

Resiliencia de la Banca Chilena en la Crisis Financiera Internacional

**Gustavo Arriagada M.
Superintendente**

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras – SBIF

Seminario Internacional de Regulación y Competencia
Intervenciones en el Mercado – Lecciones de la Crisis
Universidad Miguel de Cervantes – Fundación Konrad Adenauer
Santiago, 24 Septiembre 2009

Agenda

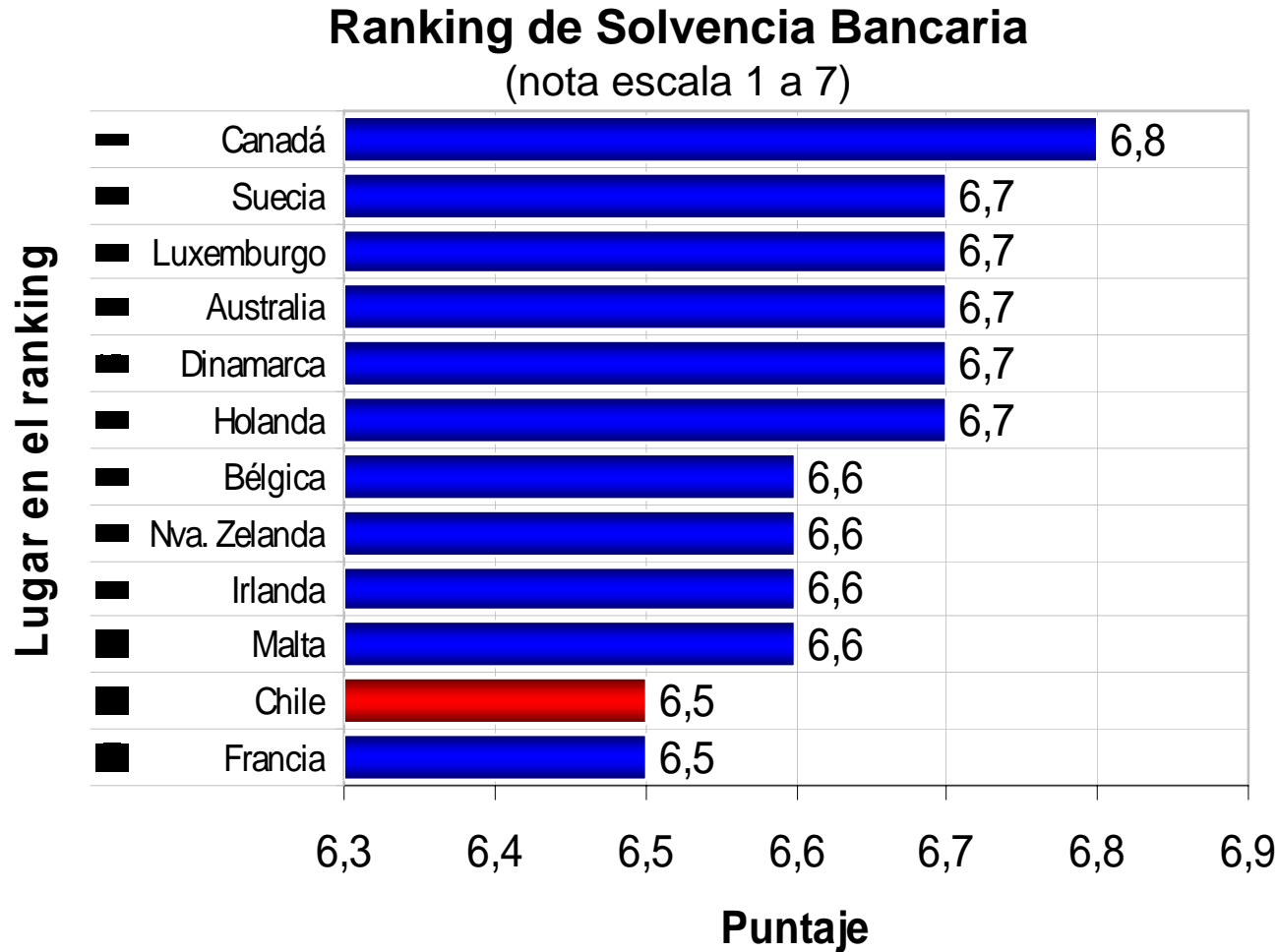
- **Fortalezas del Sistema Financiero Chileno Previo a la Crisis**
- **Desempeño durante la Crisis**
- **Lecciones y Desafíos Futuros**

FORTALEZAS DEL SISTEMA FINANCIERO CHILENO PREVIO A LA CRISIS

Chile cuenta con sólidos fundamentos macroeconómicos y financieros que le han permitido desenvolverse adecuadamente en el actual escenario adverso.

- **Regla Fiscal de Superávit Estructural.**
- **Banco Central autónomo, bajo un marco de metas explícitas de inflación y régimen cambiario de tipo de cambio flotante.**
- **Han permitido aplicar políticas fiscales y monetarias fuertemente contracíclicas.**
- **Regulación y supervisión bancaria prudencial especializada y moderna.**
 - ⇒ Modelo de Banca Tradicional y Conservadora
 - ⇒ Principios Básicos para una Supervisión Efectiva
 - ⇒ Basilea II
 - ⇒ IFRS
- **En un contexto de estabilidad institucional y política.**

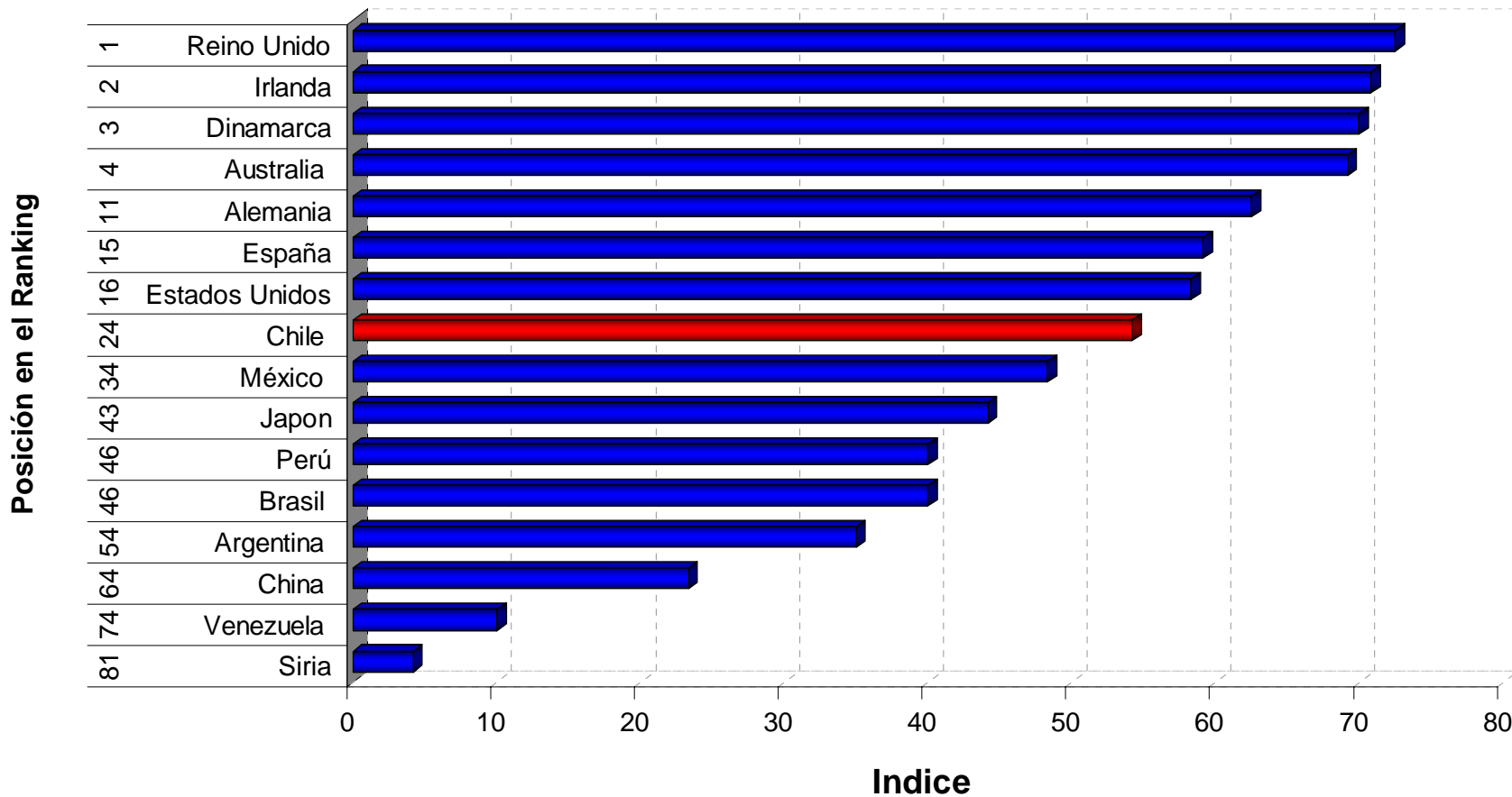
Evaluaciones internacionales destacan la solvencia de la banca chilena.



