

DESAFÍOS DE LA BANCA FRENTE AL CONTEXTO ECONÓMICO EXTERNO Y LOCAL PERSPECTIVA DEL SUPERVISOR BANCARIO

Gustavo Arriagada
Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

10 de Junio de 2008
CONFERENCIA DIARIO FINANCIERO

DESAFÍOS DE LA BANCA FRENTE AL CONTEXTO ECONÓMICO EXTERNO Y LOCAL PERSPECTIVA DEL SUPERVISOR BANCARIO

AGENDA

1. ESCENARIO MACROECONOMICO
2. EVOLUCION DE LA BANCA
3. ESTRATEGIAS Y DESAFIOS

DESAFÍOS DE LA BANCA FRENTE AL CONTEXTO ECONÓMICO EXTERNO Y LOCAL **PERSPECTIVA DEL SUPERVISOR BANCARIO**

ESCENARIO MACROECONOMICO

- Escenario internacional
- Escenario interno

La crisis financiera en las economías desarrolladas ha tenido una profundidad y duración más allá de lo previsto, con efectos sobre la economía real

PANORAMA ECONOMIA INTERNACIONAL

Mercados financieros desarrollados

- Falta de liquidez de efectivo, restricción crediticia, aumento en el costo de fondos
- Deterioro en balances de las instituciones financieras (EE.UU. y la Zona Euro)
- Volatilidad y ajustes en los precios de los activos financieros
- Panorama de crecimiento económico más pesimista e incierto

Mercados financieros emergentes

- Propagación de la crisis financiera en forma menos intensa
- Aumento de los costos de financiamiento
- Aumento de los premios soberanos
- Escenario de menor demanda externa (excepto materias primas)

En suma, actual escenario económico internacional es altamente complejo

- Ajuste en el crecimiento de la economía mundial
- Deterioro del dólar estadounidense
- Alzas en precios del cobre, celulosa, alimentos y petróleo
- Aumento de la inflación mundial

Tasas de crecimiento económico (Variación anual a Paridad de Poder de Compra)

	1990- 1999	2000-2005	2006	2007	2008 ¹	2009 ¹
Mundial	2,9	3,8	5,1	5	3,8	3,8
Estados Unidos	3,1	2,5	2,9	2,2	0,7	0,8
Zona Euro	2,2	1,9	2,8	2,6	1,4	1,2
Japon	1,5	1,6	2,4	2,1	1,4	1,5
China	10	9,4	11,6	11,9	9,3	9,5
Resto de Asia	5,5	4,8	5,5	5,8	4,7	5
America Latina	2,7	2,9	5,6	5,6	4,3	3,5
Socios comerciales de Chile	3	3,1	4,8	4,8	3,4	3,3

¹2008 y 2009: proyecciones

Fuente: BCCH (IPOM) y FMI (World Economic Outlook).

El escenario macroeconómico interno no está ajeno a las turbulencias internacionales

PANORAMA ECONOMIA LOCAL

- Elevada Inflación
- Restricciones en la oferta de energía
- Aumento de las tasas de interés
- Apreciación del tipo de cambio (fortalecimiento del peso)
- Desaceleración de la actividad económica

TASAS DE CRECIMIENTO ECONOMICO DE CHILE¹

	Promedios		Proyecciones			
	1990- 1999	2000-2005	2006	2007	2008	2009
Chile	6,4	4,3	4	5	4,5	4,5

¹Variación anual, PIB medido en moneda nacional a precios constantes

Fuente: Elaboración propia en base a datos del FMI (World Economic Outlook).

Inflación, tipo de cambio, desempleo y tasa de interés en Chile

Año	Inflación (1)	Tipo de cambio (2)	Desempleo (3)	Tasa de Interes (4)
2004	2,4	609,5	10,1	2,3
2005	3,7	559,8	9,3	4,5
2006	2,6	530,3	8,0	5,3
2007	7,8	522,5	7,0	5,9

2007	Enero	0,3	540,5	6,9	5,1
2007	Febrero	0,1	542,3	7,1	5,0
2007	Marzo	0,6	538,5	7,0	5,0
2007	Abril	1,1	532,3	6,8	5,0

2008	Enero	0	480,9	7,9	6,2
2008	Febrero	0,4	467,2	8,0	6,3
2008	Marzo	1,2	442,9	7,8	6,3
2008	Abril	1,6	446,4		6,3

- (1) IPC general /Var.porcentual resp.dicbre. (%)
 (2) Tipo de Cambio del Dólar Observado (Pesos por un dólar)
 (3) Tasa de desocupación / Serie desestacionalizada (%)
 (4) Tasa de política monetaria - TPM (%)

