

DESEMPEÑO DEL SISTEMA BANCARIO CHILENO (*)

SEPTIEMBRE DE 2008

Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras
Octubre de 2008

(*) más Cooperativas supervisadas.

Temario

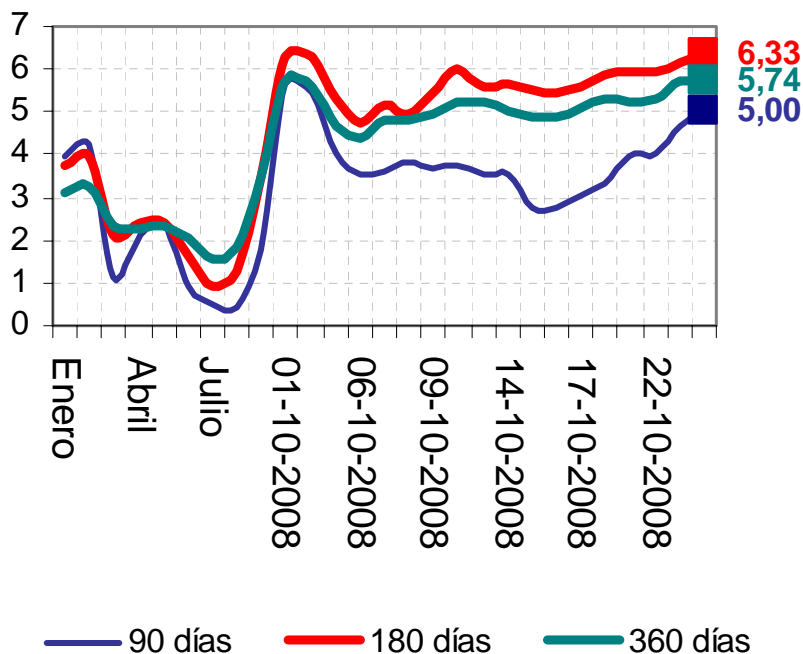
- Antecedentes generales
- Solvencia
- Resultados
- Eficiencia operativa
- Actividad
- Riesgos
 - De Crédito
 - Liquidez
- Cooperativas
- Acciones desarrolladas por la SBIF

Antecedentes generales

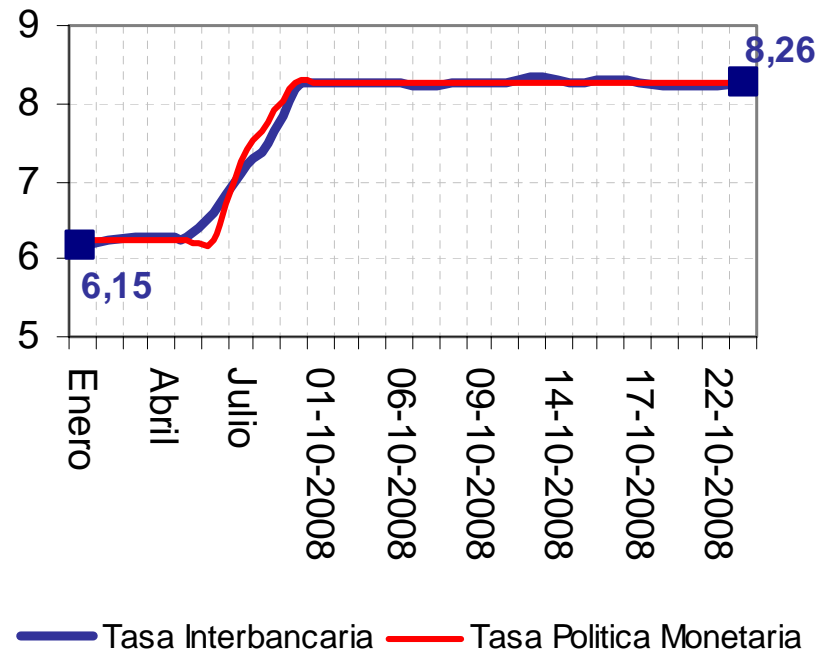
- La situación financiera internacional ha tenido consecuencias en el habitual funcionamiento de nuestro sistema bancario nacional. En efecto, la incertidumbre en los mercados, derivada de la situación presente en Estados Unidos y Europa, la que ha transitado desde una afección a la liquidez, a una crisis de confianza en los mercados financieros internacionales, en los cuales nuestro sistema se encuentra inserto.
- La incertidumbre respecto de la disponibilidad de fondo en los mercados internacionales, ha producido en el mercado interno un aumento de la demanda por liquidez y un alza de las tasas de capitales y colocaciones.
- En las últimas semanas se ha observado un contagio de la situación financiera internacional, al sector real de las economías de los países desarrollados.
- El Ministerio de Hacienda, el Banco Central y las Superintendencias del ramo, han actuado en forma coordinada para enfrentar la coyuntura.

