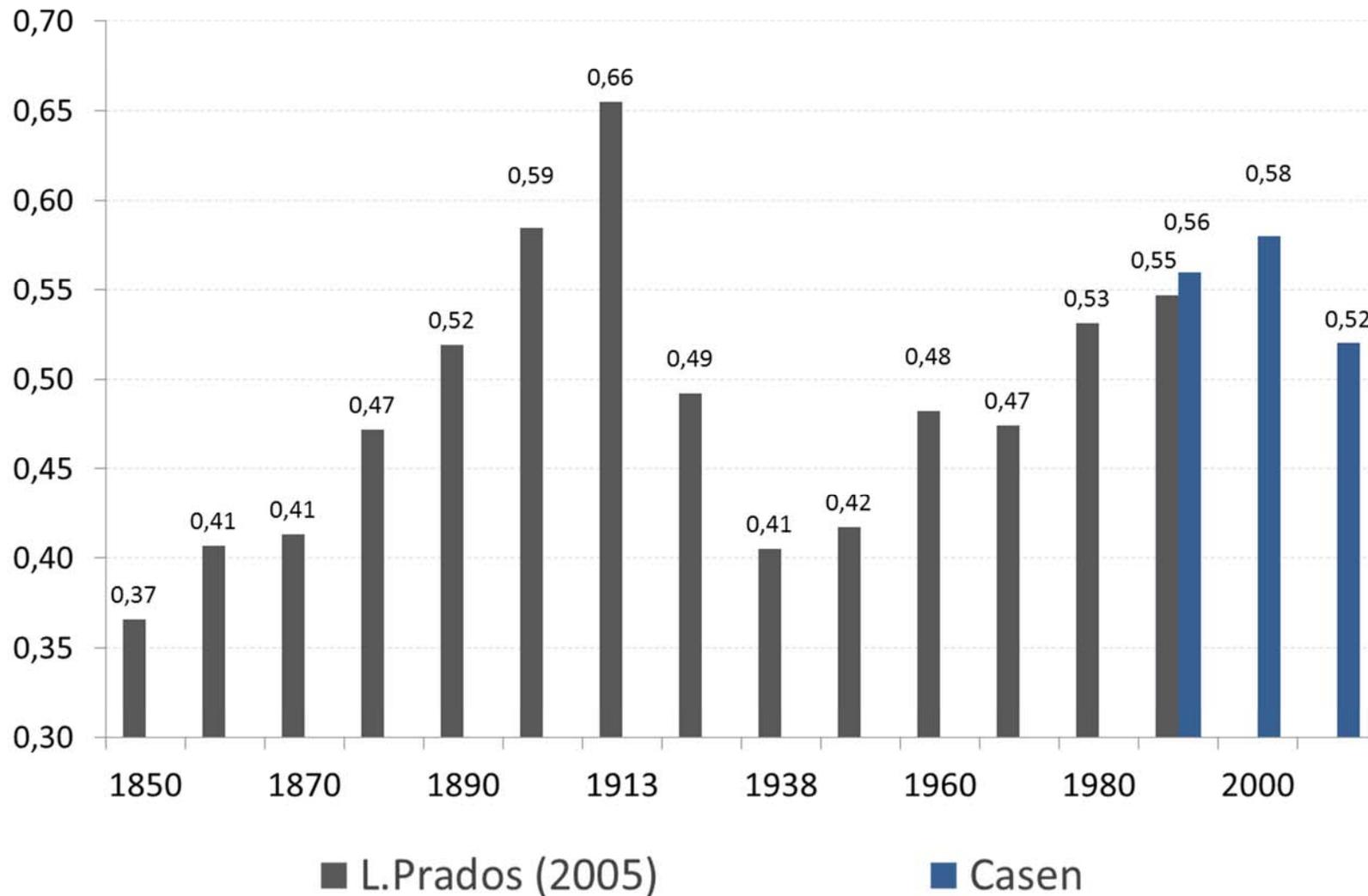
# Prosperidad en Chile: derrotando la pobreza

Pobreza en Chile 1850 - 2011  
(% población, USD 4 x día aprox.)