Fuente: BCCH

DESAFÍOS DE LA BANCA FRENTE AL CONTEXTO ECONÓMICO EXTERNO Y LOCAL **PERSPECTIVA DEL SUPERVISOR BANCARIO**

EVOLUCION DE LA BANCA

- Colocaciones
- Financiamiento e inversión

Colocaciones Bancarias:

En los últimos meses se observa una importante desaceleración en el crecimiento de las colocaciones.

Actividad (variación real doce meses) %	Mar'2007	Dic'2007	Mar'2008
Colocaciones Totales	14,28	13,04	11,15
Comerciales (empresas)	13,29	13,63	9,08
Personas	15,93	12,95	12,26
Consumo	17,65	7,87	6,16
Vivienda	14,86	16,22	16,17

Fuente: Departamento de Análisis Financiero - SBIF

Colocaciones Bancarias:

Los indicadores de riesgo aunque acotados, evidencian un alza en el último tiempo.

Riesgo de crédito - Provisiones	Mar'2007	Dic'2007	Mar'2008
Colocaciones Totales	1,54	1,58	1,56
Comerciales (empresas)	1,12	1,10	1,24
Personas	1,95	2,13	2,20
Consumo	4,30	4,96	5,04
Vivienda	0,47	0,48	0,54

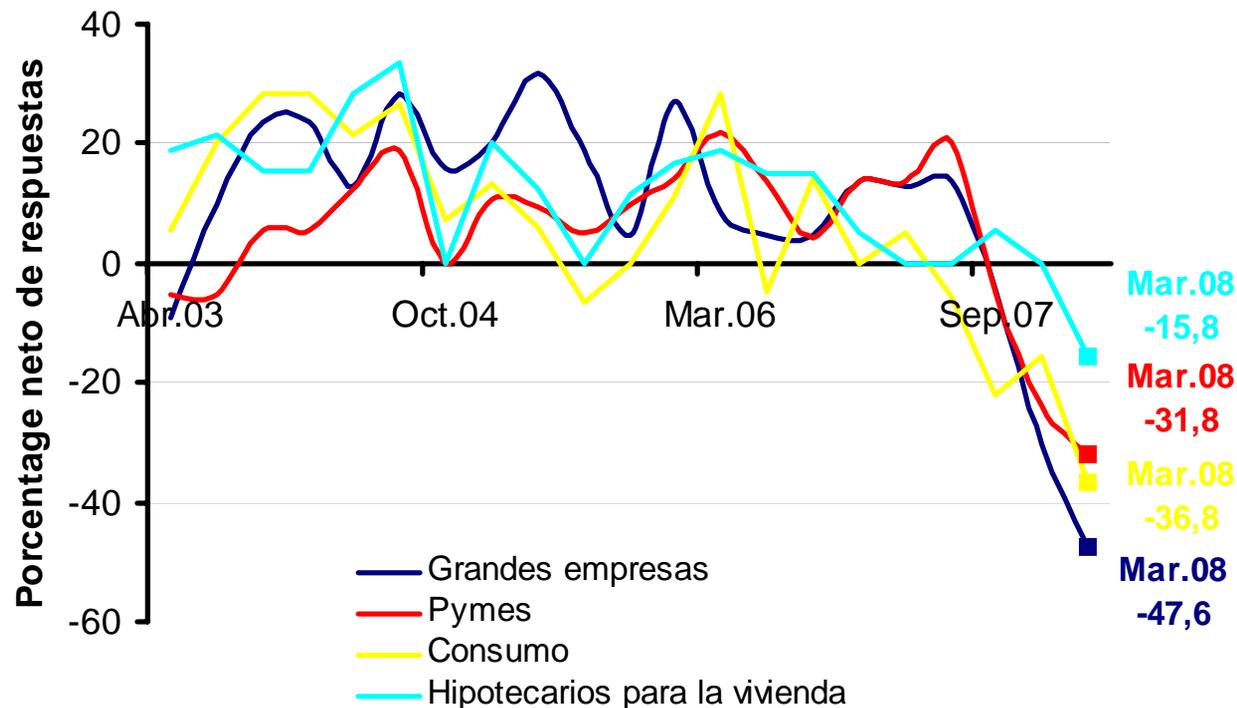
Riesgo de crédito - Colocaciones vencidas	Mar'2007	Dic'2007	Mar'2008
Colocaciones Totales	0,84	0,75	0,84
Comerciales (empresas)	0,78	0,70	0,80
Personas	0,77	0,86	0,96
Consumo	0,65	0,68	0,76
Vivienda	0,84	0,96	1,09