El costo de fondo de las instituciones financieras se ha incrementado significativamente

Tasa TAB (UF)



Tasa Interbancaria (1 día)



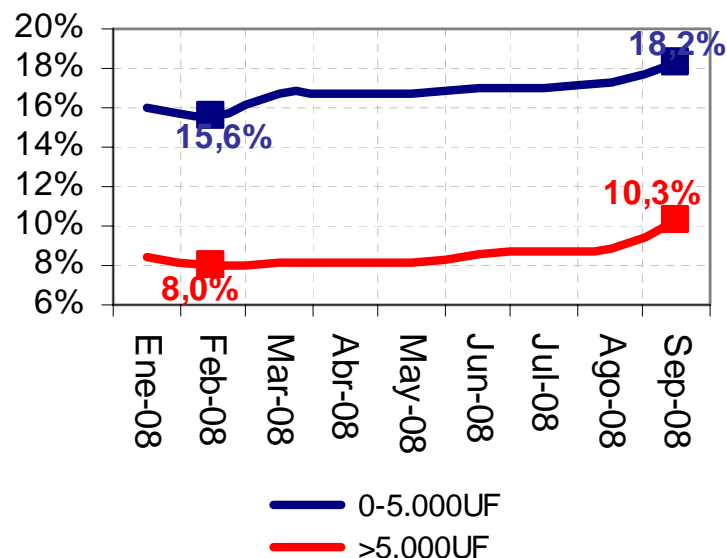
Datos de enero a septiembre corresponden a datos mensuales promedio. A partir de dicho periodo se consignan datos diarios.

Fuente: Elaboración Departamento de Estudios (SBIF), en base a cifras de ABIF y BCCH

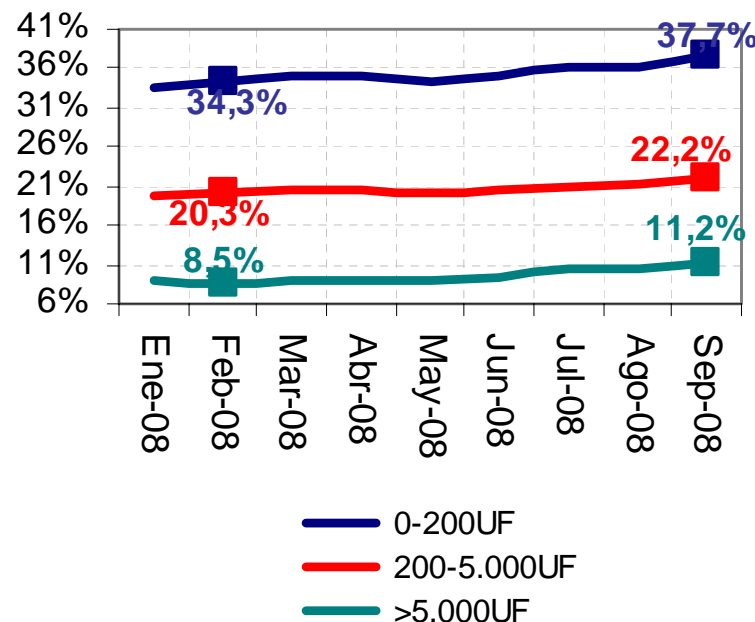
El incremento del costo de fondo ha presionado al alza las tasas de interés de los créditos

Tasas de interés promedio de las operaciones de crédito

Moneda nacional no reajutable a menos de 90 días



Moneda nacional no reajutable a más de 90 días



Fuente: Departamento de Estudios SBIF.

Solvencia: índices de Adecuación de capital

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08
Sistema Bancario	12,73	12,57	12,36	12,24	12,24	11,99	12,41	12,39

Capital básico / Activos totales

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08
Sistema Bancario	7,20	7,14	7,06	6,91	6,96	6,69	6,91	6,98

El Sistema Bancario está solvente. El Patrimonio Efectivo respecto a los Activos ponderados por Riesgo de Crédito, se ubica sobre el 12% al igual que en los últimos 6 años. Se encuentra en una situación de holgura dado que el mínimo regulatorio es 8%.

Rentabilidad: sobre Capital y Activos

	Rentabilidad sobre Capital y reservas								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Sistema Bancario	16,90	16,16	15,16	15,54	15,67	15,40	15,75	16,06	15,73

	Rentabilidad sobre los Activos								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Sistema Bancario	1,27	1,19	1,09	1,08	1,09	1,02	1,06	1,08	1,02

Los resultados medidos a septiembre de 2008, a través de la Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE), se ubican por sobre el 15%, y medidos respecto de los Activos (ROA), se ubican sobre el 1%.