Fuente: The Global Competitiveness Report 2008. World Economic Forum.

Bajo estándares internacionales, Chile cuenta con favorables condiciones para la estabilidad financiera.

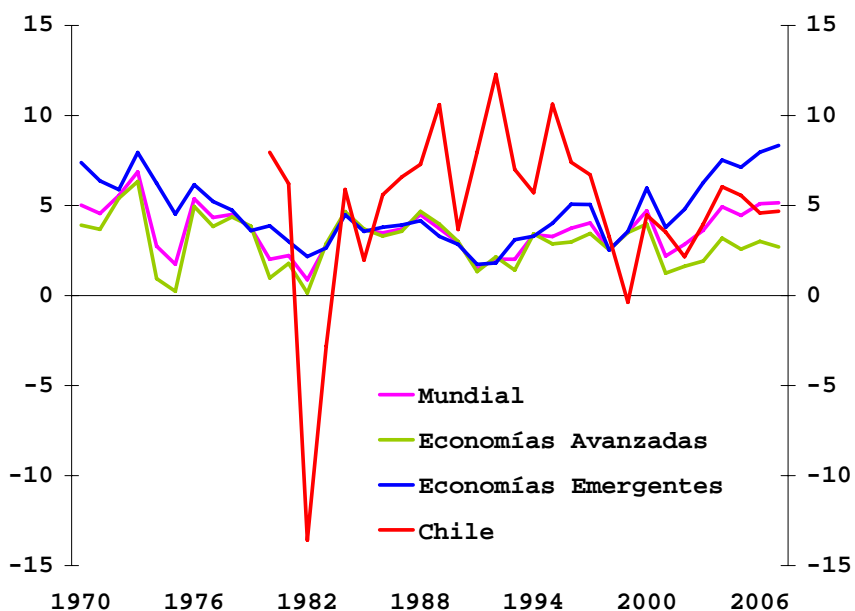
Cumplimiento de Estándares para la Estabilidad Financiera (Índice de 0 a 100)



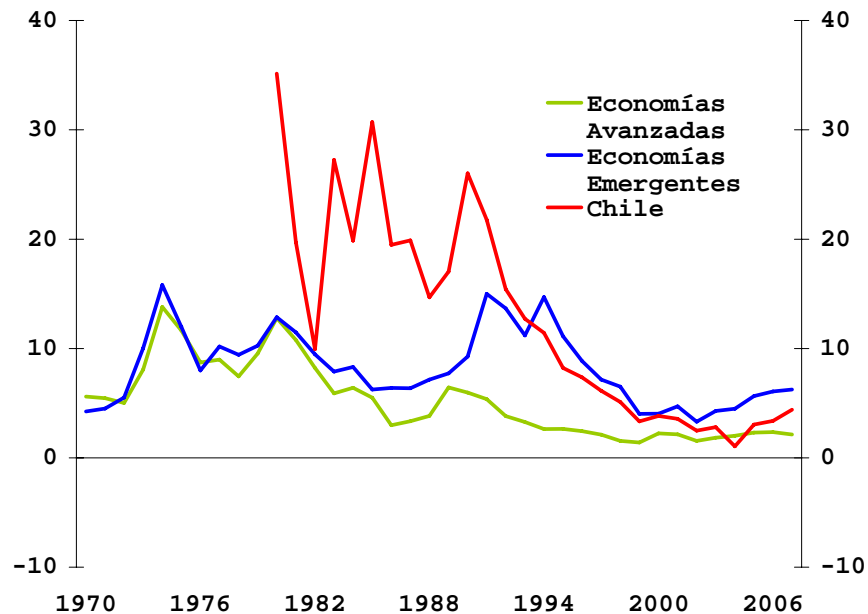
Fuente: Financial Standard Foundation

Previo a la crisis, en Chile y el mundo, se observó un período de estabilidad macroeconómica con alto crecimiento económico e inflación controlada.

Crecimiento Económico (variación anual del PIB, %)

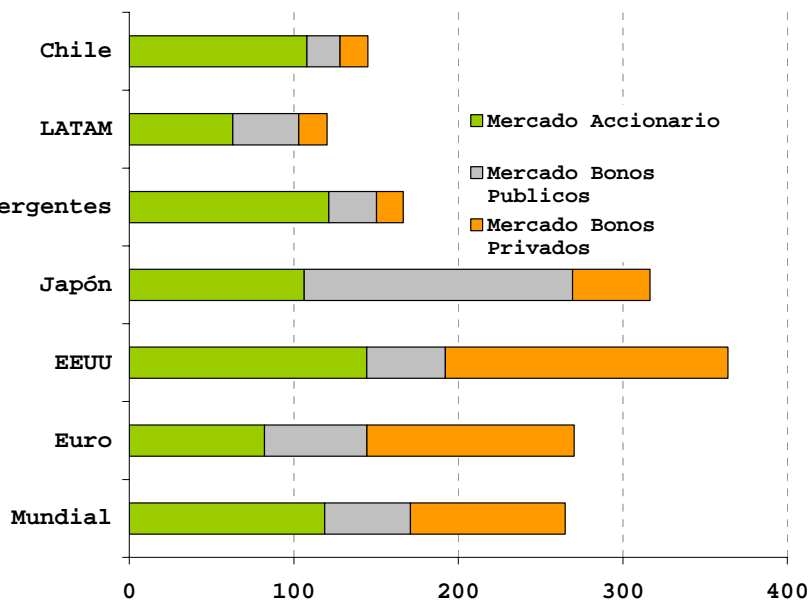


Inflación (variación anual del IPC, %)