Fuente: Departamento de Análisis Financiero - SBIF

Colocaciones Bancarias:

Se percibe la aplicación de estándares de aprobación de créditos más restrictivos

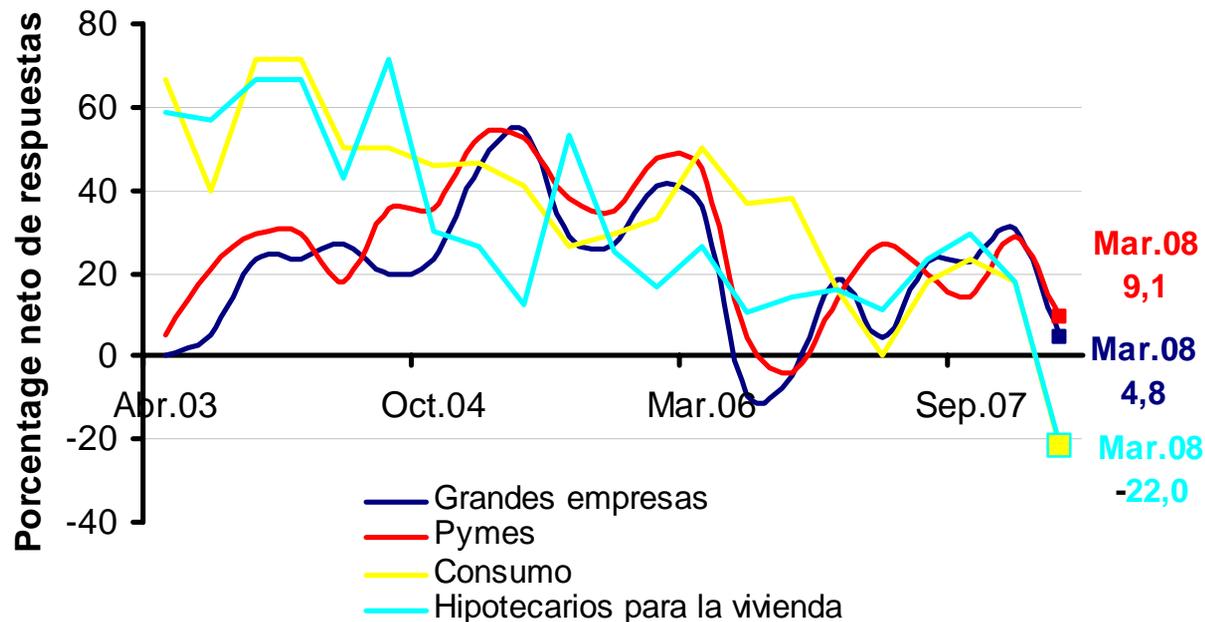
Oferta de Crédito
Cambios en las condiciones de crédito



Fuente: Elaboración Unidad de Productos Financieros (SBIF) en base a la Encuesta trimestral de crédito (BCCH)

Se percibe un debilitamiento de la demanda de créditos por parte de los hogares

Demanda de Créditos
Cambios en las condiciones de demanda



Fuente: Elaboración Unidad de Productos Financieros (SBIF) en base a la Encuesta trimestral de crédito (BCCH)

Colocaciones Bancarias:

El cambio en los estándares de aprobación responde a un entorno económico complejo y a la percepción de mayores niveles de riesgo de crédito.