Resultados

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

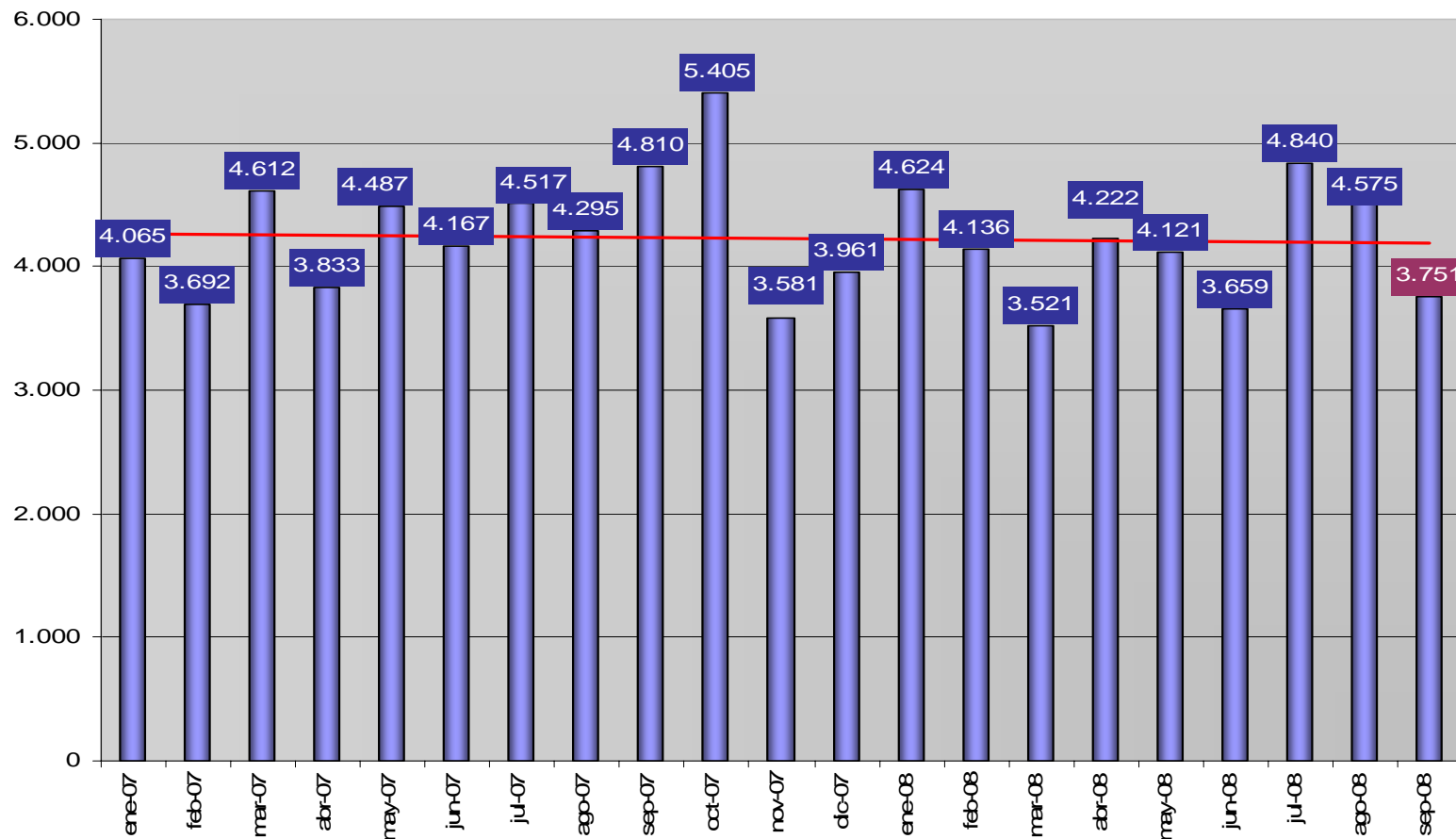
% sobre Activos	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Margen de intereses	3,65	3,33	3,26	3,30	3,36	3,31	3,49	3,60	3,50
Utilidad (pérdida) de cambio neta	1,80	1,14	1,20	0,74	0,37	-0,49	-0,15	-0,22	-0,70
Comisiones netas	1,04	0,94	0,91	0,92	0,94	0,92	0,93	0,93	0,89
Recuperación de créditos castigados	0,22	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19	0,19	0,18
Utilidad neta de operaciones financieras	-1,23	-0,60	-0,78	-0,25	0,10	0,92	0,60	0,67	1,05
Otros ingresos de operacionales netos	0,47	0,28	0,18	0,17	0,14	0,11	0,07	0,04	0,05
Corrección monetaria	-0,34	-0,13	-0,17	-0,26	-0,25	-0,30	-0,39	-0,42	-0,41
Resultado operacional bruto	5,61	5,14	4,79	4,81	4,85	4,64	4,74	4,79	4,56
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-1,00	-1,00	-0,95	-1,01	-1,04	-1,00	-1,02	-1,05	-1,01
Gastos de apoyo	-2,94	-2,60	-2,48	-2,45	-2,45	-2,37	-2,39	-2,41	-2,29
Resultado operacional neto	1,67	1,53	1,36	1,36	1,37	1,27	1,32	1,33	1,25
Resultados de inversiones en sociedades y de sucurs. en el exterior	0,00	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,67	1,54	1,39	1,37	1,38	1,29	1,33	1,34	1,26
Impuestos	-0,40	-0,35	-0,30	-0,29	-0,29	-0,26	-0,27	-0,26	-0,24
Resultado del ejercicio (ROA)	1,27	1,19	1,09	1,08	1,09	1,02	1,06	1,08	1,02
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	1,26	1,18	1,08	1,07	1,08	1,01	1,05	1,07	1,01
Interés minoritario	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Castigos del ejercicio	0,75	0,72	0,71	0,71	0,72	0,70	0,71	0,72	0,70
ROE	16,90	16,16	15,16	15,54	15,67	15,40	15,75	16,06	15,73