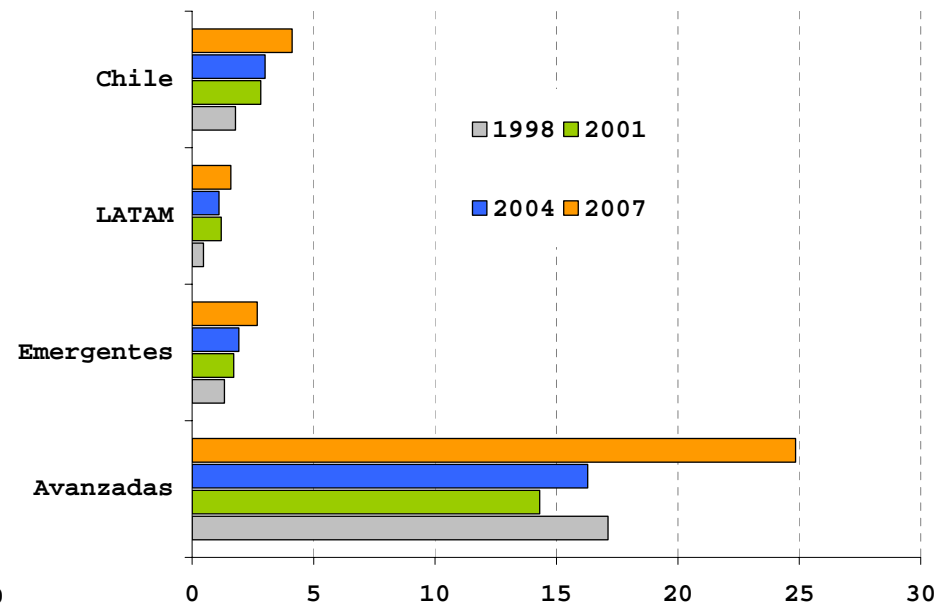


Mientras en los países desarrollados los mercados financieros se caracterizaban por un rápido crecimiento en envergadura y complejidad, en Chile este proceso ha sido más gradual.

Tamaño Mercados Financieros
(capitalizaciones respecto a PIB, %)



Actividad Mercado Derivados
(transacciones anuales sobre PIB)



Fuente: Global Financial Stability Report, FMI (2007)

Diversos indicadores mostraban a Chile en una posición intermedia (entre países desarrollados y emergentes), en cuanto a solvencia, calidad crediticia y niveles de rentabilidad.

Principales Indicadores de la Banca Internacional

	Credito Privado (% del PIB)	Margen Neto Intereses (porcentaje, %)	Indice Solvencia (Basilea=PE/APR)	Rentabilidad sobre Capital (porcentaje, %)	Indice Cartera Vencida (% préstamos)	Provisiones sobre Cartera Vencida (porcentaje, %)
Asia	91.2	2.9	13.3	15.3	5.1	87.3
Europa Emergente	31.7	5.1	15.5	18.2	3.6	77.3
Medio Oriente	46.5	4.1	17.2	17.6	6.1	78.0
Europa	121.8	2.1	12.6	14.2	1.6	83.4
Estados Unidos	57.8	4.0	12.8	7.8	1.4	93.1
LATAM	28.2	8.2	14.7	22.0	2.8	133.0
Chile	82.3	5.5	12.2	16.2	0.8 (1.6)	210 (105)

Fuente: Global Financial Stability Report (FMI), World bank, Gelos (2006)

Nota: Indice de cartera vencida corresponde a nonperforming loans. En paréntesis cifras ajustadas.

Tras el episodio de fuerte stress en septiembre de 2008, se observaron problemas de liquidez en mercados internacionales e incertidumbre asociada a activos tóxicos.

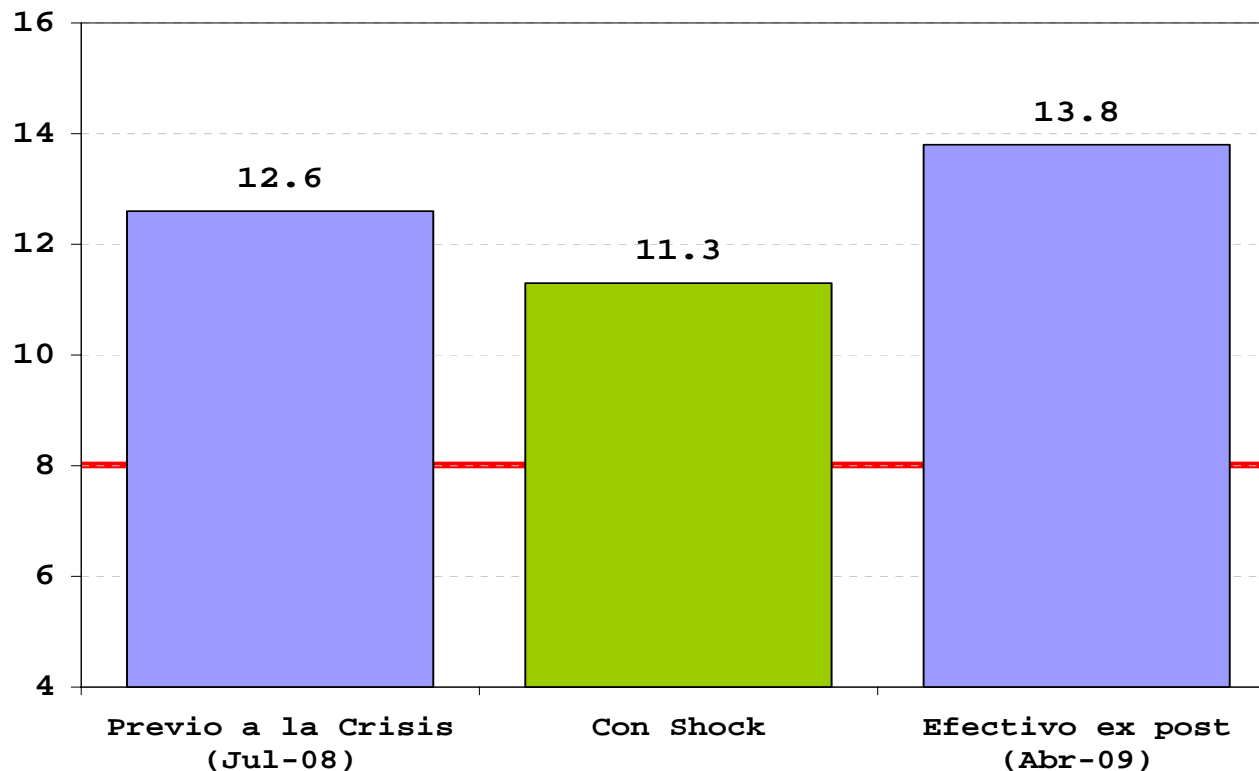
- **En Chile, no se observaron problemas de liquidez en el sistema bancario.**
- **Los Bancos no tenían activos tóxicos en sus carteras.**
- **La normativa vigente en Chile asociada a securitizaciones, no permite sacar del balance estas operaciones (con estándares IFRS, a nivel consolidado desde 2005).**
- **Existen normas estrictas en cuanto al uso de instrumentos derivados, fundamentalmente orientados a cobertura o hedge.**

En Chile, la aplicación de un enfoque de supervisión de riesgos lleva al menos 10 años, bajo un marco regulatorio conservador.

- **Con ello, la responsabilidad por la adecuada gestión de riesgos recae en el gobierno corporativo de cada entidad.**
- **Siendo tarea del supervisor tener una potente supervisión y mecanismos de enforcement para evaluar esta administración de riesgos (notas de gestión).**
- **Esto se ha traducido en dar responsabilidades a las entidades en la identificación y medición de sus riesgos (ej: algunas entidades utilizan metodologías propias para riesgo de liquidez).**

Ejercicio de stress que replica el shock en tasas de interés, tipo de cambio e inflación observado en la crisis, arrojó efectos acotados en la solvencia de la banca. Ex post la solvencia incluso ha aumentado a nivel de sistema.