Factores de mayor incidencia observados por los ejecutivos encuestados

Tipo	Oferta de crédito			Demanda nuevos créditos	
	Estándares aprobación	Factores de cambio	Condiciones de crédito	Nuevas solicitudes	Factores de cambio
Empresas	Mas restrictivos	Entorno económico Riesgo de crédito	Mayores spreads Aumento garantías Reducción plazos	Estable	---
Consumo	Mas restrictivos	Riesgo de crédito	Más exigentes Montos menores Aumento spreads	Reducción	Ingresos y tasas
Vivienda	Mas restrictivos	Riesgo de crédito	Aumento spreads	Reducción	Tasas de interés

Fuente: Elaboración Unidad de Productos Financieros (SBIF) en base a la Encuesta trimestral de crédito (BCCH)

Los datos de contexto:

- Las turbulencias en los mercados internacionales y la desaceleración observada en la mayoría de los países desarrollados, han impactado diversas economías, a través de la contracción del crédito, mayores estándares crediticios y aumento en los costos de financiamiento. En Chile lo anterior se ha manifestado fundamentalmente en un aumento del costo, sin mayores efectos sobre la disponibilidad de financiamiento.
- Modificación legal que amplía los límites de inversión en instrumentos extranjeros para los Fondos de Pensiones (FPs)

Financiamiento e inversión bancaria:

Se observa comportamiento orientado a enfrentar posibles reducciones en la captación de depósitos de los FPs y la contracción del crédito en el mercado externo

Financiamiento de la banca

Endeudamiento externo de la banca

Aumento de endeudamiento: préstamos y líneas
Alargamiento de plazos de vencimiento

Fondeo local

Diversificación de fuentes de financiamiento
Emisión de bonos
Alargamiento de plazo de captaciones

Costo de fondos

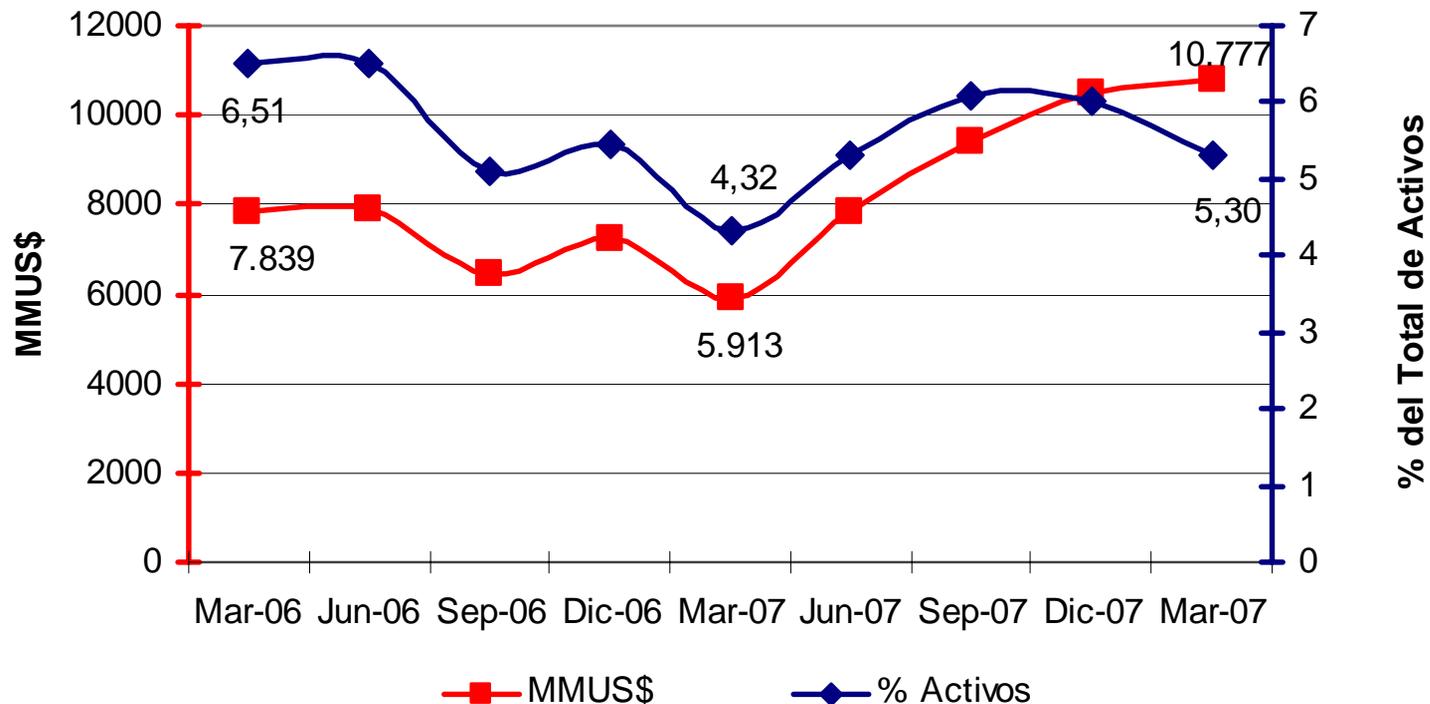
Aumento del costo del financiamiento en dólares
Aumento del costo en UF y pesos