Resultados

- El desempeño financiero se fundamenta en el Margen de Interés, rubro que refleja el negocio de colocaciones, en niveles por sobre el 3%, concretamente un 3,5% en septiembre de 2008.
- También aportan sostenidamente las comisiones netas (0,89%).
- En cambio, se observa que los resultados por cambio y los resultados por operaciones financieras, producto del movimiento de tasas de interés y de los tipos de cambio de monedas, son más variables.
- Son estos últimos componentes los que se ven más afectados, en lo inmediato, por las turbulencias en los mercados, pero ciertamente no son el corazón de los ingresos de la banca del país.

Resultados

UTILIDADES MENSUALES DEL SISTEMA FINANCIERO (MUF)



Resultados

- Ciertamente los aspectos más volátiles del Resultado Operacional Bruto, son los que explican que septiembre sea uno de los meses de menores utilidades, aún cuando no el más bajo del año.

Eficiencia operativa (%)

	Gastos de apoyo a Resultado operacional bruto								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Sistema Bancario	52,4	50,6	51,7	50,8	50,5	51,0	50,5	50,3	50,2

	Gastos de apoyo a Activos								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Sistema Bancario	2,9	2,6	2,5	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,3

- La eficiencia operativa, medida a través de los gastos de apoyo sobre el resultado operacional bruto y sobre los activos, muestra niveles controlados con tendencia a la baja.

Riesgo (%)

	Gasto en provisiones a Resultado operacional bruto								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Sistema Bancario	17,8	19,5	19,9	21,0	21,4	21,6	21,6	22,0	22,3

	Gasto en provisiones a Activos								
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
Sistema Bancario	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,0

- Los gastos en provisiones, por su parte, corresponde en el año al 1% de los activos.

Activos (tasas de variación %)

	% s/ Act. tot.	Variación mensual									
		Ene'8	Feb'8	Mar'8	Abr'8	May'8	Jun'8	Jul'8	Ago'8	Sep'8	Promedio
Adeudado por Bancos	2,96	-27,07	-5,37	31,26	-21,97	42,62	1,38	-11,97	-3,49	39,20	4,95
Comerciales (Empresas)	61,67	0,40	0,96	0,10	2,78	1,47	1,45	-0,57	-0,05	0,89	0,83
Personas	35,37	0,64	0,79	1,15	1,07	0,22	0,57	0,22	0,24	0,33	0,58
Consumo	12,37	0,54	0,24	1,16	0,65	-0,78	-0,56	-0,82	-0,72	-0,40	-0,08
Vivienda	23,00	0,70	1,11	1,15	1,31	0,81	1,22	0,80	0,78	0,72	0,95
Colocaciones	100,00	-0,24	0,78	1,04	1,58	1,76	1,13	-0,58	-0,02	1,52	0,77
Activos totales	100,00	2,31	0,96	2,11	0,93	-1,10	4,16	-2,08	-1,25	3,96	1,11

Actividad

- La actividad del Sistema Bancario, medida por la variación mensual de los principales activos, muestra en promedio un crecimiento para el activo más relevante (Colocaciones, con un 70% de participación) y en consecuencia para los activos totales.
- Dentro de las colocaciones, las tasas de variación dan cuenta de un mayor dinamismo en las comerciales o de empresas, al igual que en las para la Vivienda. En cambio, las de consumo muestran una variación negativa, que no es nueva, puesto que viene con esta tendencia desde el mes de mayo de este año.
- Si se observan las tasas de variación trimestrales, se visualiza que tanto para 2007 como para 2008, el tercer trimestre es menos dinámico, sobre todo en lo que respecta a colocaciones, que por su importancia dentro del Balance, arrastra el comportamiento de los activos.