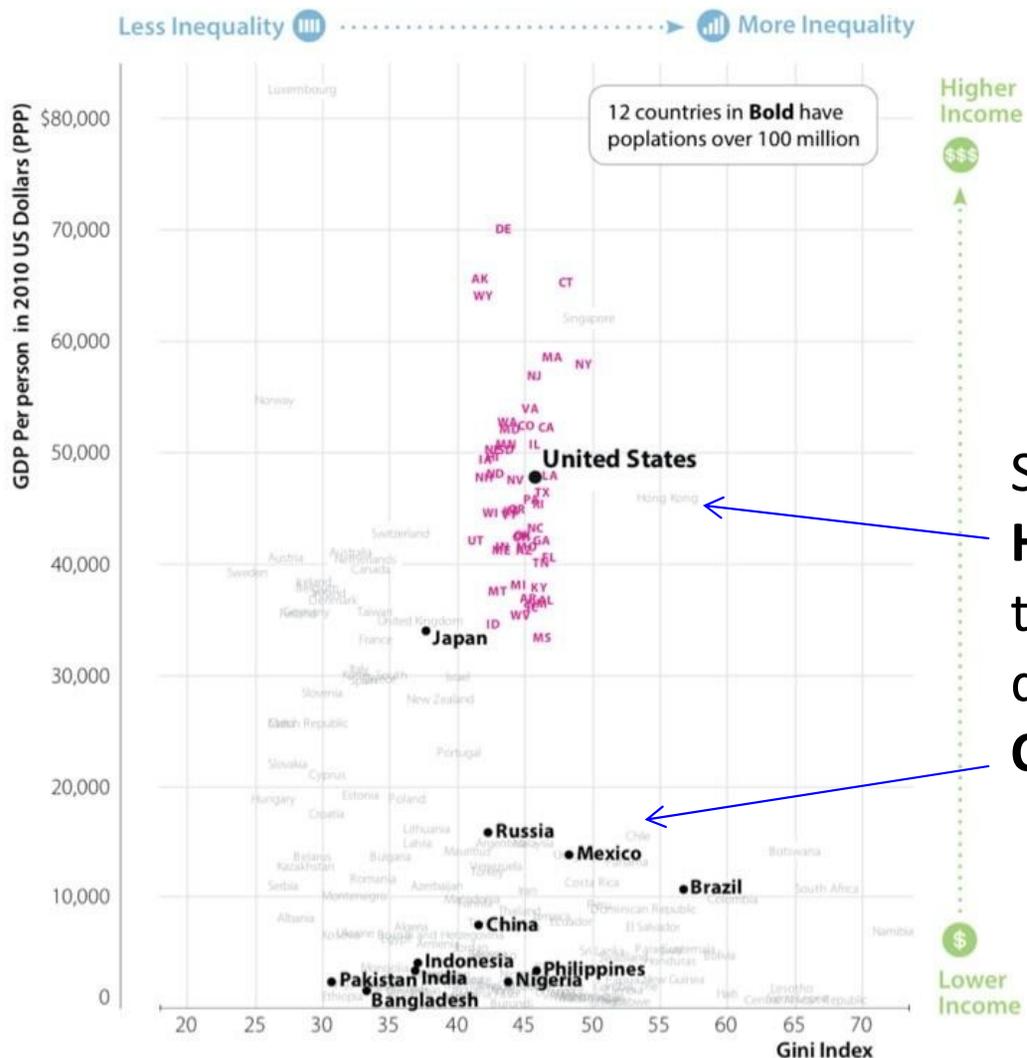
# Desigualdad en Chile: poco avance

Desigualdad en Chile 1850 - 2011  
(Gini: a mayor coeficiente, mayor desigualdad)



# Desigualdad global: Chile saca mala nota

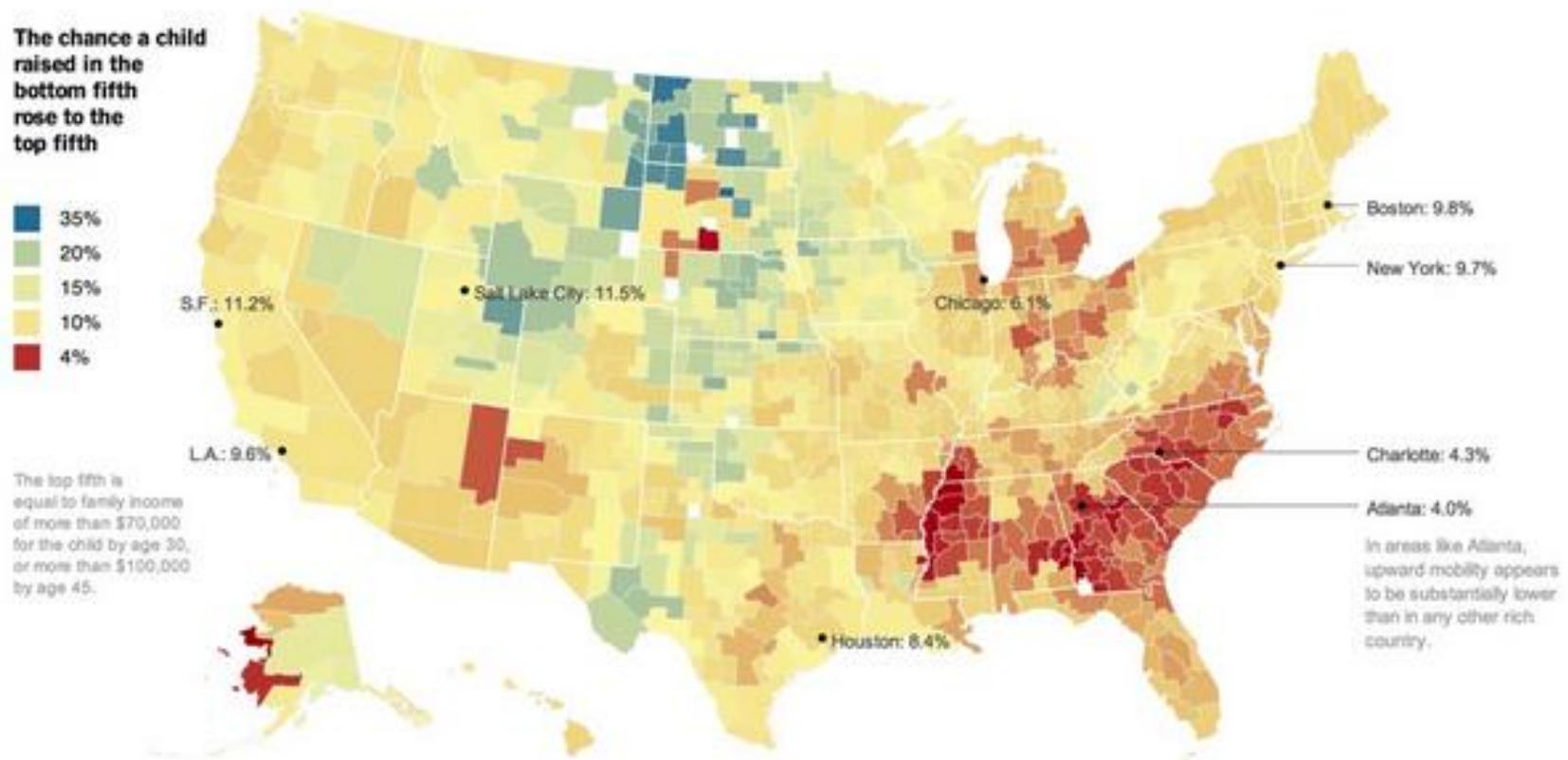
2010  
CIA  
Income and Inequality by Country



Solo **Hong Kong** tiene más Ypc y más desigualdad que **Chile**

## In Climbing Income Ladder, Location Matters

*A study finds the odds of rising to another income level are notably low in certain cities, like Atlanta and Charlotte, and much higher in New York and Boston.*