Inversiones Financieras

Inversiones financieras

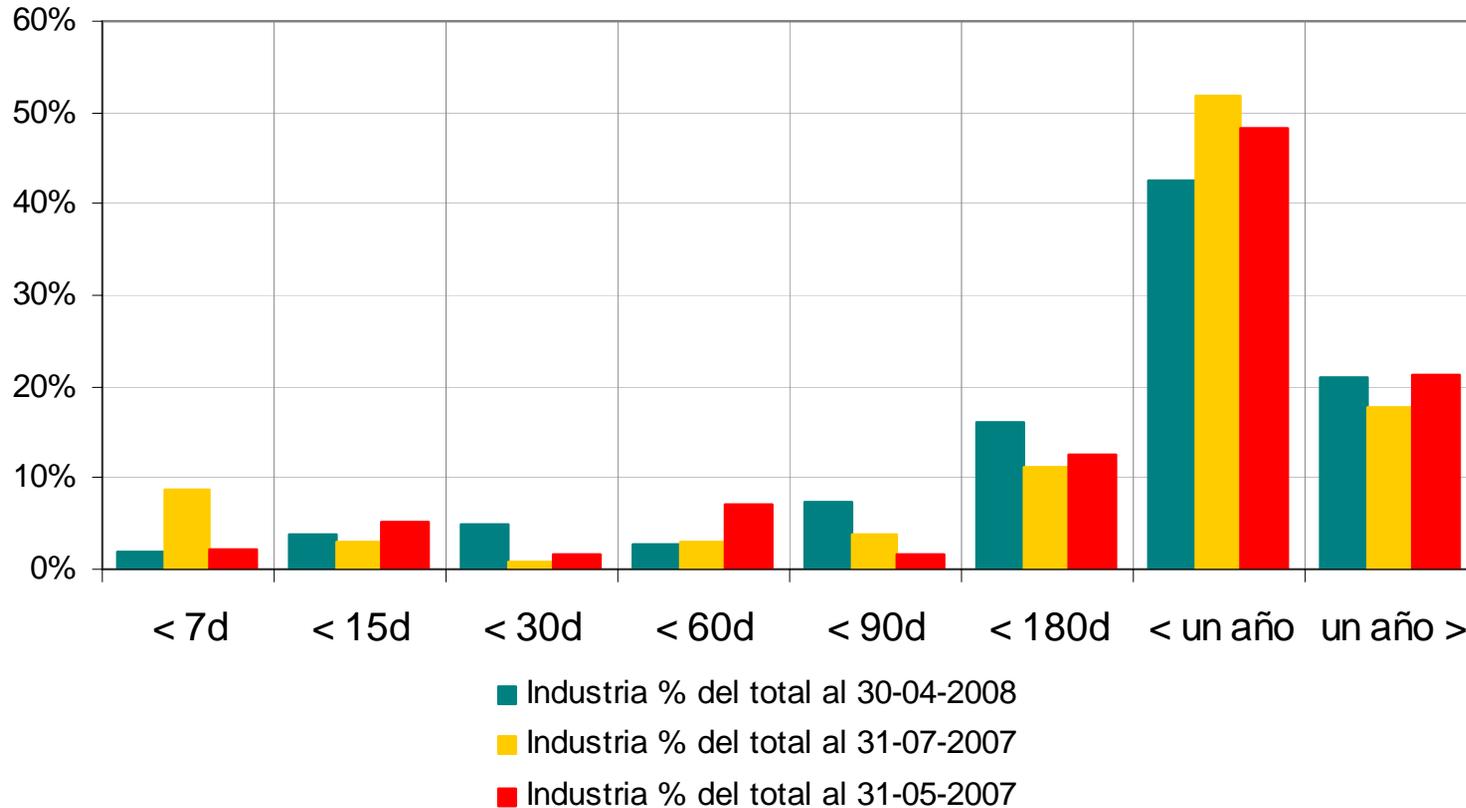
Aumento de posiciones en activos de alta liquidez

