

Regulación Bancaria y su Rol en el Desarrollo de Chile

Carlos Budnevich Le-Fort
Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

Septiembre 2010

- Desempeño del Sistema Financiero Chileno
- Modernización del Marco Normativo
- Lecciones y Desafíos

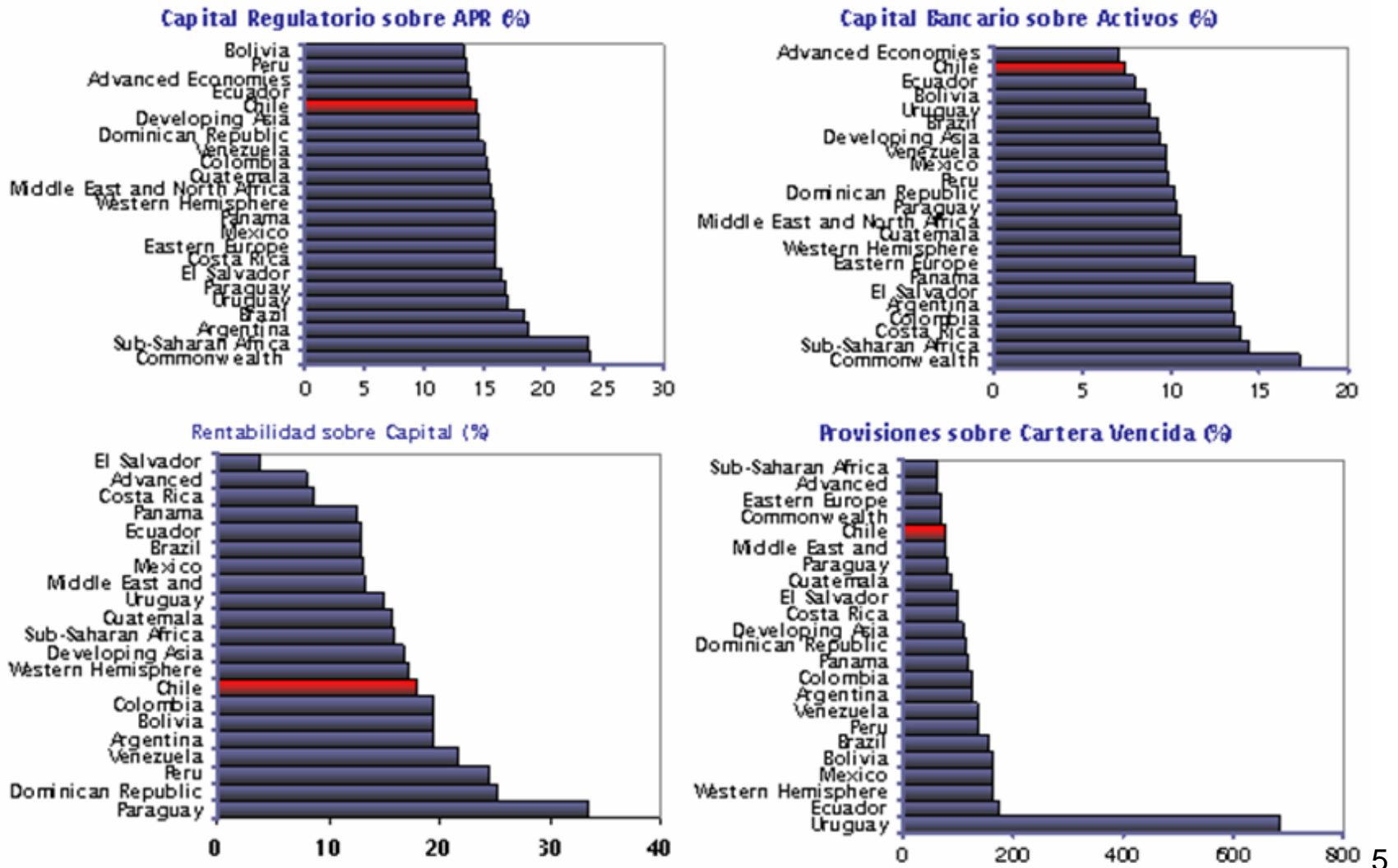
Desempeño del Sistema Financiero Chileno

Según una serie de indicadores, la banca chilena ocupa una posición intermedia, entre países desarrollados y emergentes

- En perspectiva internacional, considerando indicadores de solvencia, calidad crediticia, rentabilidad y profundidad del mercado del crédito, Chile ocupa una posición intermedia entre países desarrollados y emergentes.
 - Los indicadores de rentabilidad de la banca local están por sobre los observados en la mayoría de las economías más desarrolladas, y por debajo de los de economías en vías de desarrollo.
 - Los indicadores de riesgo de crédito se sitúan dentro de rangos acotados.
 - La banca chilena exhibe buenos niveles de solvencia.