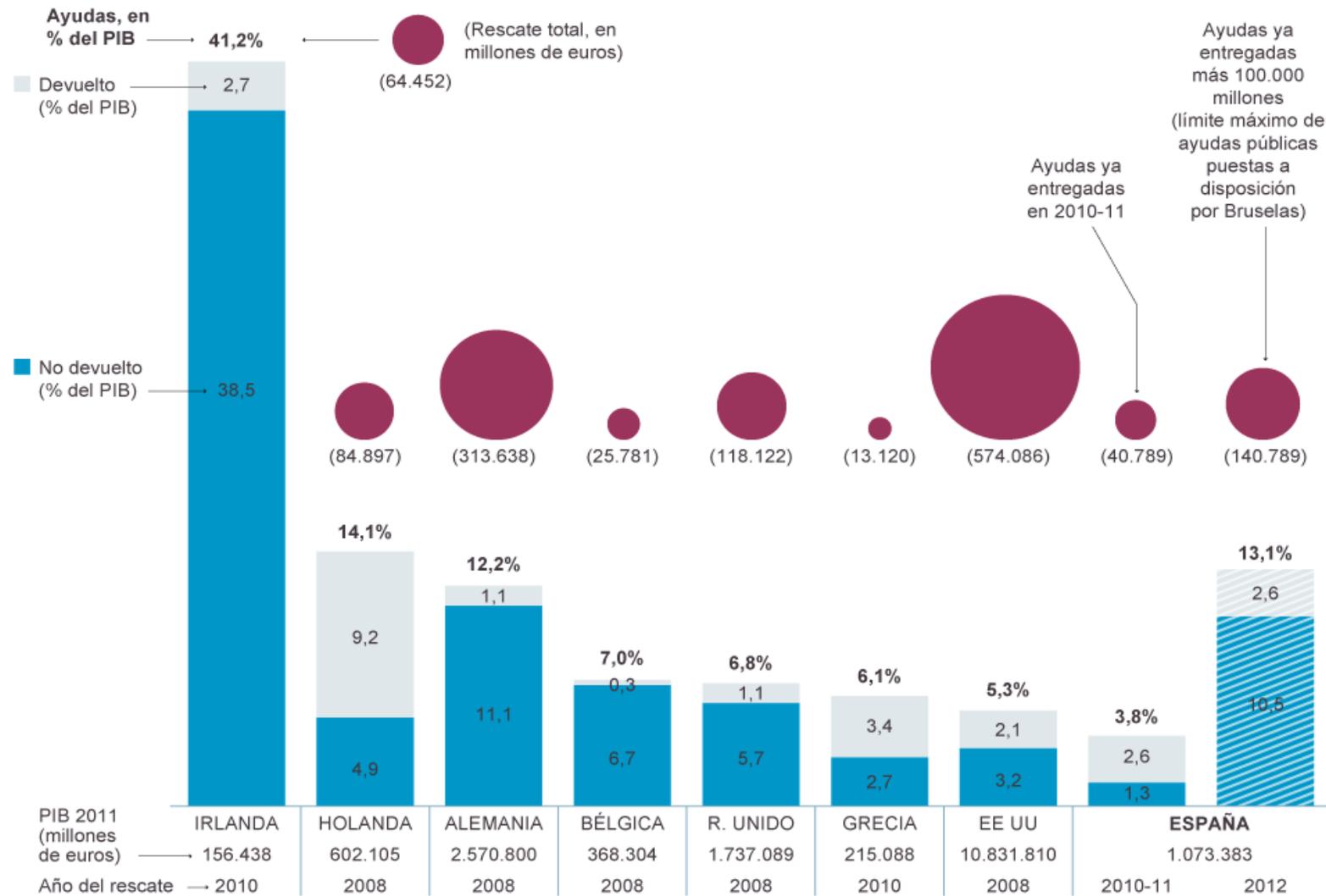


Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

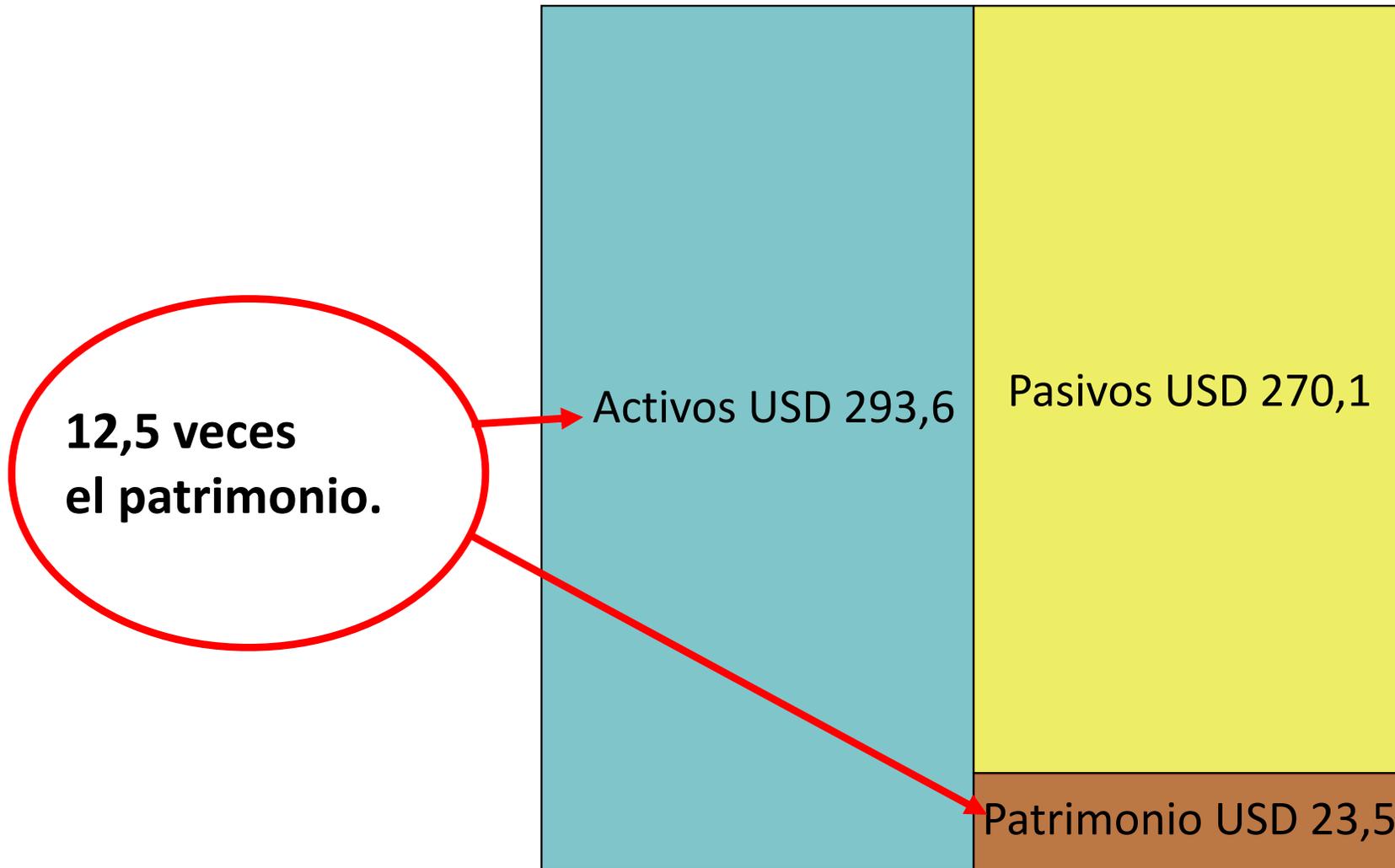
# Por qué regulamos los bancos

# La preocupación por los recursos públicos

## AYUDAS PÚBLICAS AL SECTOR FINANCIERO



# Qué hace especial a un banco: apalancamiento



Balance bancario en Chile (miles de millones, diciembre de 2012. Tipo de cambio \$479/usd.

# La confianza es clave: preocupan las corridas

---



Berlín, julio 13 de 1931.



París, diciembre 7 de 2010.

Al captar depósitos, los bancos están autorizados a emitir (colocar) dinero, lo que les permite lucrar ofreciendo seguros de liquidez al resto de la economía. Los bancos ganan el diferencial entre las tasas pagadas por los depósitos y cobradas por los préstamos, más que compensando el riesgo de crédito. Pero los descalces de plazos inherentes a los balances bancarios les hace susceptibles a las corridas, y por lo tanto, a colapsar. Y su rol en el sistema de pagos de la economía (por su gran apalancamiento y tamaño) hace que su fracaso sea muy costoso (sistémico). Por ello, estas instituciones han tenido acceso a la liquidez de los bancos centrales, y sus captaciones han estado sujetas a seguros de depósitos. Así, se reduce la probabilidad de fracaso no justificado, pero aumentando la rentabilidad privada de banqueros y accionistas al transferir cierto riesgo al Estado. La parte final del contrato incluye la regulación y supervisión de estas instituciones, para mitigar los riesgos que representan para la economía.

Enfoque de **supervisión de la gestión basado en riesgos**, y bajo estándares **prudenciales**.

La calificación individual de un banco se basa en:

(1) **Solvencia** (clasificación pública y basada en la razón de adecuación de capital, para pérdidas inesperadas)

(2) **Gestión** (nivel definido por la SBIF, es privado y basado en 8 categorías de riesgo\*; y se enfoca en provisiones, para pérdidas esperadas)

(\* ) Crédito, mercado, operacional, liquidez, etc.