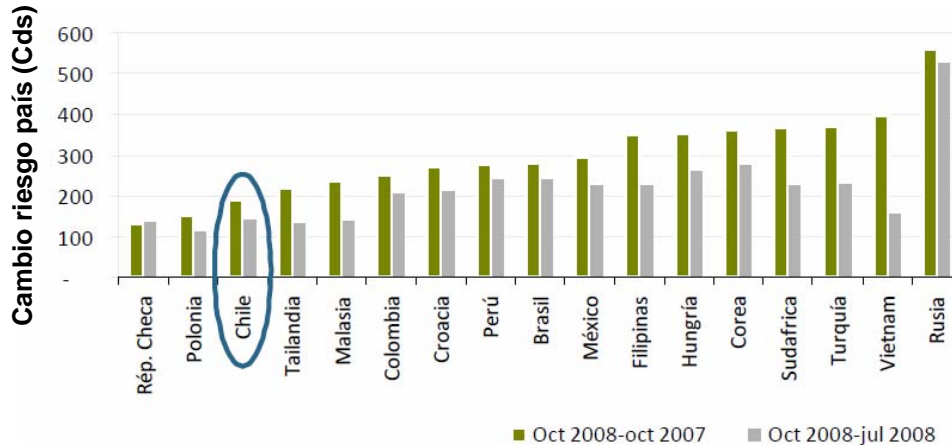
Efecto en Índice de Basilea de Ejercicio de Simulación



DESEMPEÑO DURANTE LA CRISIS

Pese a su fortaleza inicial, el sistema financiero nacional se ha visto afectado por la propagación de la crisis internacional (efectos de segunda vuelta).

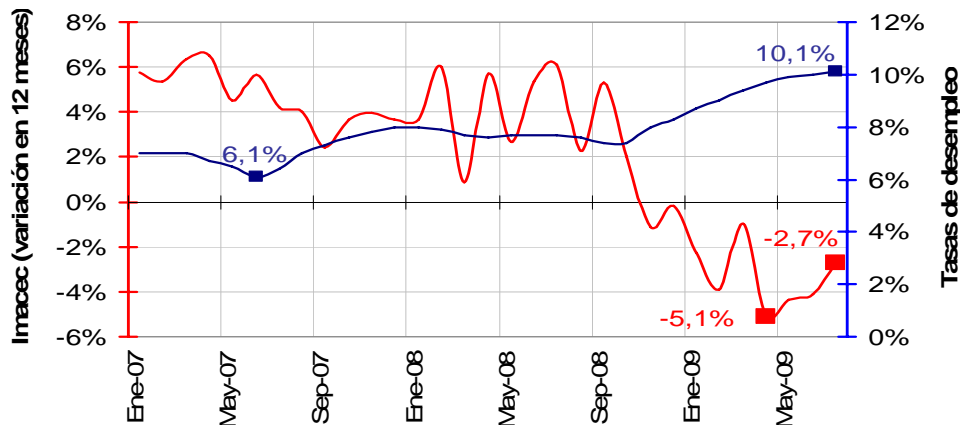
Riesgo país: 2007-2008



Efectos financieros

Incremento del costo del financiamiento externo

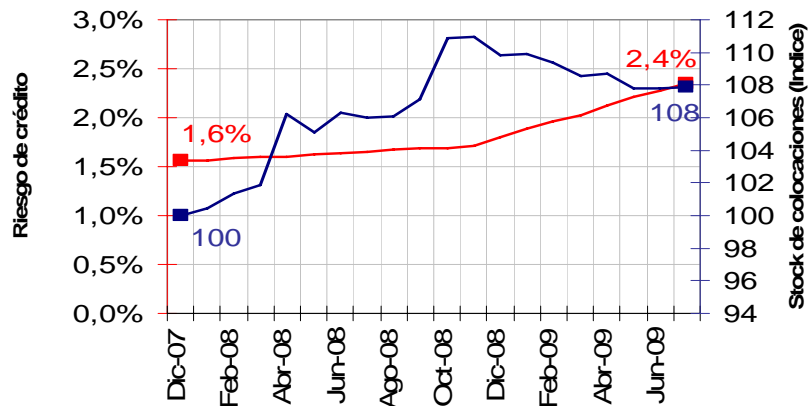
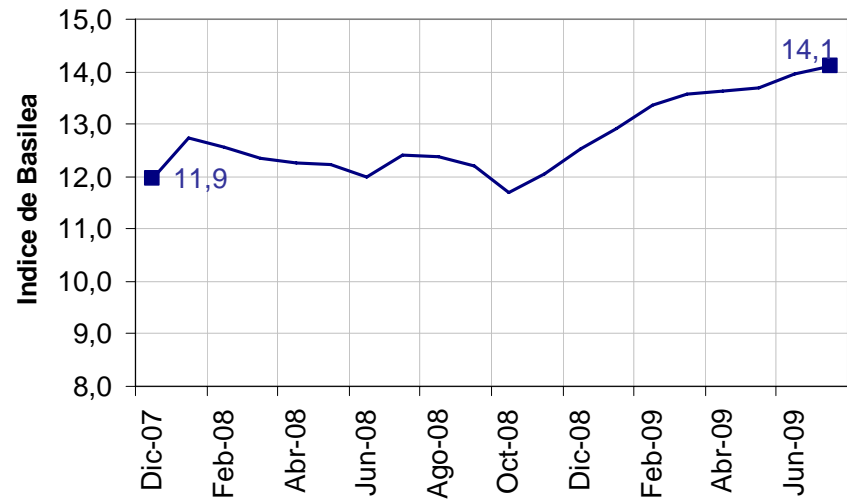
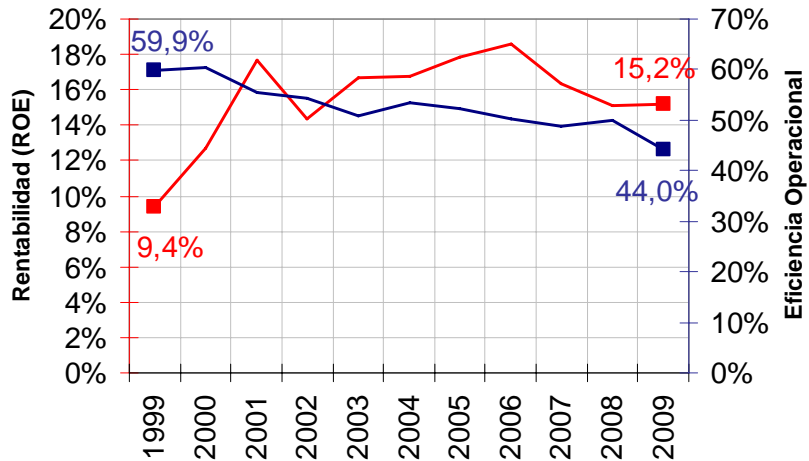
Actividad económica y desempleo: 2007-2009



Efectos reales

Incremento del riesgo de crédito de las colocaciones

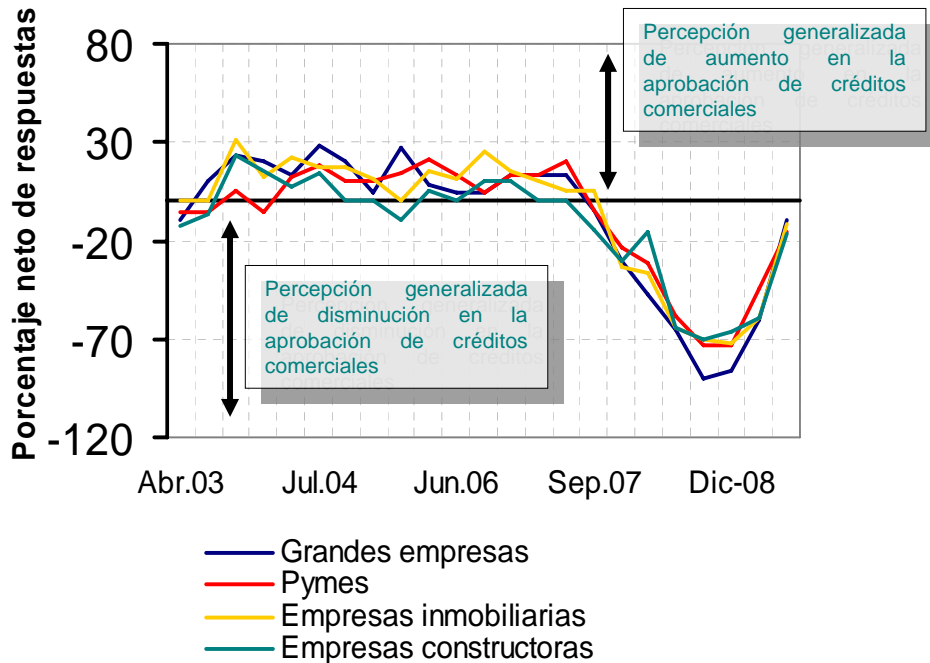
Si bien se ha materializado una reducción en el nivel de actividad y aumento en riesgo de crédito, la banca ha mantenido buen desempeño en eficiencia, rentabilidad y solvencia.