El desafío es continuar avanzando para mejorar esa posición y acercarse a estándares de países más avanzados

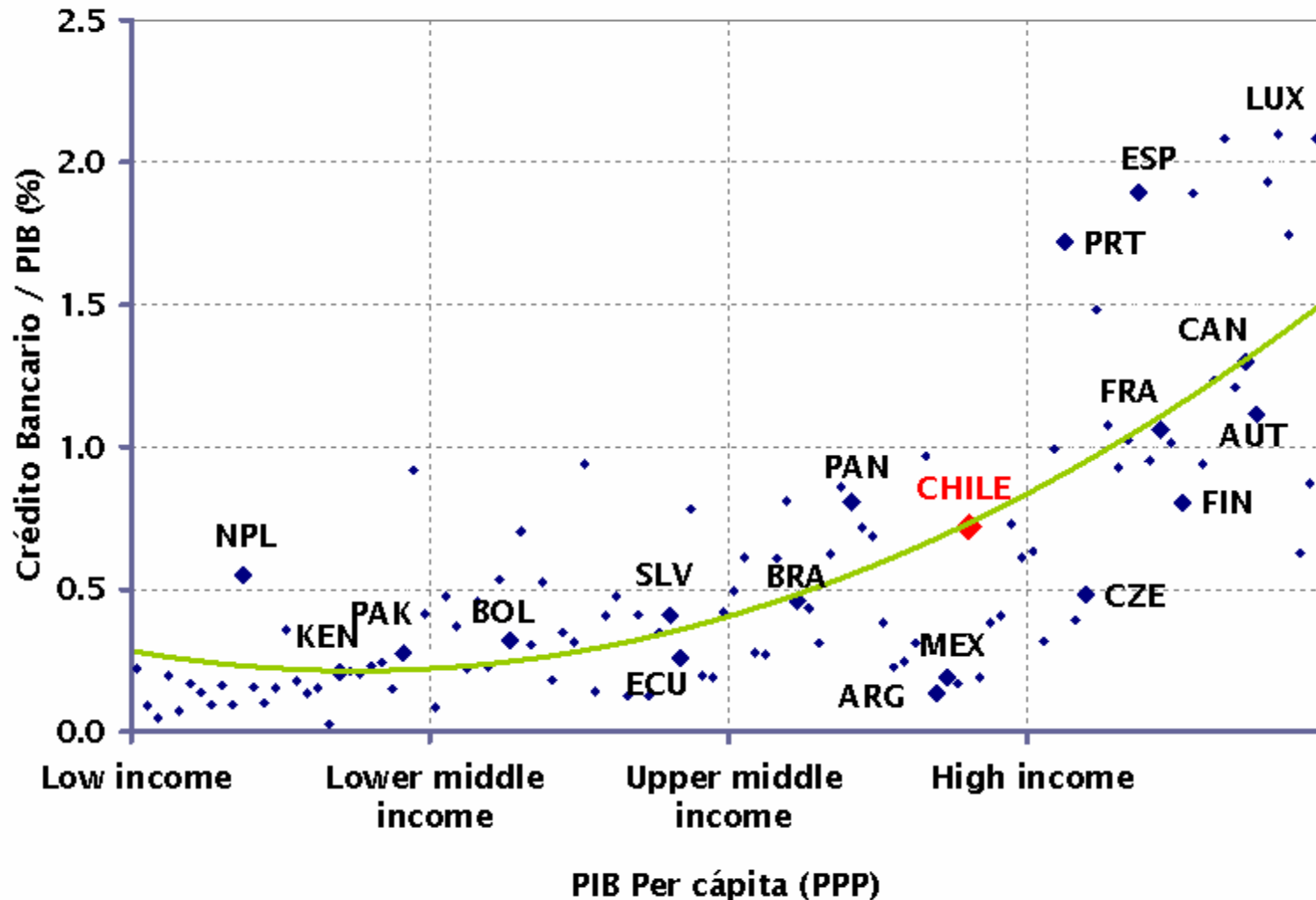
Figura 1. Indicadores Bancarios en Perspectiva Internacional



Fuente: Departamento de Estudios SBIF en base a Global Financial Stability Report, Abril 2010.