Endeudamiento bancario con el exterior



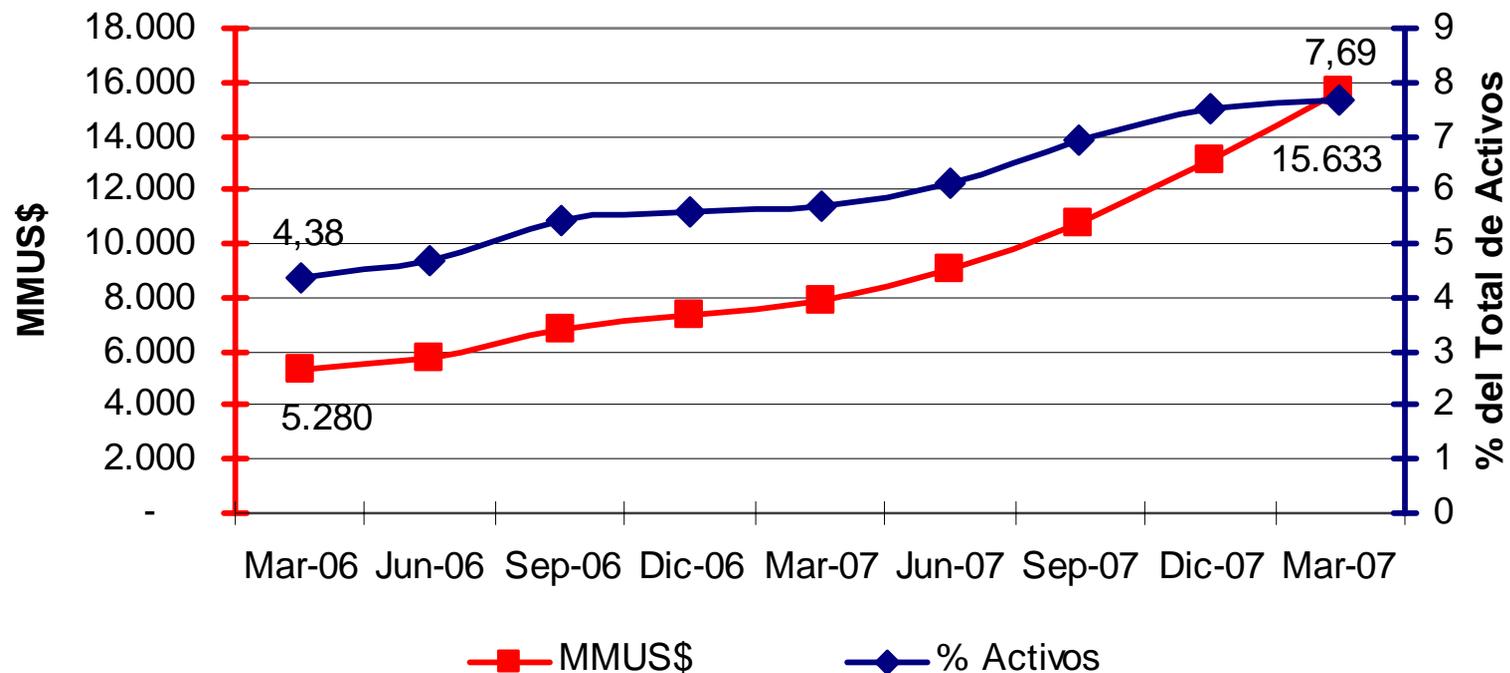
Fuente: Elaboración Unidad de Productos Financieros (SBIF)

Vencimientos por Plazos de las obligaciones externas (como % del total del endeudamiento)



Fuente: Unidad de Riesgo - Departamento de Estudios (SBIF)