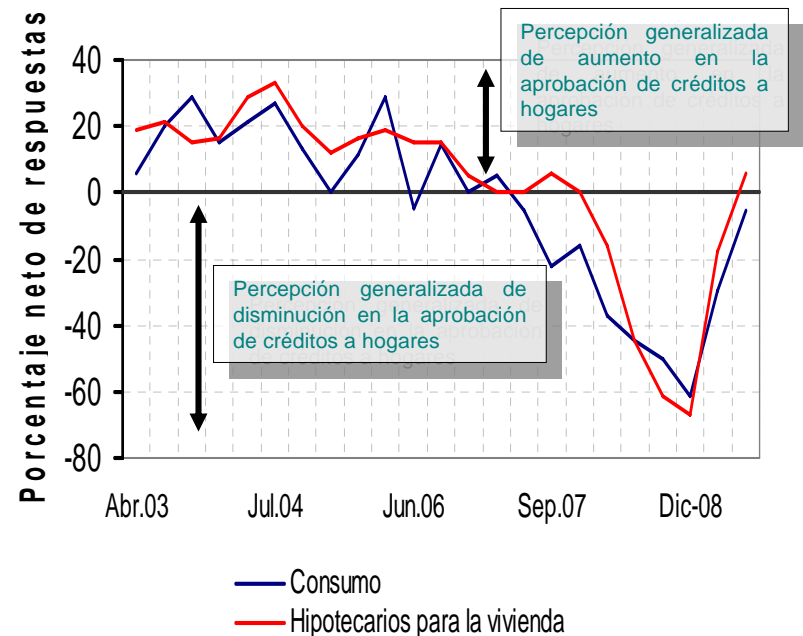
Datos a julio de 2009

En cuanto a la oferta de crédito, aún se aprecian estándares de aprobación crediticia más exigentes, a pesar de observarse punto de inflexión a partir del segundo trimestre.

Percepción sobre estándares de aprobación de créditos comerciales



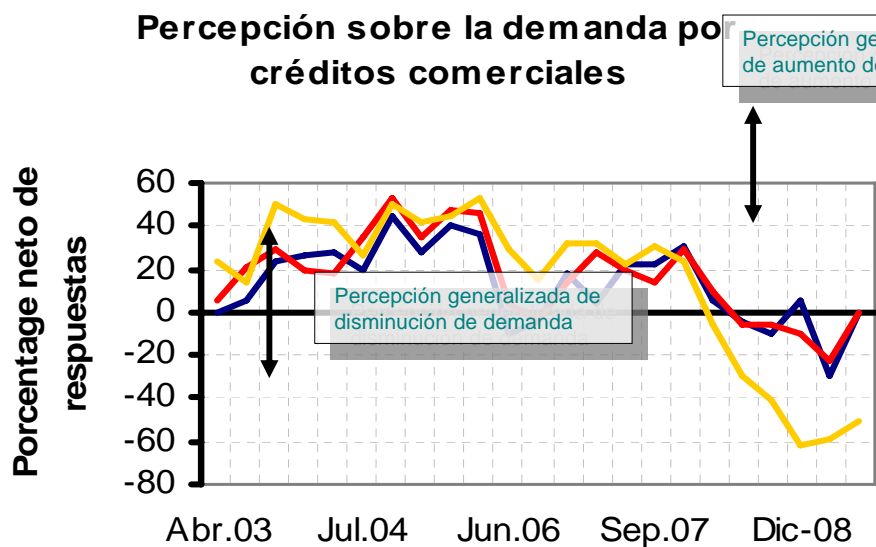
Percepción sobre estándares de aprobación de créditos a los hogares



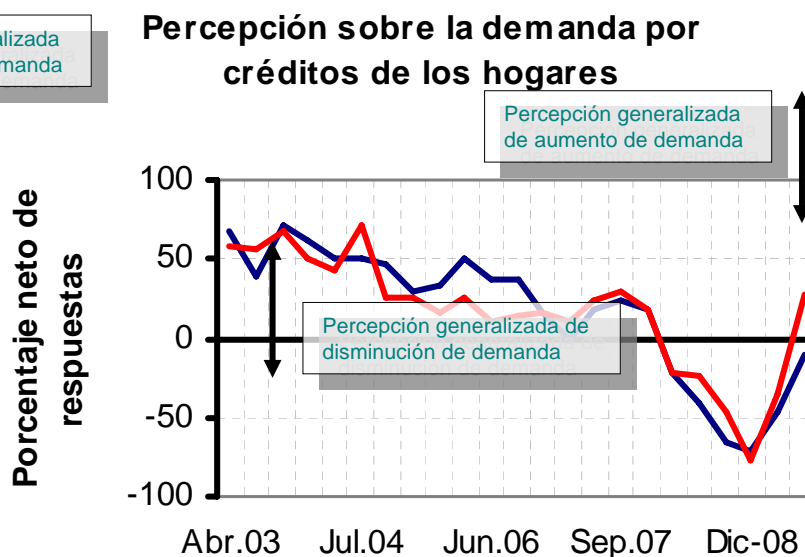
Fuente: Encuesta sobre Condiciones Generales y Estándares en el Mercado de Crédito Bancario (BCCH).

Los valores de la figura corresponden a la diferencia entre el porcentaje de encuestados que opinaron que los estándares de aprobación de créditos eran menos restrictivos en algún grado y el porcentaje de quienes consideraron que dichos estándares eran más restrictivos en algún grado.

En la demanda por crédito, aún se percibe un debilitamiento en las solicitudes, lo que se observaría especialmente en los créditos de consumo (hogares).