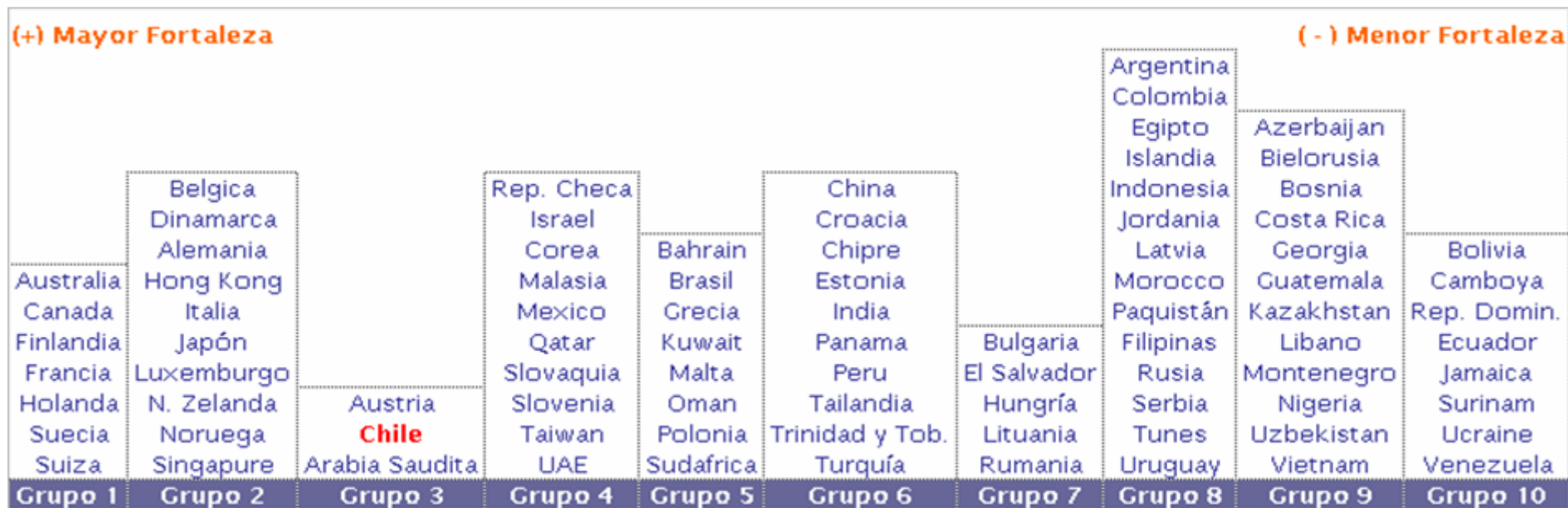
La profundidad del sistema bancario chileno es consistente con el nivel de desarrollo del país, aún cuando hay un desafío en el proceso de bancarización

Figura 2. Profundidad del Mercado Financiero y Nivel de Desarrollo



Indicadores de fortalezas y debilidades de sistemas bancarios posicionan favorablemente a Chile, incluso bajo condiciones de estrés sistémico

Figura 3. Fortaleza del Sistema Financiero Economías Emergentes y Avanzadas Seleccionadas



Fuente: Departamento de Estudios SBIF, en base a Standard & Poor's (2010).

Nota: El BICRA refleja las fortalezas y las debilidades del sistema bancario de un país en relación al de otros países

La banca debe mantener suficiente capital y provisiones para enfrentar entornos adversos que pueden distanciarse de la percepción de normalidad

- La banca requiere mantener respaldos de provisiones y de capital, tanto para enfrentar pérdidas esperadas como inesperadas provenientes del entorno macroeconómico y financiero.
- Esto constituye un pilar fundamental para una adecuada administración de riesgo.
- El principio es que la banca debe estar en todo momento preparada para enfrentar tensiones macroeconómicas y para absorber los distintos shocks sin generar interrupciones en su actividad habitual.

Aunque la banca chilena soportó bien los embates de la crisis internacional reciente, hay que seguir avanzando en sanas prácticas de gestión de riesgos

