



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

CRÉDITO: LO (MUY) BUENO, LO MALO Y LO FEO

Raphael Bergoeing

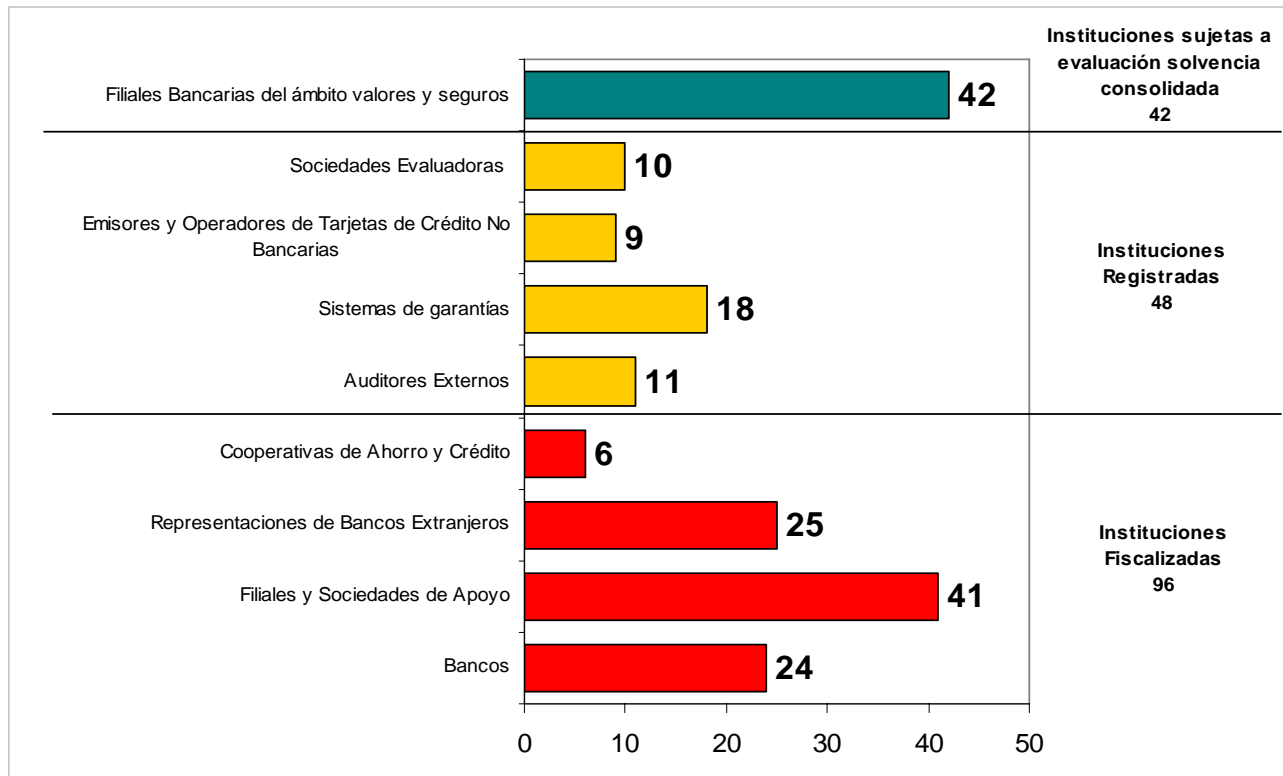
Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

Agosto 29, 2012

www.sbif.cl

- Creada en **1925**, la SBIF es una institución pública, **autónoma**, con personalidad jurídica de duración indefinida, que **se relaciona** con el gobierno **a través del Ministerio de Hacienda**.
- 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** (*la seguridad de quienes les entregan dinero*) u otros acreedores y del **interés público** (*la fe pública envuelta en sus operaciones, que sustenta al sistema*).

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.

- Enfoque de **supervisión de la gestión basado en riesgos**, y bajo estándares **prudenciales**.
- Naturaleza de la relación supervisor / supervisados: ni sociedad, ni conflicto **tensión constructiva**. Se incluye la posibilidad de **sancionar**, por ejemplo, si los riesgos no son mitigados adecuadamente.
- Así, **supervisar es** implementar, monitorear y exigir la regulación; y también es establecer si los controles de gestión de riesgo del supervisado son adecuados, y si su cultura y apetito por riesgo aumentan excesivamente la probabilidad de insolvencia y iliquidez.

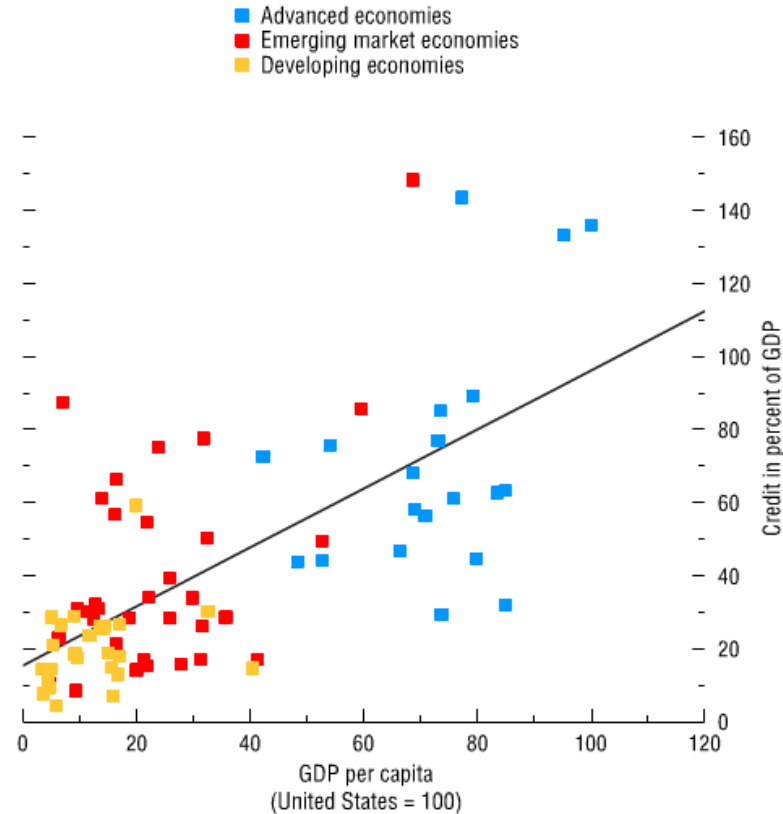
- El crédito, clave para el crecimiento
- El crédito, fuente de crisis financieras
- El crédito en Chile y la gestión de riesgo
- El crédito, las tareas pendientes