- Grandes empresas
- Pymes
- Empresas inmobiliarias



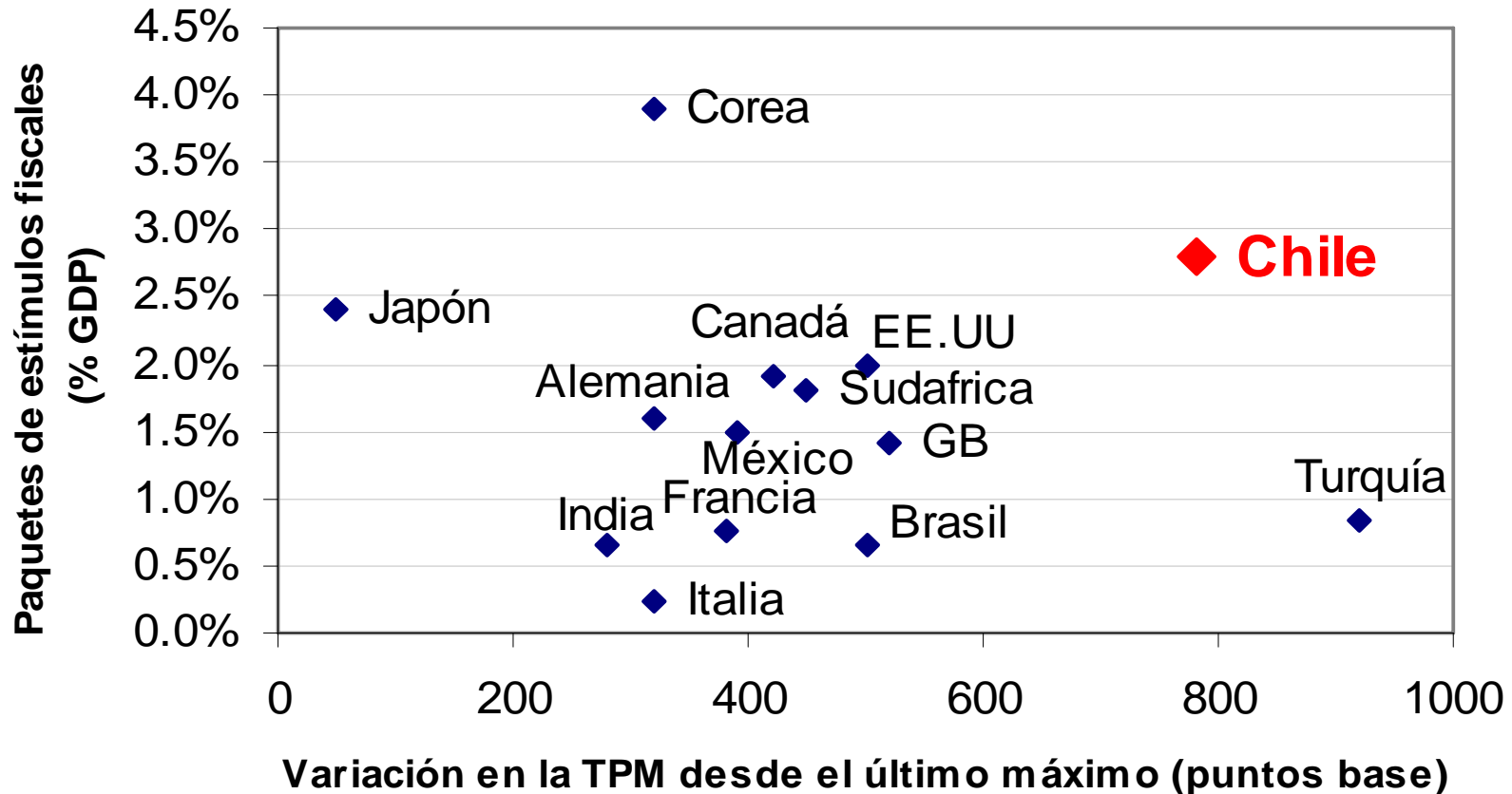
- Consumo
- Hipotecarios para la vivienda

Fuente: Encuesta sobre Condiciones Generales y Estándares en el Mercado de Crédito Bancario (BCCH).

Los valores de la figura corresponden a la diferencia entre el número de encuestados que perciben un fortalecimiento de las solicitudes de créditos, en algún grado, y el número de quienes consideraron que dichas solicitudes se han debilitado, en algún grado, como porcentaje del total de respuestas.

La resiliencia que ha mostrado el sistema, ha sido impulsado por políticas económicas (fiscal y monetaria) fuertemente contracíclicas.

Impulso Monetario y Fiscal en 2009



Fuente: Ministerio de Hacienda de Chile

El traspaso de tasas se ha ido materializando de acuerdo a patrones históricos, aunque se observa heterogeneidad entre productos, plazos y montos.

Tasas de interés promedio de los créditos bancarios

		Agosto 2009	Δ (Agosto-Enero)
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL REAJUSTABLE			
Hasta 1 Año	-	4,36%	-398 pb
Más de 1 Año	0-2.000 UF	5,06%	-220 pb
	>2.000UF	4,50%	-254 pb
OPERACIONES EXPRESADAS EN MONEDA EXTRANJERA			
MX	-	3,16%	-242
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL NO REAJUSTABLE			
Hasta 90 días	0-5.000UF	11,50%	-916 pb
	>5.000UF	2,70%	-1.070 pb
Más de 90 días	0-200UF	33,52%	-590 pb
	200-5.000UF	15,54%	-848 pb
	>5.000UF	4,16%	-646 pb

Nota: Tasas de interés anual (lineal), efectivas y base 360.

Fuente: UPF (SBIF) en base a Archivo D30

En paralelo a este esfuerzo en política económica, en la SBIF se generó un plan de monitoreo de eventuales impactos de la crisis en los mercados financieros locales.

- **Comités de Superintendentes (SBIF, SVS, SP).**
- **Reuniones regulares con Banco Central y Hacienda, que en conjunto permitieron:**
 - **Mantener conocimiento permanente y monitoreo de la situación de cada una de las industrias**
 - **Apoyar la adopción de medidas específicas**
- **Reuniones periódicas con presidentes y gerentes generales de los bancos y ABIF.**
- **Contacto con otros organismos reguladores internacionales.**

En aspectos específicos al negocio bancario, en la SBIF la preocupación ha estado orientada a diversos aspectos.

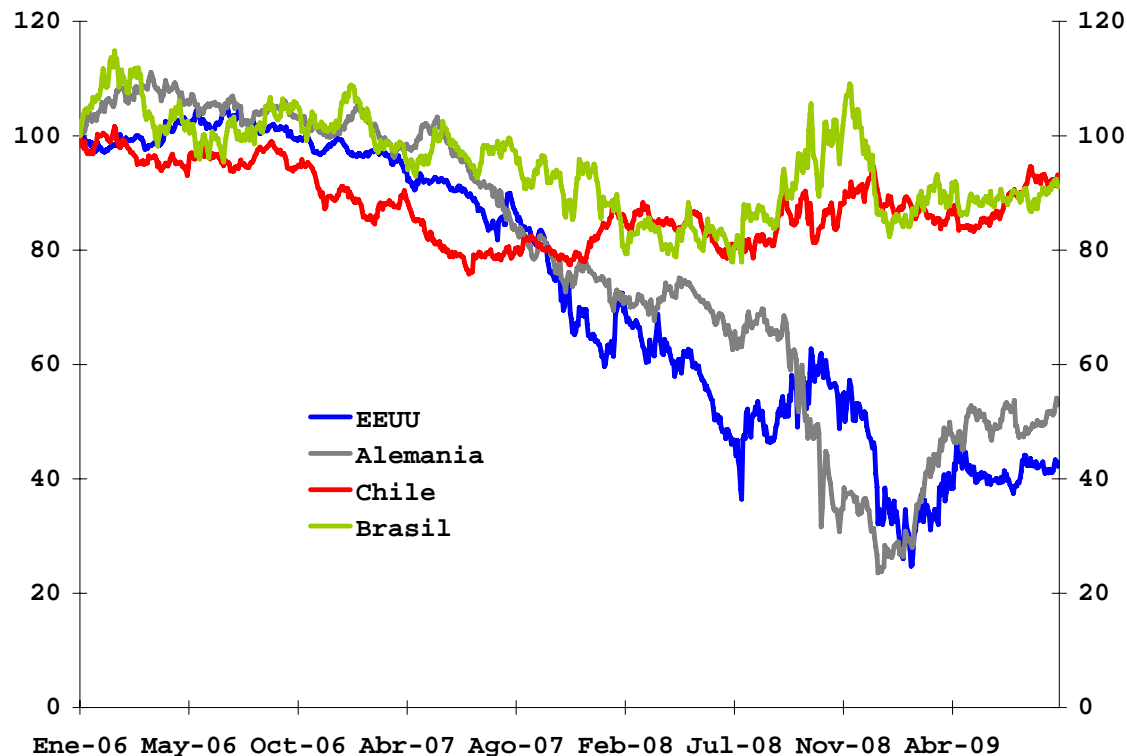
- **Liquidez en moneda local y extranjera.**
- **Acceso al financiamiento externo.**
- **Evolución de los mercados de crédito.**
- **Comportamiento de las variables de mercado como tasas de interés, monedas, inflación.**
- **Ha sido de especial interés, el seguimiento de los efectos de la actividad (agregada y sectorial), en las carteras de los bancos.**

Producto de este monitoreo se ha podido constatar un activo manejo de liquidez por parte de los bancos.