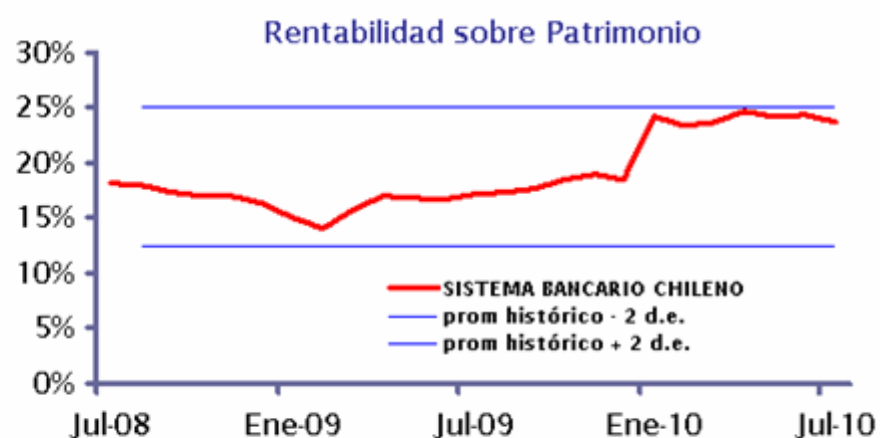
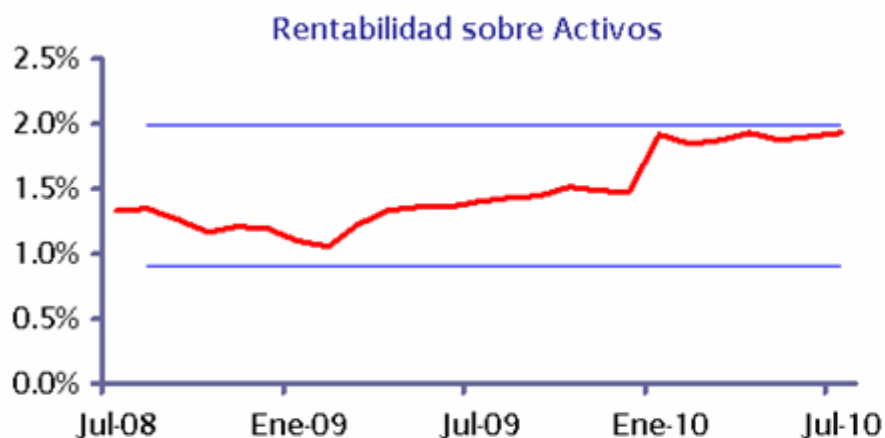
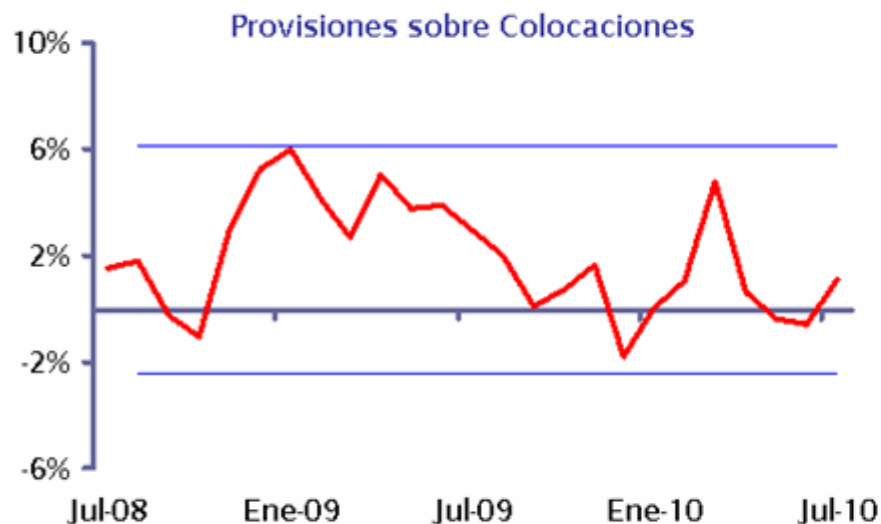
- Durante la reciente crisis financiera internacional, si bien el shock externo fue uno de los más severos de que se tenga registro, en Chile fue mitigado por el uso de instrumentos convencionales y no convencionales de política económica y financiera.
- Este conjunto de medidas mitigó en parte los eventuales impactos negativos en el sistema financiero.

Tras la crisis financiera internacional, los distintos indicadores de la banca están ajustándose gradualmente

- En la actualidad, los indicadores de riesgo de crédito se mantienen en niveles superiores a los observados antes de la crisis, aunque en rangos acotados.
- Casi un 50% de las instituciones mantiene índices de adecuación de capital por sobre el 15%.
- A junio de 2010, el índice de adecuación de capital para el sistema alcanza a 13,94 % si sólo se considera riesgo de crédito y a 12,93% si se agrega el riesgo general de mercado.