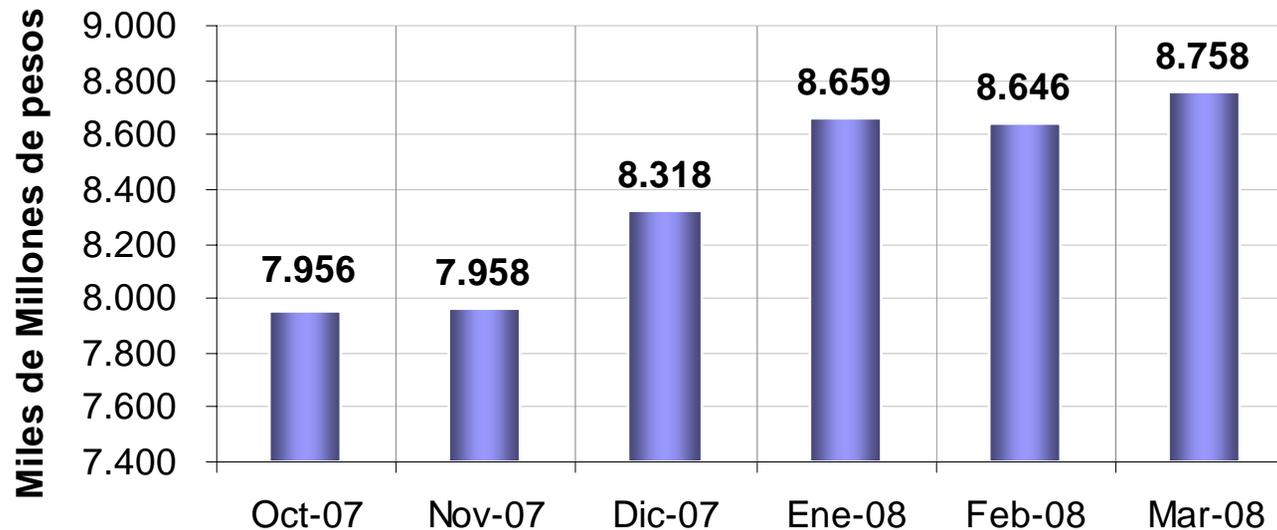
Obligaciones bancarias por Bonos



Fuente: Elaboración Unidad de Productos Financieros (SBIF)

Financiamiento e inversión bancaria:

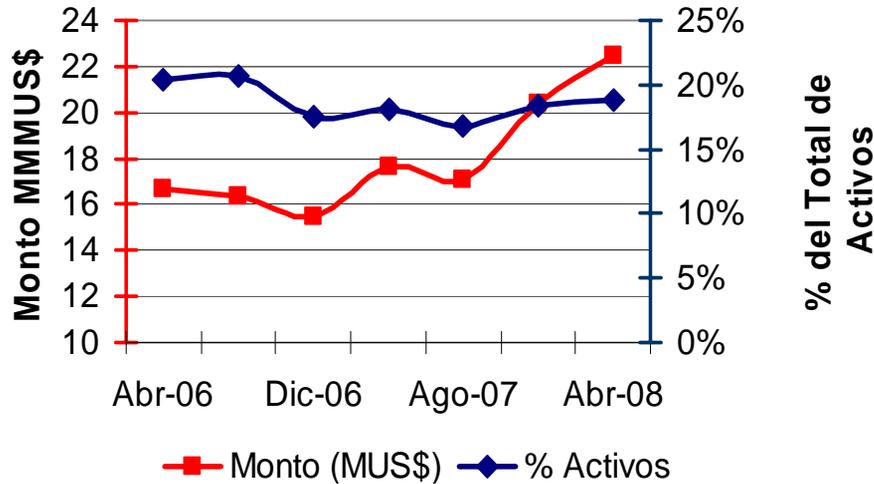
Evolución inversiones Financieras



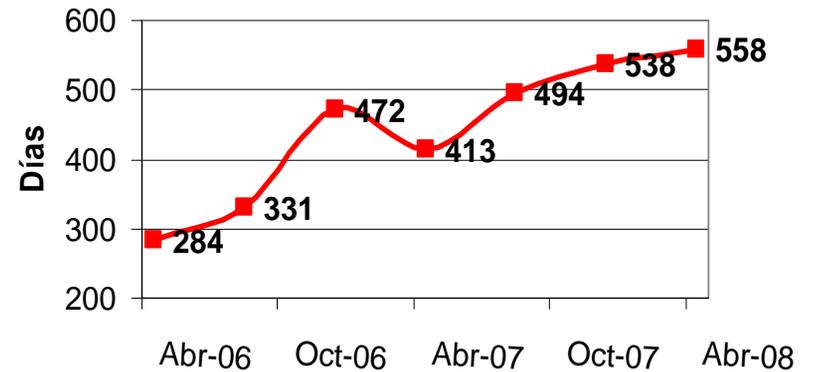
Fuente: Unidad de Riesgo - Departamento de Estudios (SBIF)