- Manejo de liquidez (desde principios de 2007, tras aumento en límite de inversión en el exterior de las AFPs, principal inversionista del mercado local).
- Decisiones tendientes a profundizar esta situación de liquidez:
 - Resguardo a futuras necesidades de fondos
 - Evitar negocios de riesgo mayor, privilegiando operaciones de corto plazo y de montos bajos
 - Búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento (emisiones de bonos, nuevos bancos corresponsales).

Todo lo anterior ha incidido en el valor de mercado de la banca chilena, que al igual que otras EM's se han recuperado más rápido que en países desarrollados.

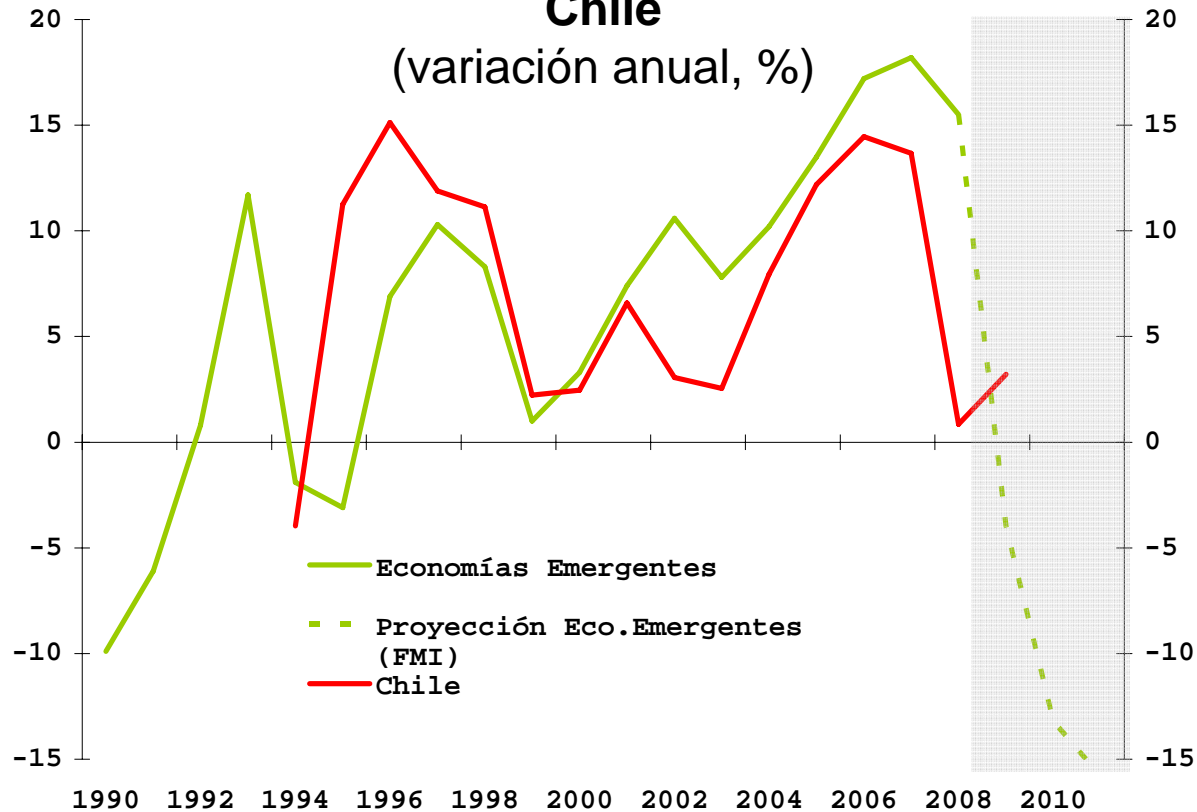
Evolución Relativa Precio de Acciones de Bancos
(Indice bancarios/indice selectivos economias seleccionadas)



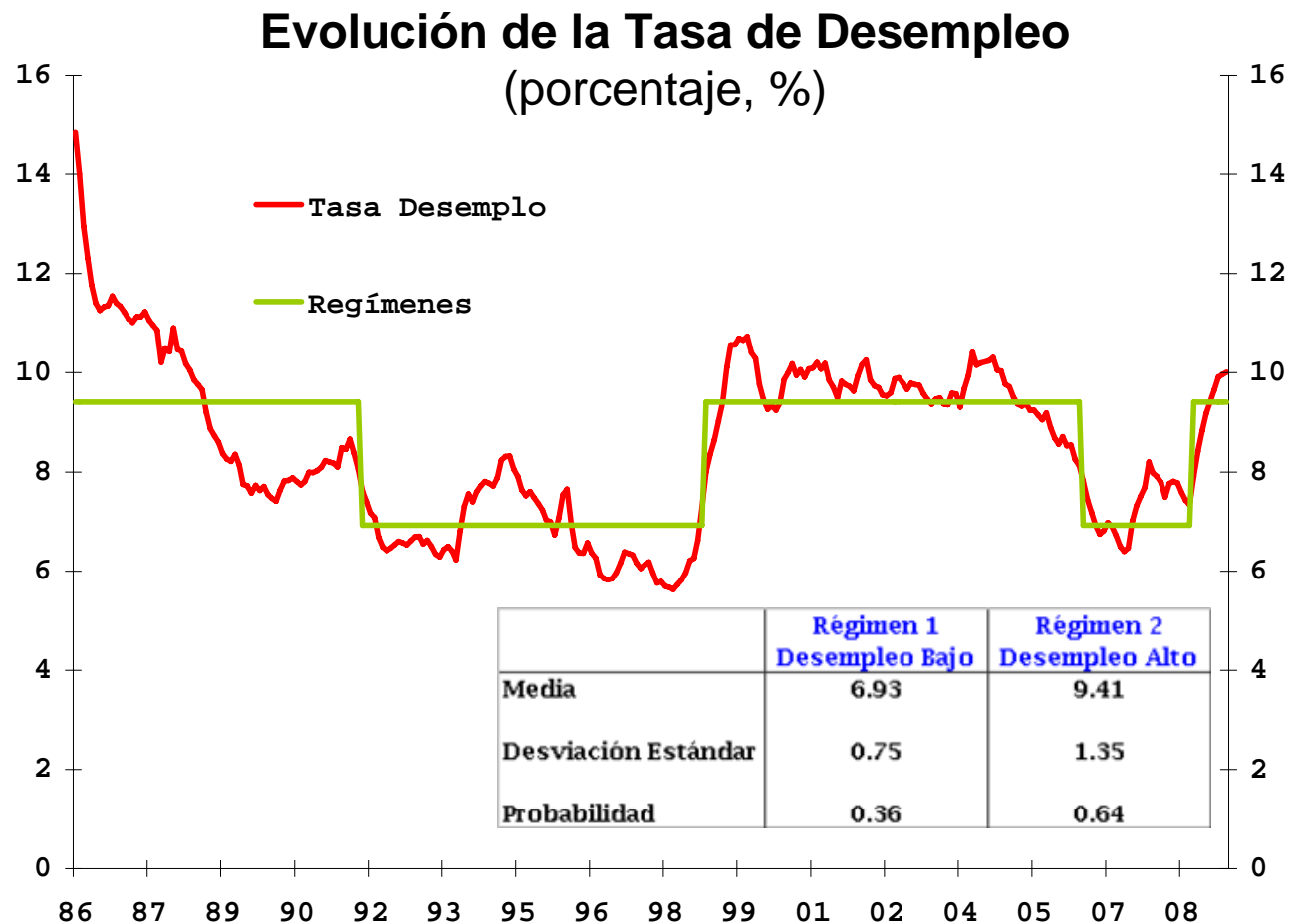
Fuente: Elaboración propia en base a Bloomberg

El conjunto de antecedentes permiten preliminarmente augurar una recuperación del crédito más rápida en Chile que en otras economías emergentes.