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

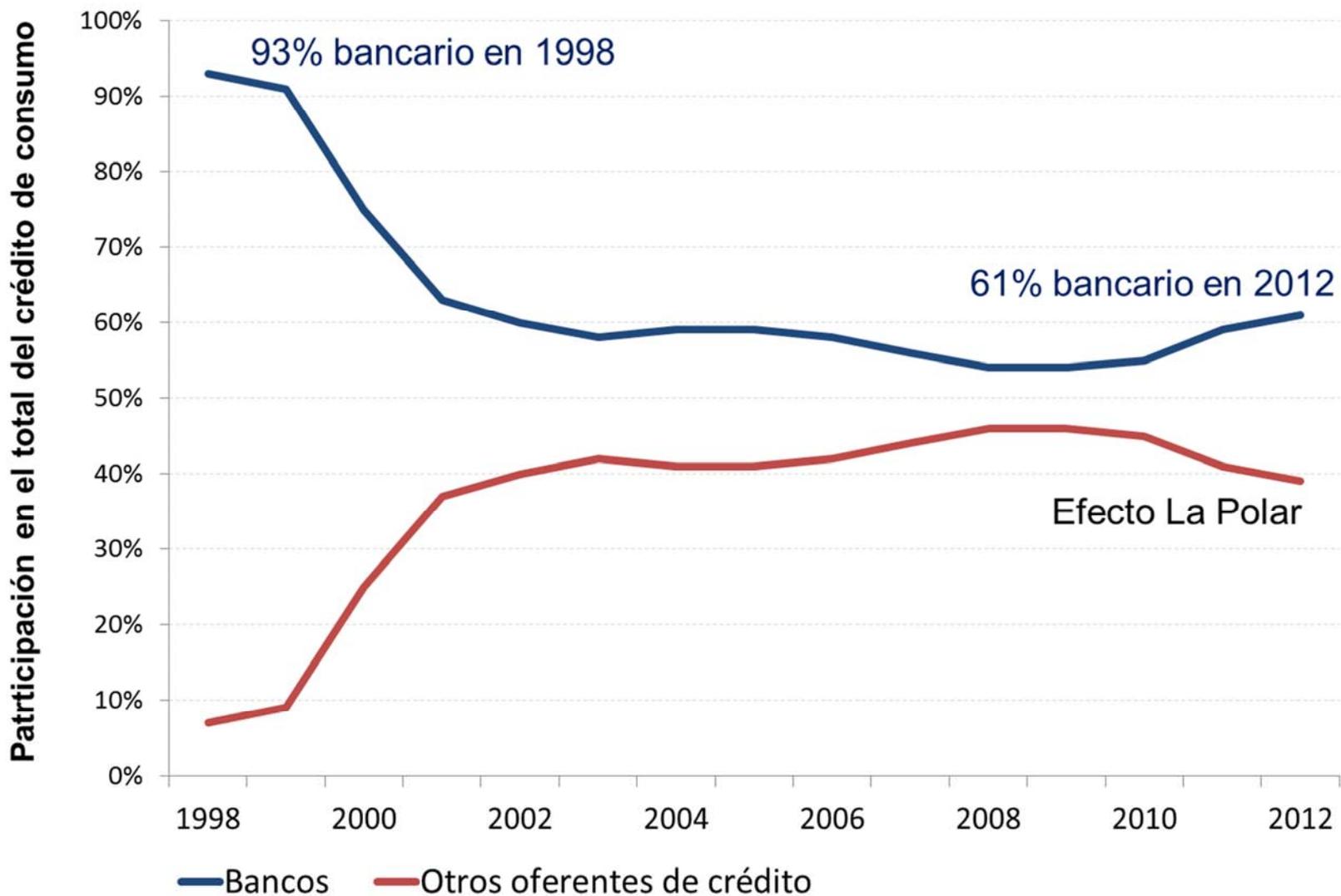
# Las lecciones de la crisis subprime

1. El riesgo agregado en el sistema financiero es mayor que la suma de los riesgos individuales. Las instituciones deben ser suficientemente sanas como para garantizar **la estabilidad de todo el sistema**. La política macroprudencial busca mitigar estos riesgos sistémicos (por tamaño e interconexiones).
2. La capacidad para resolver ordenadamente bancos grandes (y no tanto) en problemas (la capacidad de fracasar de una manera ordenada).
3. Exigencias microprudenciales más rigurosas: más y mejor capital y liquidez.
4. ¡Es el crédito!

“All financial crisis are brought about by the same circumstances: **easy money**, slack regulation, and blue skies thinking.” (Christine Lagarde, 2011)



## Crédito de consumo en Chile por tipo de oferente



## Tenencia de deuda de los hogares en Chile según nivel de renta

(% de hogares)

	<b>Estrato 1</b> (deciles 1 a 5)	<b>Estrato 2</b> (deciles 6 a 8)	<b>Estrato 3</b> (deciles 9 y 10)	<b>Total</b>
<b>Tenencia de Deuda</b>	<b>58,8</b>	<b>68,2</b>	<b>74,1</b>	<b>65,9</b>
<b>Consumo (1)</b>	<b>54,5</b>	<b>62,5</b>	<b>67,6</b>	<b>60,6</b>
Bancaria (2)	11,2	21,9	40,9	22,6
<i>Casas Comerciales</i>	42,8	49,8	45,0	45,6
<i>Bancos y casas comerciales</i>	6,3	14,3	23,9	13,6
<i>Bancos o casas comerciales</i>	47,7	57,3	62,0	54,6
<i>Cajas, cooperativas u otros</i>	7,9	9,0	5,9	7,7
<b>Hipotecaria (3)</b>	<b>8,8</b>	<b>15,8</b>	<b>31,5</b>	<b>17,1</b>

Notas:

(1) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancario, líneas de crédito, préstamos de consumo en financieras o casas comerciales, tarjetas con casas comerciales, automotriz, cajas de compensación, cooperativas u otros, deudas educacionales y deudas informales.

(2) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito y líneas de crédito bancarias.

(3) Incluye deuda con vivienda principal y otras propiedades.

Fuente: EFH, BCCH

New agency or new powers and authority  
 Old agency  
 ---- Authority just to request information

**Financial Stability Oversight Council**  
 Identify risks to the financial stability of the U.S. from activities of large, interconnected financial companies. Authority to gather information from financial institution. Make recommendations to the Fed and other primary financial regulatory agencies regarding heightened prudential standards.

**State Regulatory Authorities & AGs**  
 Power to enforce rules promulgated by of Consumer Financial Protection Bureau

OFAC / FinCEN

**SEC** Regulates securities exchanges; mutual funds and investment advisors. Examination authority for broker-dealers.  
 Authority over security-based swaps, security-based swap dealers and major security-based swap participants.

**CFTC** Market oversight and enforcement functions.  
 Authority over swaps, swap dealers and major swap participants. Regulates trading markets, clearing organizations and intermediaries.

**Office of the Comptroller of the Currency**  
 Focus on safety and soundness. Primary regulator of national banks & federal savings associations. Examination authority: loan portfolio, liquidity, internal controls, risk managements, audit, compliance, foreign branches.

**Federal Reserve**  
 Focus on safety and soundness. Supervisor for bank holding companies; monetary policy, payment systems.  
 Supervisor for SIFIs and their subsidiaries. Establish heightened prudential standards on its own and based on Council recommendations. Examination authority.

**Office of Financial Research**  
 Office within Treasury, which may collect data from financial institutions on behalf of Council. No examination authority.

**FDIC**  
 Focus on protecting deposits through insurance fund; safety and soundness; manage bank receiverships.  
 Examination authority. Orderly liquidation of systemically important financial institutions.

**FINRA**  
 Regulates brokerage firms and registered securities representatives. Writes and enforces rules. Examination authority over securities firms.

**Consumer Financial Protection Bureau**  
 Focus on protecting consumers in the financial products and services markets. Authority to write rules, examine institutions and enforcement. No prudential mandate.