Pasivos (tasas de variación %)

	% s/ Act. tot.	Variación mensual									
		Ene'8	Feb'8	Mar'8	Abr'8	May'8	Jun'8	Jul'8	Ago'8	Sep'8	Promedio
Cuentas Corrientes	16,74	-12,78	-3,02	3,73	-3,31	6,79	1,49	-9,93	-0,62	5,31	-1,37
de personas jurídicas	5,10	-14,69	-4,55	4,01	1,87	7,81	4,22	-11,82	-1,08	8,58	-0,63
de personas naturales	11,62	-6,42	-0,30	2,28	-1,61	4,85	-3,07	-5,72	0,37	-1,49	-1,24
Depósitos a la vista	21,96	-8,47	-5,45	3,04	8,56	-4,04	0,49	-7,89	-2,08	4,78	-1,23
Depósitos a plazo	78,04	2,15	1,77	0,66	1,39	0,43	1,96	-0,37	-1,55	1,16	0,84
Depósitos totales	100,00	-0,57	0,07	1,19	3,02	-0,64	1,62	-2,09	-1,66	1,94	0,32

	% s/ Act. tot.	Variación mensual									
		Ene'8	Feb'8	Mar'8	Abr'8	May'8	Jun'8	Jul'8	Ago'8	Sep'8	Promedio
Letras de crédito	35,55	-3,44	0,18	0,17	-3,37	0,34	0,04	-3,86	-0,12	-2,93	-1,44
Bonos corrientes (ordinarios)	43,67	5,45	1,49	0,62	1,61	1,71	1,96	-0,88	3,47	0,75	1,80
Bonos subordinados	20,78	-0,83	-0,01	-0,13	1,71	1,99	2,52	4,13	0,48	1,28	1,24
Instrumentos de deuda emitidos	100,00	0,50	0,68	0,30	-0,37	1,23	1,33	-1,04	1,52	-0,48	0,41
Pasivos totales		2,31	0,96	2,11	0,93	-1,10	4,16	-2,08	-1,25	3,96	1,11

En el caso de los Pasivos, la fuente de mayor variabilidad, por su naturaleza, son los Depósitos a la vista.

Dentro de estos, los Depósitos en cuenta corriente de las personas jurídicas son los más volátiles.

Riesgo de crédito: Provisiones y Cartera vencida

	ene-08	feb-08	mar-08	abr-08	may-08	jun-08	jul-08	ago-08	sep-08
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Indices de Provisiones sobre Colocaciones

Totales	1,53	1,56	1,56	1,58	1,59	1,59	1,62	1,65	1,64
Empresas	1,22	1,23	1,24	1,27	1,30	1,31	1,34	1,37	1,39
Personas	2,15	2,19	2,20	2,18	2,20	2,19	2,20	2,22	2,21
Consumo	4,92	5,03	5,04	4,97	5,05	5,08	5,15	5,23	5,30
Vivienda	0,51	0,53	0,54	0,57	0,57	0,57	0,57	0,59	0,55

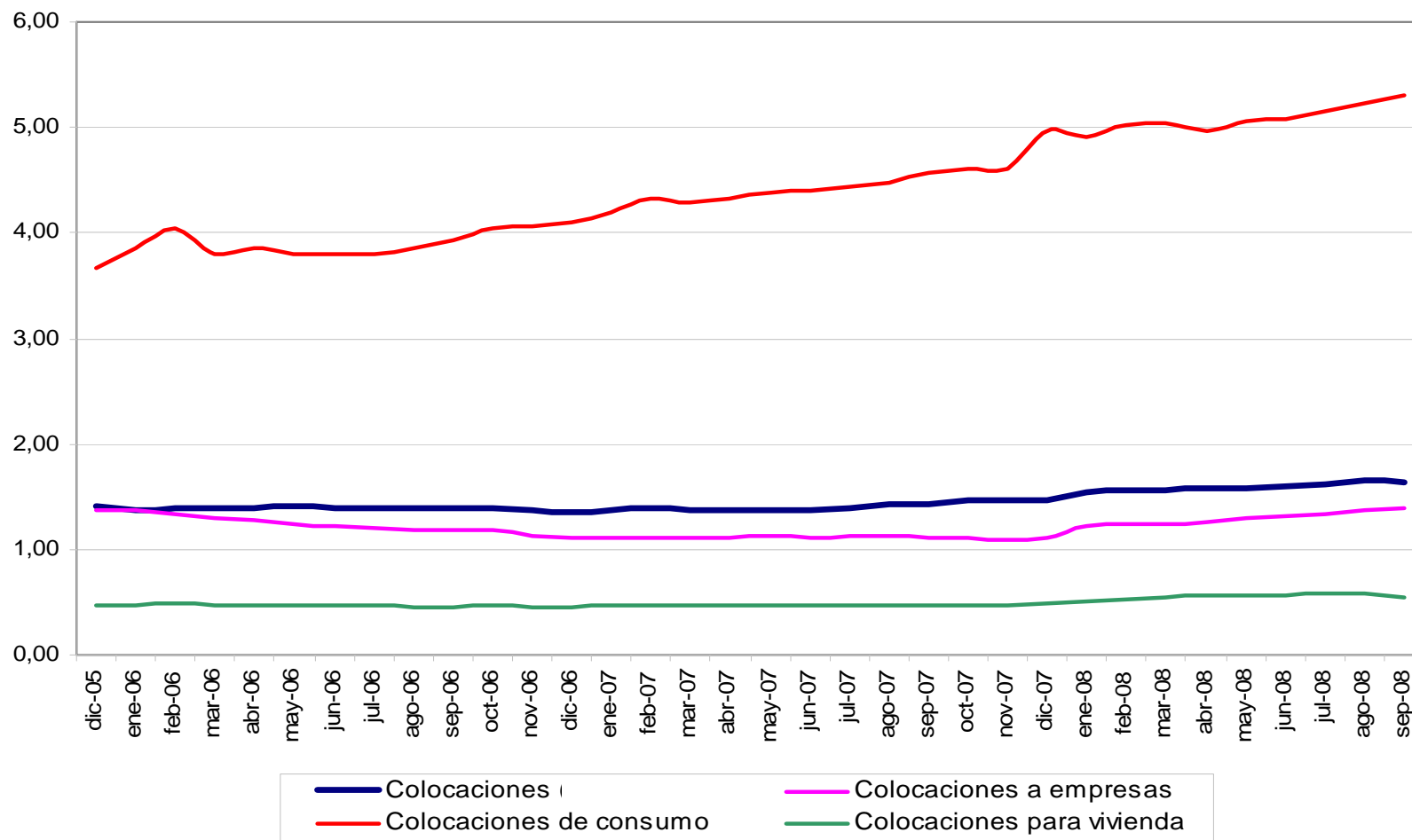
Indices de Col. Vencidas sobre Colocaciones