Crecimiento Real del Crédito en Economías Emergentes y Chile
(variación anual, %)

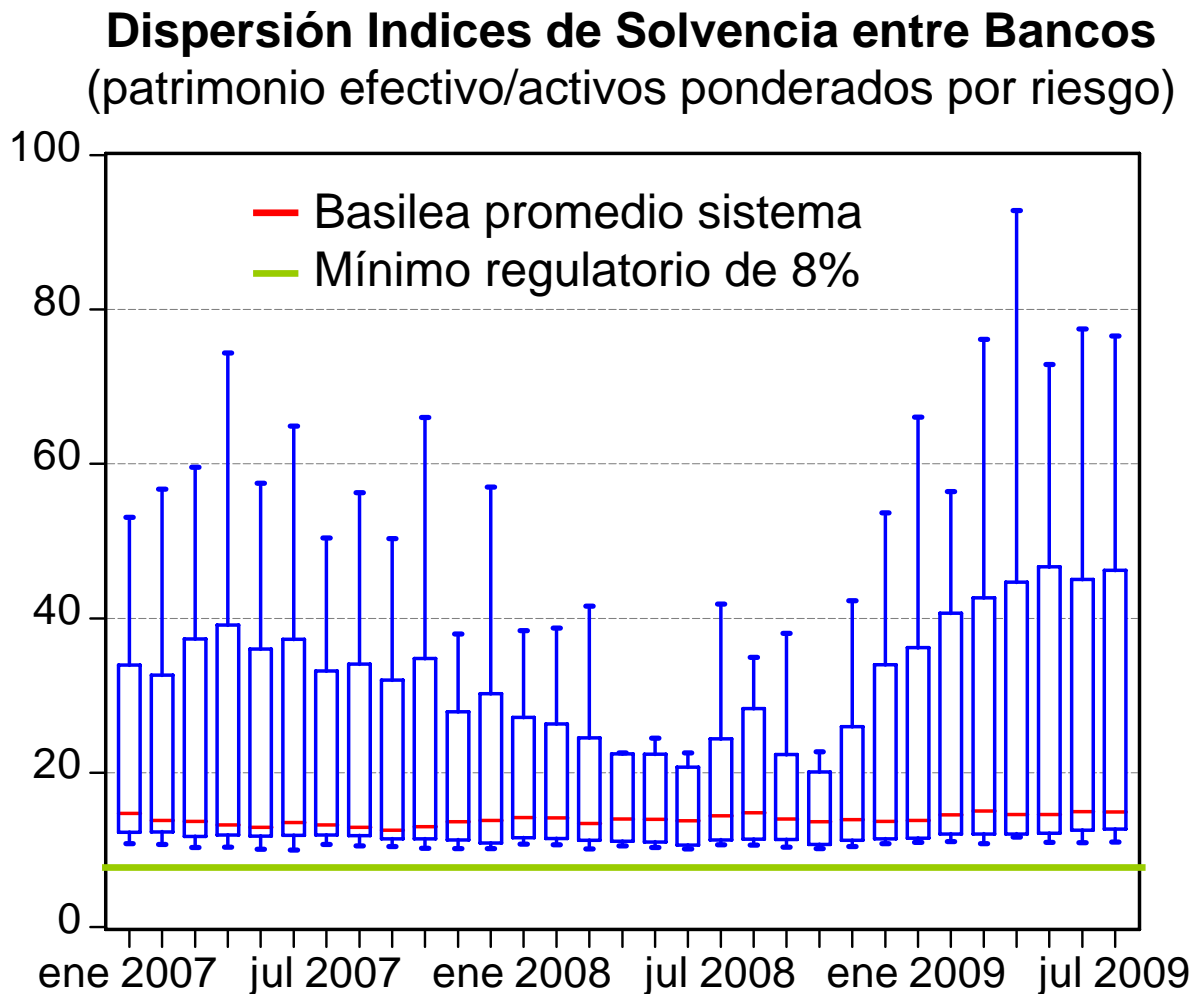


En esta recuperación, es central la evolución del mercado laboral, dada la persistencia histórica del desempleo, por sus directas implicancias en el riesgo de crédito.



Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

En particular considerando que existe dispersión de los índices de solvencia entre bancos.



Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

Nota: Considera la dispersión del 75% del sistema, excluyendo los casos de Basias muy altos para bancos intensivos en Tesorería.

LECCIONES Y DESAFIOS FUTUROS

La actual crisis financiera, en sus distintas etapas y focos de riesgos ha dejado importantes lecciones.

- Necesidad de desarrollar y mantener una adecuada diversificación de las fuentes de financiamiento externo.
- Necesidad de relevar los importantes efectos que pueden tener los conglomerados en la estabilidad del sistema financiero.
- Necesidad de perfeccionamiento continuo en la infraestructura financiera.
- Importancia de contar con sistemas de información de calidad para monitorear efectivamente y en tiempo real (internamente se realizaron importantes cambios).
- Necesidad de avanzar en capacidad técnica para análisis en nuevas dimensiones.

Entre los desafíos futuros está el perfeccionamiento de la institucionalidad de protección y defensa del usuario de servicios financieros.

- Evitar trade-off entre aumento en eficiencia del sistema, en desmedro de la protección del cliente.
- Evaluar una adecuada institucionalidad:
 - ⇒ Organismo independiente, especializado.
 - ⇒ Desarrollo de acciones preventivas y correctivas.
 - ⇒ Orientar e informar; promover educación financiera y mejores practicas.
 - ⇒ Atender y resolver reclamaciones.
 - ⇒ Fiscalizar cumplimiento, con capacidad resolutivas y de sanción.
- Esto es extendible al resto del sistema financiero.

Otro desafío es el perfeccionamiento del Sistema de Información Comercial, con el fin de compatibilizar mejoras en infraestructura financiera y los derechos de los titulares de la información.

- **La incidencia del financiamiento extrabancario de los hogares es significativa.**
- **Cerca del 45% del crédito de consumo y 14% del financiamiento habitacional es provisto por oferentes no bancarios.**
- **La calidad de los sistemas de información comercial incide sobre la estabilidad, endeudamiento, racionamiento y costo del crédito.**
- **Experiencia internacional muestra contribución significativa cuando existe información histórica sobre personas y empresas, cuando todos los actores reportan, existe derecho de los deudores a consultar, entre otras características.**

La integración de los mercados es tan evidente, que se debe avanzar en la supervisión de conglomerados financieros.

- **Esta integración obliga a estar atentos, pues las crisis financieras se agravan por problemas de confianza entre los distintos actores.**
- **En Chile esto lo vemos en distintos planos:**
 - **AFP's y cías de seguros;**
 - **Entidades financieras y no financieras que emiten papeles;**
 - **Grandes actores del mercado del crédito, empresas que demandan recursos del sector bancario y que a través de securitizaciones también levantan recursos desde institucionales.**

Desafío futuro también es definir el perímetro regulatorio en temas de estabilidad financiero.

- **En algunos países se han discutido los ámbitos de acción de bancos centrales, superintendencias.**