**Investment Advisory**  
 Mutual and money market funds, wealth management, trust services

**Derivatives**  
 Futures, commodities and derivatives

**Consumer Lending**  
 Credit cards, student and auto loans

**Commercial Lending**  
 Commercial and industrial lending

**Broker-Dealer**  
 Institutional and retail brokerage, securities lending; prime broker services

**Retail Banking**  
 Deposit products, mortgages and home equity

**Alternative Investments**  
 Hedge funds, private equity

**Investment Banking**  
 Securities underwriting, M&A financial advisory services

**Payment and Clearing Systems**  
 Payments processing, custody and clearing



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

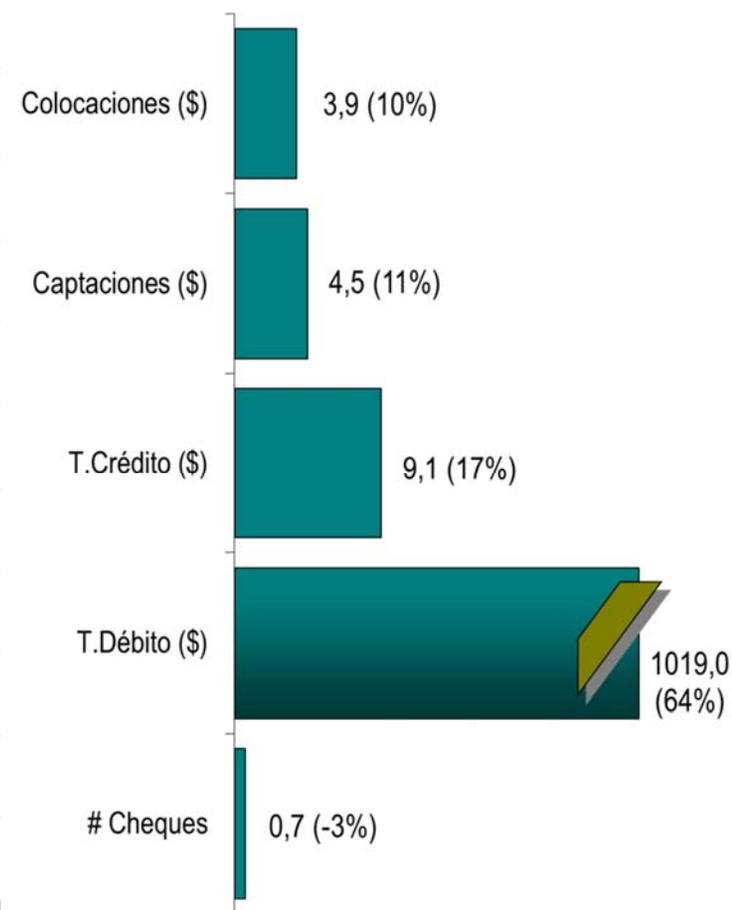
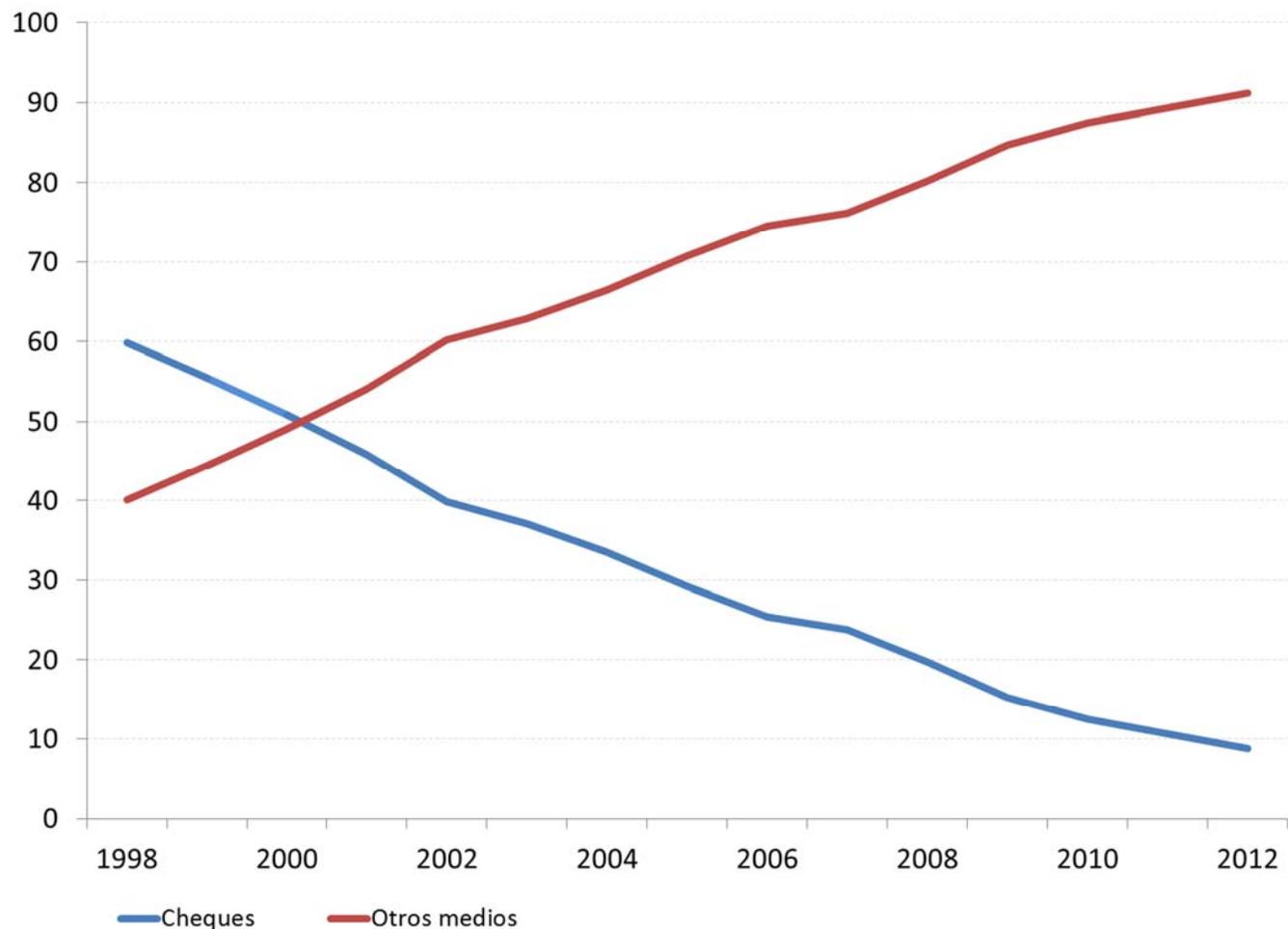
# Un modelo bancario sustentable