Evolución de indicadores ajustándose gradualmente

Figura 4. Evolución Indicadores Bancarios

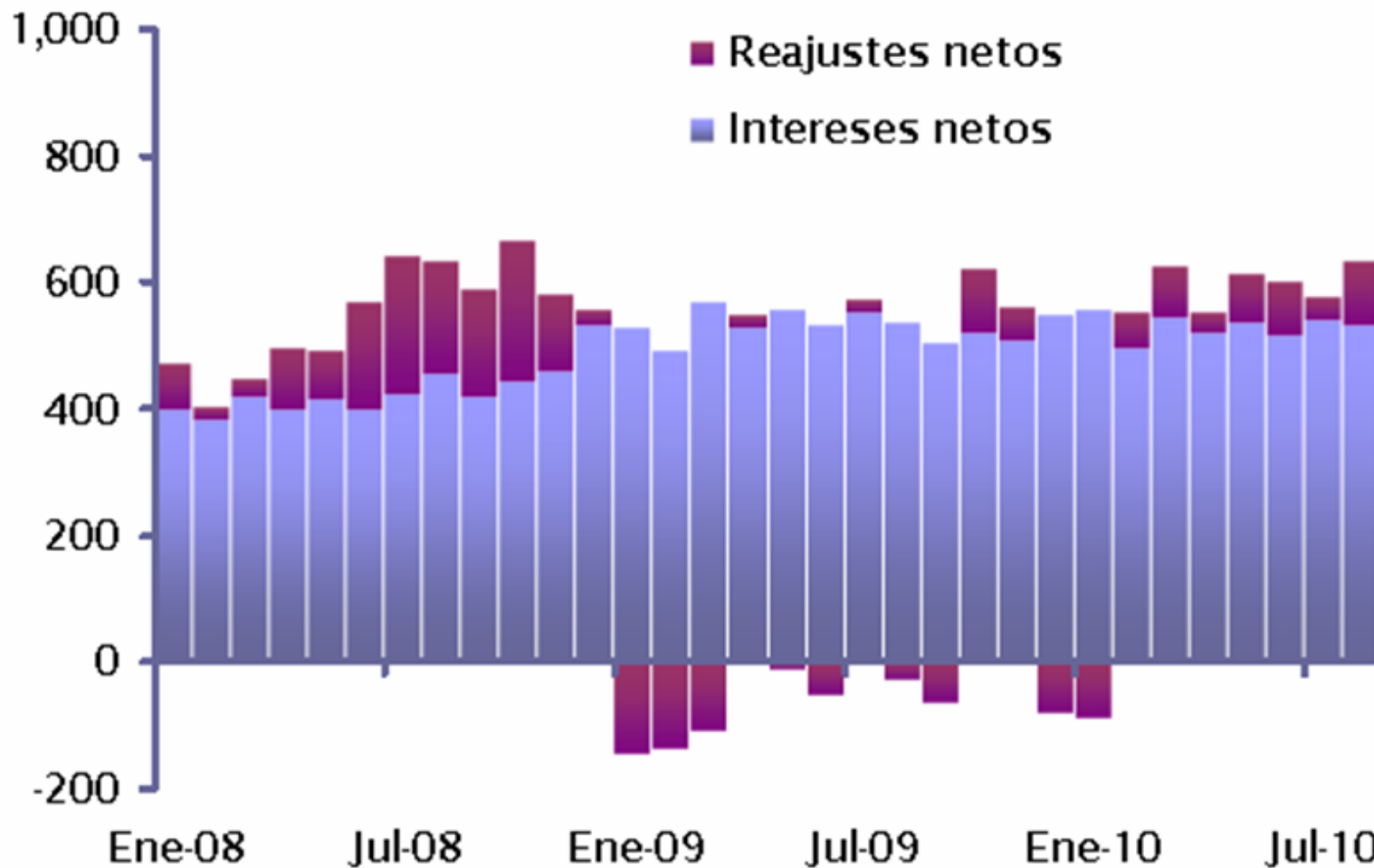


A pesar de la crisis financiera internacional y el terremoto de febrero pasado, las utilidades de la banca no se verán resentidas en el 2010

- Esto responde tanto a aspectos estructurales como coyunturales.
- Dentro de los aspectos estructurales, está una importante base de margen de intereses, con una cota que tiende a ser permanente.
- Entre los aspectos coyunturales, destaca el paso de una tasa de inflación negativa a una convergencia gradual a la meta de la autoridad monetaria del 3% anual lo que, junto al descalce en UF que contienen los balances bancarios, eleva circunstancialmente los ingresos por reajustes netos.