Inversiones Fondos de Pensiones

Inversiones en Depósitos a Plazo de los FPs



Plazo promedio (días) de la inversión en Depósitos a Plazo por parte de los FPs



DESAFÍOS DE LA BANCA FRENTE
AL CONTEXTO ECONÓMICO EXTERNO Y LOCAL
PERSPECTIVA DEL SUPERVISOR BANCARIO

ESTRATEGIAS Y DESAFIOS

ESTRATEGIAS Y DESAFIOS

1. **La banca ha moderado la expansión de la oferta de crédito, respondiendo a las condiciones de riesgo y de mercado. Ese comportamiento es anterior a la crisis financiera internacional**
2. **La banca ha adecuado sus estrategias de financiamiento e inversión y su gestión de riesgos de manera de enfrentar los efectos de un entorno más complejo:**
 - Alargamiento de plazos de sus captaciones y colocación de bonos
 - Blindaje, a través de aumento de posiciones en instrumentos de alta liquidez
 - Incorporación de ejercicios de tensión de liquidez a la gestión de los riesgos
 - Monitoreo de la disponibilidad de líneas de la banca corresponsal
 - Mayor participación de gobiernos corporativos
 - Gestión integrada de los riesgos

3. La SBIF intensificó su monitoreo sobre la liquidez desde el anuncio de ampliación de los límites de inversión de los FPs en instrumentos extranjeros (mayo de 2007)

- Permitió anticiparse a los efectos de las turbulencias en los mercados externos (que comenzaron a manifestarse con nitidez en julio de 2007)
- Refuerzo de la supervisión off-site
- Realización periódica de ejercicios de tensión de liquidez
 - o Detección de bancos con vulnerabilidades potenciales
 - o Información de los resultados
 - o Supervisión in-situ de la situación de cada institución

4. La banca mantiene una posición sólida, no obstante se requiere seguir avanzando en el fortalecimiento de la infraestructura regulatoria

Posición sólida de la banca

- Sector mantiene dinamismo
- Riesgos acotados
- Altas rentabilidades
- Indicadores de solvencia sólidos, aún bajo eventuales condiciones de tensión

Se requiere:

Reformas legales para la plena adopción de Estándares de Basilea

- Un largo camino desde las primeras evaluaciones de cumplimiento de los Core Principles (1999)
- ➔ Gestión integral de los riesgos y mayor sensibilidad a estos

Adopción de Normas Internacionales de Contabilidad

- Trabajo iniciado en el año 2001
- Participación de la banca, la ABIF y de las empresas auditoras
- Emisión del Compendio de normas Contables
 - Reporte de estados financieros bajo IFRS (enero de 2008)
 - Plena vigencia a partir de enero de 2009
- ➔ Mejora capacidad de inserción de la banca en el mercado financiero internacional y potencia la transparencia y la disciplina de mercado

5. Existe preocupación por el efecto del endeudamiento extra bancario de los segmentos de la población de menores ingresos.

- Falta de información de deuda
- Entrecruzamiento probable de las carteras
- Mayor sensibilidad a factores como inflación y desempleo
- Se requieren reformas legales para dotar al mercado de tal información

VARIACIÓN DEL COSTO DE LA VIDA SEGÚN QUINTILES DE INGRESO (Ejercicio)

Quintiles de ingreso (de menor a mayor)	Δ% en 12 meses del costo de la vida	
	Abr-08	Abr-07
Q1	9,4	2,5
Q2	8,6	2,4
Q3	8,0	2,3
Q4	7,1	2,2
Q5	6,0	2,0
Δ% IPC	8,3	2,5

Fuente: Elaboración Unidad de Productos Financieros en base a IPC y Encuesta de Presupuestos Familiares (INE)

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCION

10 de Mayo de 2008
CONFERENCIA DIARIO FINANCIERO