**Nota:** Definición de inclusión financiera de la OCDE.

# Transacciones procesadas por bancos

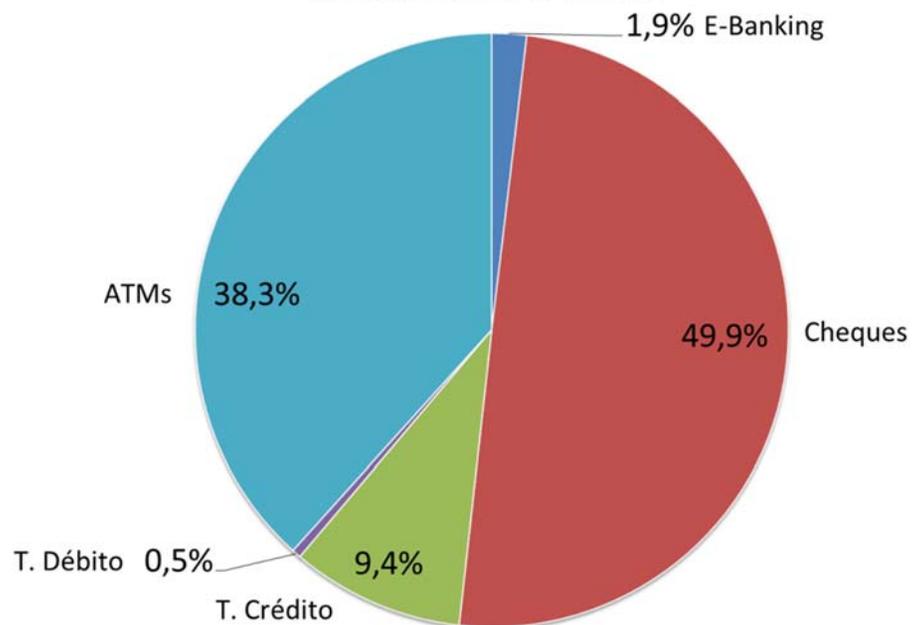


**Cifras 2012/2000.**

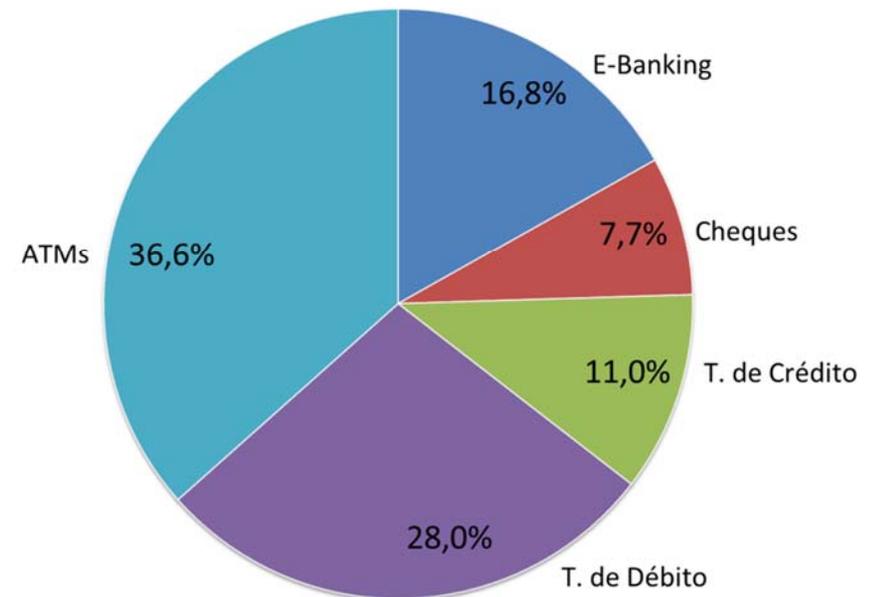
Crecimiento anual promedio  
entre paréntesis.