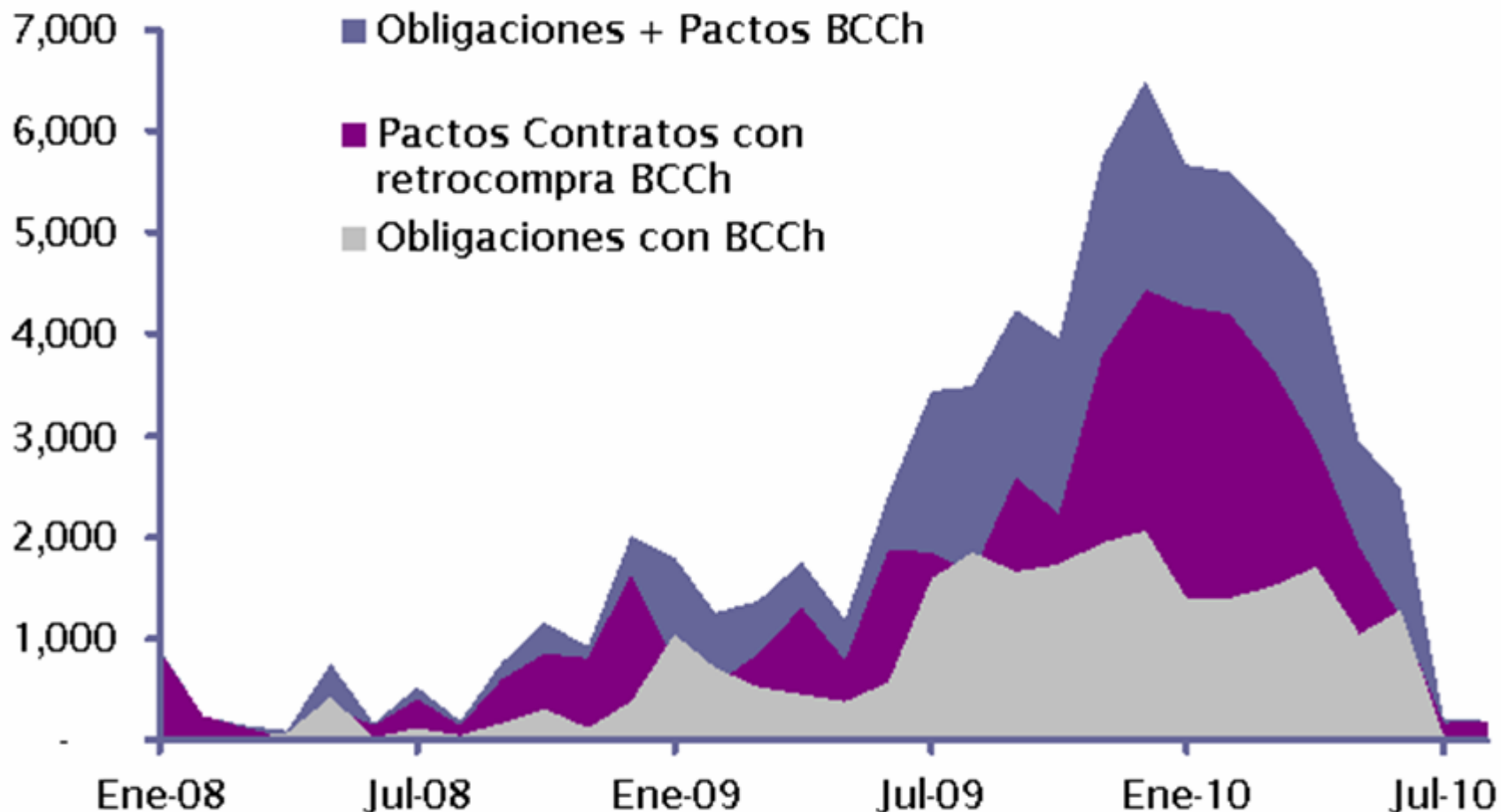
En el comportamiento reciente de las utilidades de la banca ha incidido el tránsito de inflación negativa a la meta de 3% de inflación (reajustes)

Figura 5. Resultados Mensuales de la Banca Chilena
(en millones de dólares)



Instauración transitoria de la FLAP contribuyó a reducir el costo de los pasivos de los bancos

**Figura 6. Obligaciones y Pactos de la Banca con el Banco Central
(en millones de dólares)**



Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

A pesar de las favorables condiciones para la banca, el crédito ha mostrado sólo una leve recuperación