Totales	0,83	0,85	0,86	0,87	0,86	0,88	0,91	0,92	0,91
---------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Indices de Provisiones sobre Col. Vencidas

Totales (%)	184,58	304,74	182,34	259,88	183,88	216,46	177,32	215,04	179,86
-------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Riesgo de crédito: Provisiones sobre Colocaciones



Riesgo de Crédito

- El nivel de Riesgo de Crédito medido por el índice de provisiones, muestra un crecimiento paulatino que es el reflejo de una situación de riesgo acorde con la evolución de la economía.
- El Índice riesgo de colocaciones totales medido por provisiones, presentó una leve caída desde 1,65% en agosto a 1,64% en septiembre.
- El riesgo por tipo de créditos arroja, para los colocaciones comerciales, un índice 1,39%. Por su parte, la cartera de consumo, llega a un nivel de 5,30%. En vivienda se observa una caída del índice desde 0,59% en agosto a 0,55% este mes.
- Cobertura de Provisiones sobre Colocaciones Vencidas, alcanza en septiembre a 180%.

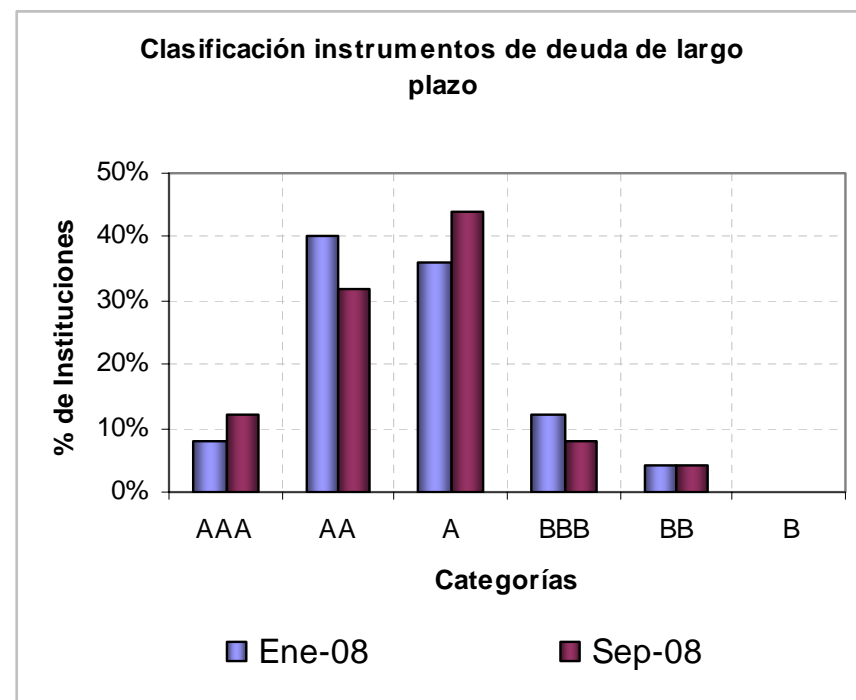
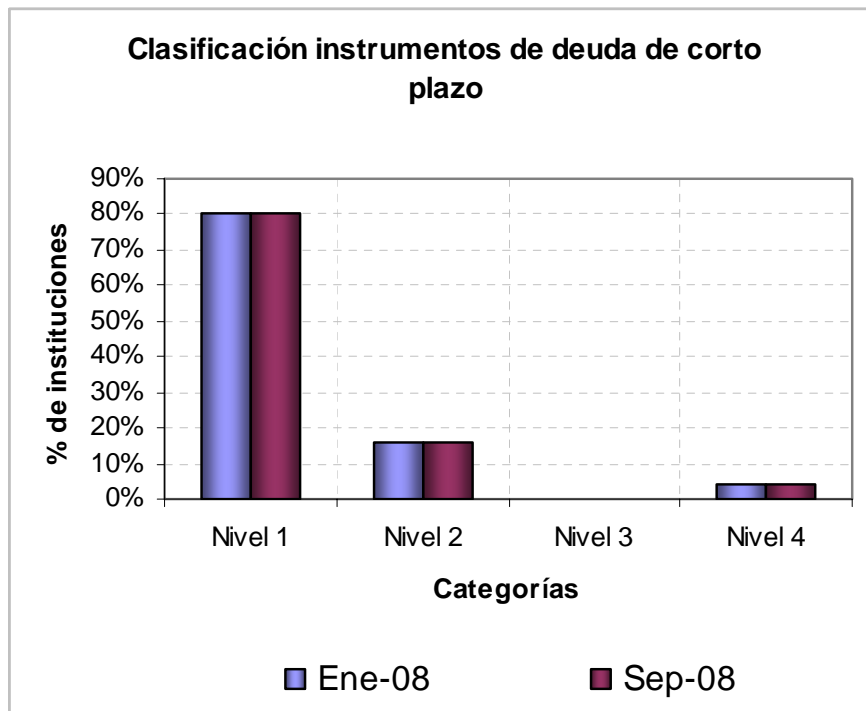
Riesgo de Liquidez (%)

Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Efectivo + Instr. Financ. No derivados/Pasivo exigible	16,28	15,89	15,10	15,48	14,53	14,72	14,42	14,02	13,45
Efectivo + Instr. Financ. No derivados/Activos totales	14,95	14,60	13,90	14,27	13,38	13,58	13,28	12,89	12,39

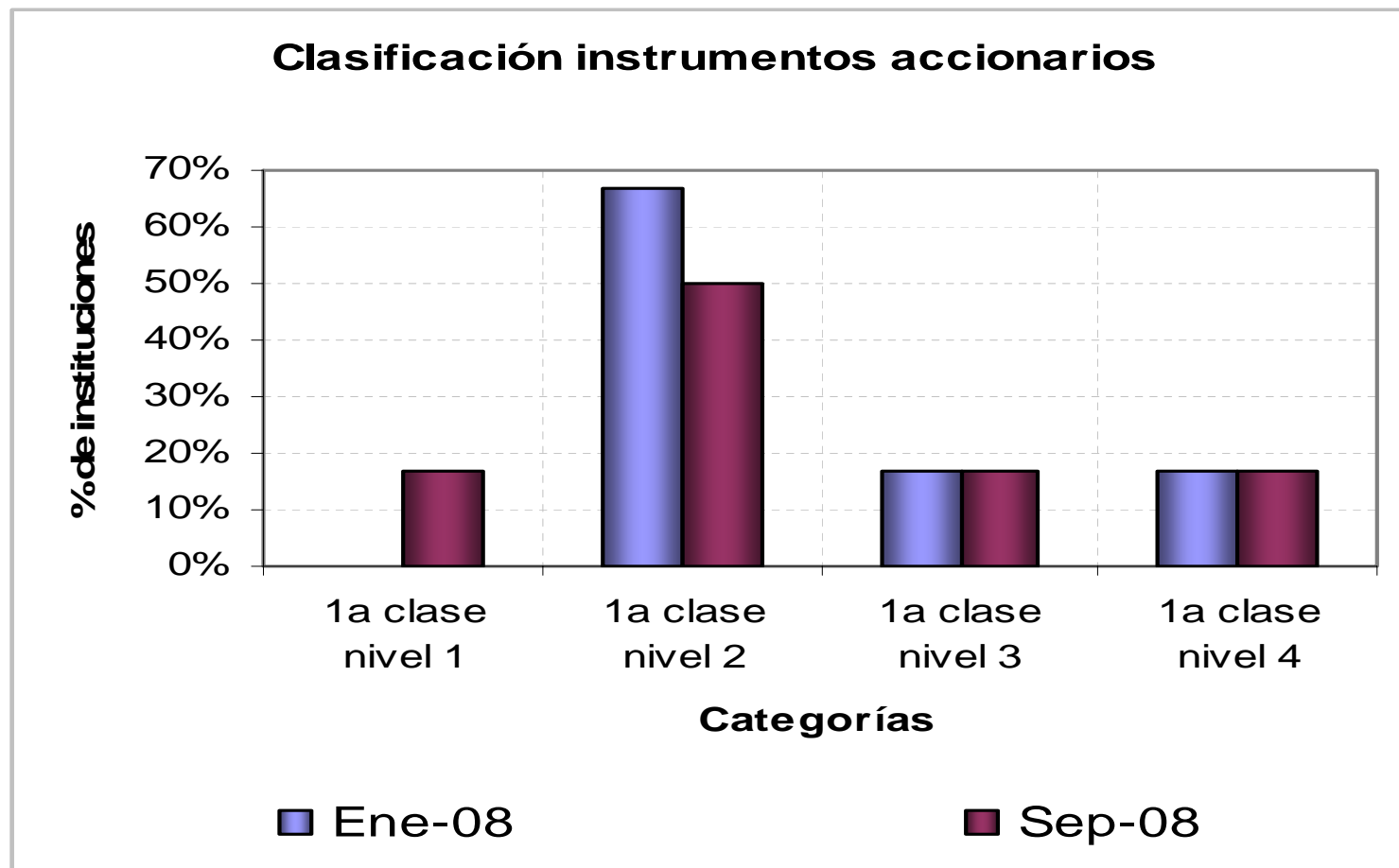
- La Liquidez del sistema se encuentra estable y resguardada por activos líquidos.