# Transacciones procesadas por bancos

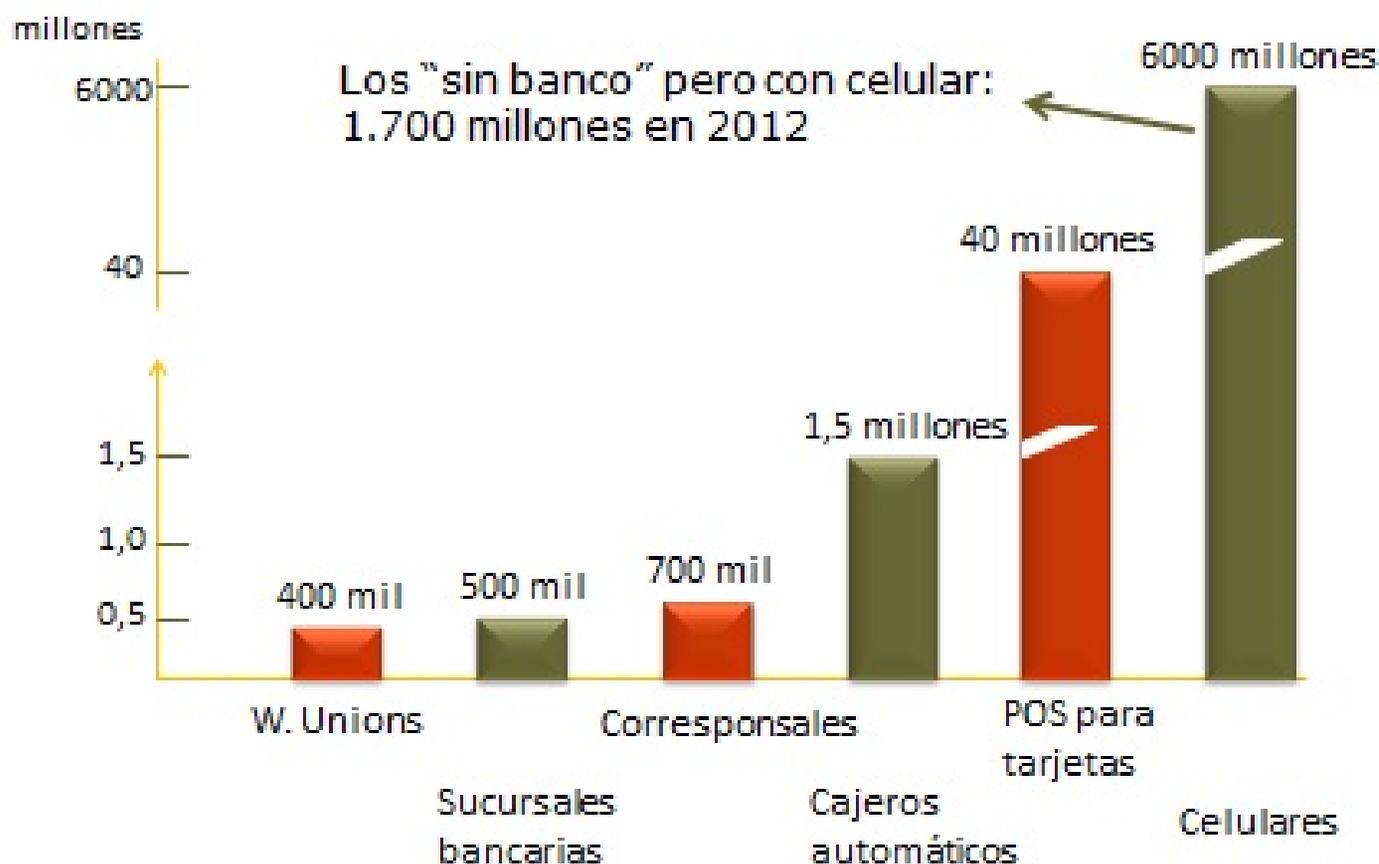
Medios de Pago Bancarios año 2000  
(participación como % del total)



Medios de Pago Bancarios año 2013  
(participación como % del total)



## Puntos de acceso para transacciones y pagos en el mundo: los medios electrónicos ofrecen gran potencial



# Desarrollo financiero e inclusión



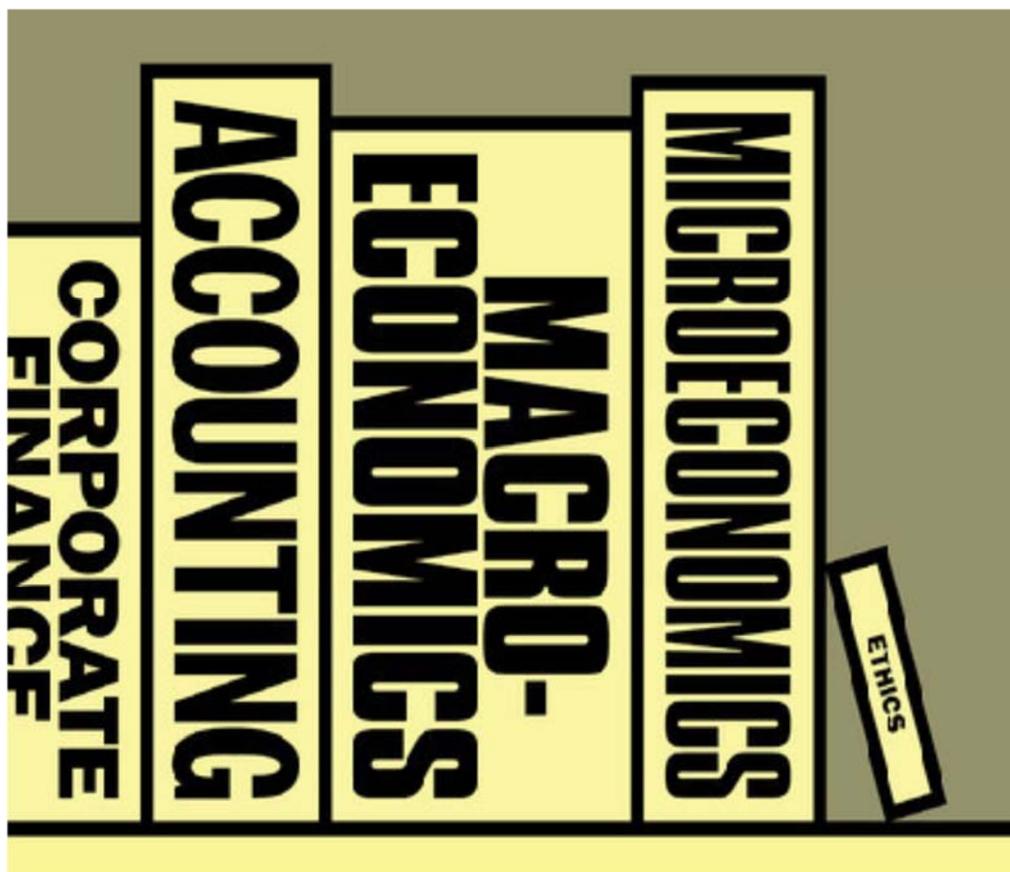
	Depósito en celular	Pago con celular
Chile	0,9%	1,0%
Pobres	9,1%	2,7%
A.Latina	1,9%	1,9%

**Notas:** % población > 15 años y > 25 años, respectivamente .

**Fuente:** Banco Mundial, 2011



The Royal Bank of Scotland (RBS) experimentó fallas de sistema recientes (**tal como ha ocurrido en Chile**). Las fusiones explican en parte estos problemas.



La única obligación de una empresa es aumentar sus utilidades, .....“siempre y cuando respete las reglas del juego, esto es, participe abierta y competitivamente, y sin engañar ni cometer fraude”, **Milton Friedman.**



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

# **POR QUÉ Y CÓMO REGULAMOS LOS BANCOS**

*Raphael Bergoeing Vela*

*Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras*

*[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)*