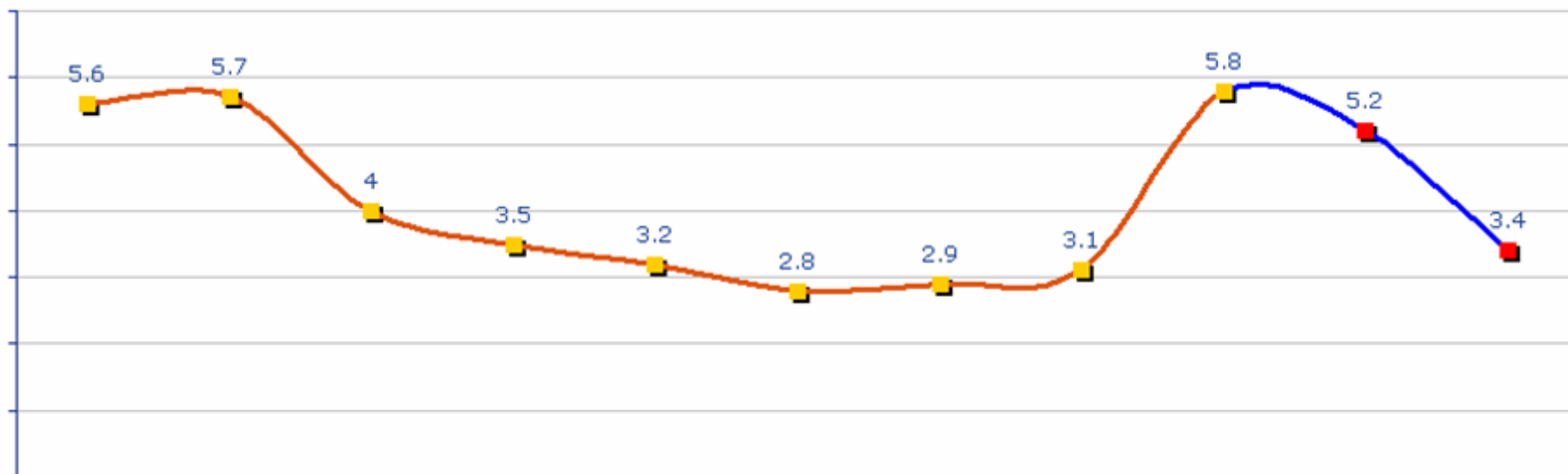
- Sin embargo, estas condiciones favorables, en términos de acceso y costo de fondeo, no se han traducido en forma ostensible en mayor volumen y mejores condiciones de crédito al sector privado.
- Por lo que es evidente que la banca tiene un espacio para ampliar su contribución al proceso de recuperación económica del país.

En el cálculo de spread, metodologías internacionales usualmente sólo consideran para Chile operaciones de captación y colocación entre 30 y 89 días

Figura 7. Evolución Spread Tasas de Interés

Spread Tasas de Interés

Tasa préstamos menos tasa de depósito según publicación del IMD



| 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 5.64 | 5.70 | 3.96 | 3.45 | 3.19 | 2.75 | 2.89 | 3.06 | 5.77 | 5.20 | 3.40 |

Fuente: Departamento de Estudios SBIF en base a IMD Yearbook 2010.

Nota: Considera operaciones de colocación y captación entre 30 y 89 días.

A nivel agregado, las medidas de spread sitúan a Chile en una posición intermedia a nivel internacional, pero se visualizan holguras para avanzar en segmento de consumo

**Tabla 1. Medida Margen Neto
(margen sobre activos, %)**

| | Numero Países | Margen Neto Intereses |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Países Ingresos Bajos | 63 | 6.2 |
| Ingresos Medios Altos | 24 | 5.3 |
| Ingresos Altos | 47 | 2.4 |
| Promedio | 134 | 4.7 |
| Chile | | 4.7 |

Fuente: Departamento de Estudios SBIF en base a FMI (2009).

Modernización del Marco Normativo

Análisis internos llevaron al convencimiento de la necesidad de realizar cambios en la norma de provisiones

- En vista de análisis internos realizados en la SBIF, de la aplicación de las normativas anteriores de provisiones por parte de los bancos, y a la luz de antecedentes de la crisis financiera internacional, se estimó necesario perfeccionar la normativa.
- Conceptualmente, la nueva normativa se centra en la evaluación de la calidad crediticia del deudor, en función de la pérdida esperada.
- Las modificaciones introducidas procuran enfatizar dos elementos importantes:
 - (i) enfoque prospectivo o *forward-looking*; y
 - (ii) política de provisiones cíclicas
- Para potenciar enfoque macro prudencial, se establece nivel mínimo de 0.5% de provisiones sobre colocaciones de la cartera normal individual.
- La nueva normativa requiere que los bancos cuenten con metodologías y procesos que permitan una evaluación rigurosa de la calidad crediticia de sus deudores y mantengan adecuados sistemas de gestión de sus garantías.