Clasificación privada de riesgo: instrumentos de deuda



Fuente: Clasificadores privados

Clasificación privada de riesgo: instrumentos accionarios



La banca local ocupa la mejor posición latinoamericana dentro del ranking de solvencia y se encuentra dentro de los primeros 20 lugares a nivel global.

Ranking	País	Puntaje
1	Canada	6,8
2	Suecia	6,7
3	Luxemburgo	6,7
4	Australia	6,7
5	Dinamarca	6,7
6	Holanda	6,7
7	Bélgica	6,6
8	Nueva Zelanda	6,6
9	Irlanda	6,6
10	Malta	6,6
18	Chile	6,5
19	Francia	6,5
20	España	6,5
39	Alemania	6,1

La posición de solvencia mejoró en tres posiciones respecto a la evaluación anterior.

- Puntaje: 1- 7
- Total países: 134
- Puntaje promedio asignado: 5,6

Fuente: The Global Competitiveness Report 2008-2009. World Economic Forum.

Cooperativas supervisadas

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SUPERVISADAS

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Solvencia

Patrimonio efectivo / Activos totales	30,63	30,29	29,29	27,25	26,58	26,52	26,45	26,30	n.d
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	32,16	31,68	30,61	28,67	28,64	28,07	28,13	27,90	n.d

Resultados

ROE	10,22	15,21	15,07	15,76	16,25	14,38	13,30	12,55	12,45
ROA	3,03	4,45	4,26	4,14	4,17	3,68	3,40	3,19	3,19

Eficiencia operativa

Gtos de apoyo a margen bruto	47,58	42,19	41,80	44,50	46,11	47,20	49,80	49,89	49,97
Gto de apoyo a activos	0,55	11,83	8,86	7,70	7,78	7,30	7,24	6,93	6,79

Actividad

Variación mensual Colocaciones	1,45	1,43	1,42	0,80	0,87	0,68	0,33	0,28	1,20
--------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Riesgo de crédito

Provisiones / Colocaciones totales	3,73	3,81	3,95	3,91	3,87	4,03	3,89	3,96	3,93
Colocaciones vencidas/ Colocaciones totales	0,39	0,41	0,42	0,43	0,45	0,47	0,48	0,51	0,53

Cooperativas supervisadas

- Las cooperativas muestran índices de solvencia por sobre los mínimos que a ellas les competen, y comparativamente mejor que el promedio del Sistema Bancario.
- La Rentabilidad sobre Capital y Reservas (ROE), alcanza un 12,45%. La rentabilidad sobre Activos (ROA) se ubica sobre el 3%.
- Las cooperativas muestran índices de actividad mensual positivos aunque variables durante el año.
- El índice de riesgo es alto respecto al Sistema Bancario, no obstante, es consecuente con el segmento de mercado en que estas se enfocan.

Acciones realizadas por la SBIF

- A partir de 2007 esta Superintendencia ha monitoreado de manera más profunda liquidez de la banca, a raíz de la ampliación de los límites de inversión en el extranjero para las AFP.
- Se han conformado equipos de trabajo entre la SBIF y BBCH, MHacienda, Comité de Mercado de Capitales, los cuales diariamente están monitoreando el sistema.
- Las autoridades de la SBIF se han reunido con los Presidentes y Gerente General de bancos y Cooperativas bajo su supervisión, con la finalidad de monitorear los riesgos y la evolución de la gestión sobre cada una de las instituciones.
- Se ha mantenido un permanente contacto con las principales Oficinas de Representación de Bancos Internacionales, quienes han entregado información respecto de la evolución del acceso el financiamiento externo de la banca internacional.
- Contacto con otros reguladores.

Comentarios finales

- En virtud de la información entregada, y según los datos disponibles, este Superintendente confía en que la banca desarrollará correctamente su rol de proveedor de crédito a sus clientes, acorde a la situación vigente.
- Finalmente puedo comentar que el regulador se encuentra conforme con las acciones que ha realizado, no obstante lo anterior, seguirá monitoreando los acontecimientos y sus acciones futuras estarán directamente relacionadas con los hechos que se vayan produciendo en el ámbito internacional.

MUCHAS GRACIAS