Perfeccionamiento de la normativa en relación a los Gobiernos Corporativos de los bancos

- Las orientaciones internacionales, y las experiencias derivadas de la reciente crisis financiera internacional, consignan que:
 - La estructura de gobierno corporativo es el principal responsable del desempeño bancario
 - Los supervisores deben promover un fuerte gobierno corporativo, examinando y evaluando la aplicación de ciertos principios
- La SBIF ha avanzado en ese ámbito, incorporando en la normativa una serie de materias asociadas a las características de los directores, transparencia de la información y comités de auditoría.
- También, se han incorporado en las rutinas de supervisión materias específicas de la evaluación de los gobiernos corporativos, con impacto directo en la calificación del proceso de gestión de los riesgos

Perfeccionamiento de la normativa en relación a los Gobiernos Corporativos de los bancos

- La SBIF emitirá próximamente nuevas instrucciones respecto a Gobiernos Corporativos.
- Se recogerá la experiencia lograda en los últimos años y se avanzará en la incorporación de las mejores prácticas internacionales que, en lo fundamental, apuntan a que los supervisores:
 - Orienten a los bancos sobre gobierno corporativo y prácticas proactivas para su aplicación.
 - Consideren el gobierno corporativo como parte del resguardo al depositante.
 - Determinen si el banco ha adoptado y aplicado correctamente políticas y prácticas de buen gobierno corporativo.
 - Valoren la calidad de las funciones de auditoría y control interno del banco.
 - Estudien los efectos de la estructura de grupo de un banco.
 - Pongan en conocimiento del consejo de administración y la alta gerencia cualquier problema que hayan detectado.
- El desafío involucra a supervisores y supervisados.

La protección al consumidor de servicios financieros es un asunto que cobró relevancia tras la reciente crisis internacional

- Una de las cosas que dejó de manifiesto la crisis financiera internacional en el mundo, fue el alto grado de desinformación y desprotección de los consumidores de productos financieros, lo que generó riesgo reputacional y legal para los bancos.
- Concordante con ello, la SBIF ha reforzado las normas de protección al consumidor de servicios bancarios, lo que sin duda es un avance importante, fortaleciendo la institucionalidad del país en esta materia.

Modificación Legal en el ámbito de la agenda MKBicentenario para tender a un marco regulatorio y supervisor más moderno y flexible

- Mayores grados de autonomía para el supervisor bancario
- Adopción de las mejores prácticas internacionales en materias de supervisión bancaria, transparencia y fortalecimiento de gobiernos corporativos en los bancos
- Propender a un sistema financiero más seguro en términos de solvencia y liquidez
- Afinar tratamiento de bancos sistémicamente importantes
- Tender a un esquema de supervisión consolidada, lo que por ahora está siendo abordado principalmente por el Comité de Superintendentes, y otros mecanismos de coordinación.

Mayor transparencia para aumentar el grado de información en el mercado financiero

- En el mundo se ha llegado al convencimiento que el actuar del supervisor pueden ser más eficaz si sus objetivos, fundamentos y métodos de ejecución son comunicados al público de manera clara y oportuna.
- En línea con ello, en la SBIF estamos en un constante perfeccionamiento de la información que entregamos al público en general.
- Avances concretos en esta materia son:
 - En riesgo de liquidez, se publicó el listado de los bancos que pueden utilizar modelos internos para medir sus "descalces de plazo".
 - Además se publicó el listado de bancos autorizados para emitir opciones.
- En el futuro seguiremos avanzando en esa línea.

Lecciones y Desafíos

Velar por la solidez del sistema financiero es la principal contribución que podemos hacer al desarrollo del país

- A pesar de la crisis financiera internacional, la banca chilena ha mantenido adecuados niveles de solvencia.
- En términos comparativos la banca chilena se sitúa en un nivel intermedio entre economías desarrolladas y emergentes.
- Sin embargo, no debemos perder de vista los desafíos futuros de la banca chilena
- Es necesario seguir avanzando en:
 - Perfeccionamiento de gobiernos corporativos
 - Aplicación permanente de sanas prácticas de gestión de riesgos y de asignación de capital, que involucren efectivamente a todos los niveles de decisión de los bancos; y
 - Una efectiva preparación para absorber shocks futuros de alta severidad, que sea parte de la cultura de gestión de los negocios y riesgos de la entidad.

Velar por la solidez del sistema financiero es la principal contribución que podemos hacer al desarrollo del país

- La nueva normativa de provisiones por riesgo de crédito, los nuevos mecanismos de protección al consumidor de productos financieros, la futura normativa sobre gobiernos corporativos, la mayor transparencia entre otros, son ejemplos de iniciativas que sirven para fortalecer la institucionalidad financiera del país.
- Ello contribuirá a que el sector bancario chileno mantenga su reconocida robustez y solvencia, y asegure un efectivo protagonismo en el desarrollo de Chile.

Regulación Bancaria y su Rol en el Desarrollo de Chile

Carlos Budnevich Le-Fort
Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

Septiembre 2010