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

El crédito, clave para el crecimiento

Financial development and economic development move in tandem.



Sources: IMF, *International Financial Statistics*; and Penn World Tables.
¹Average values 1970–2000.



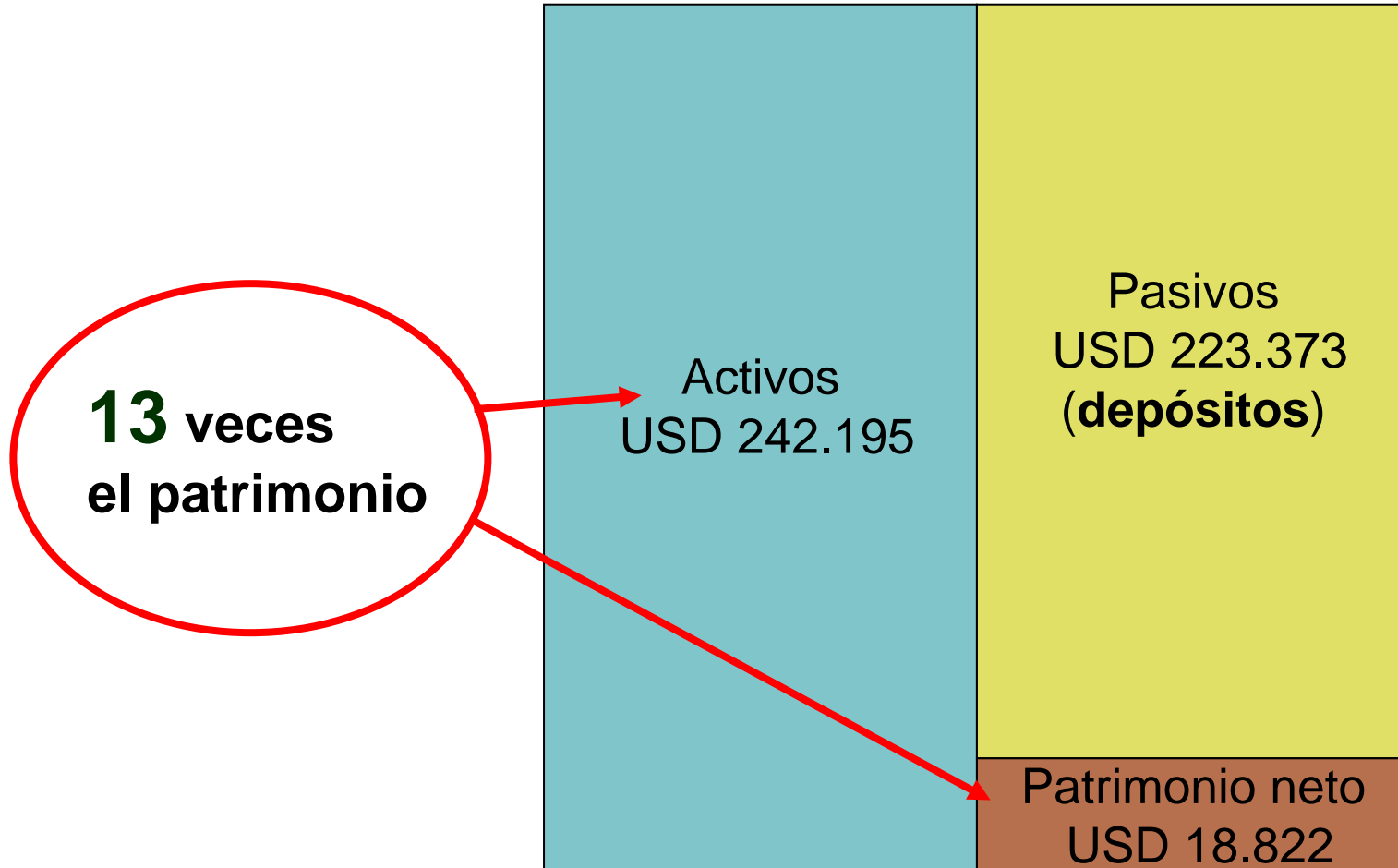
Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

El crédito, fuente de crisis financieras

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



Qué hace especial a un banco: alto apalancamiento



Balance bancario en Chile (millones, dic. 2011).

Patrimonio neto considera capital y utilidades no distribuidas;
Pasivos incluye provisiones (obligatorias y adicionales).

Por ello, la confianza es clave

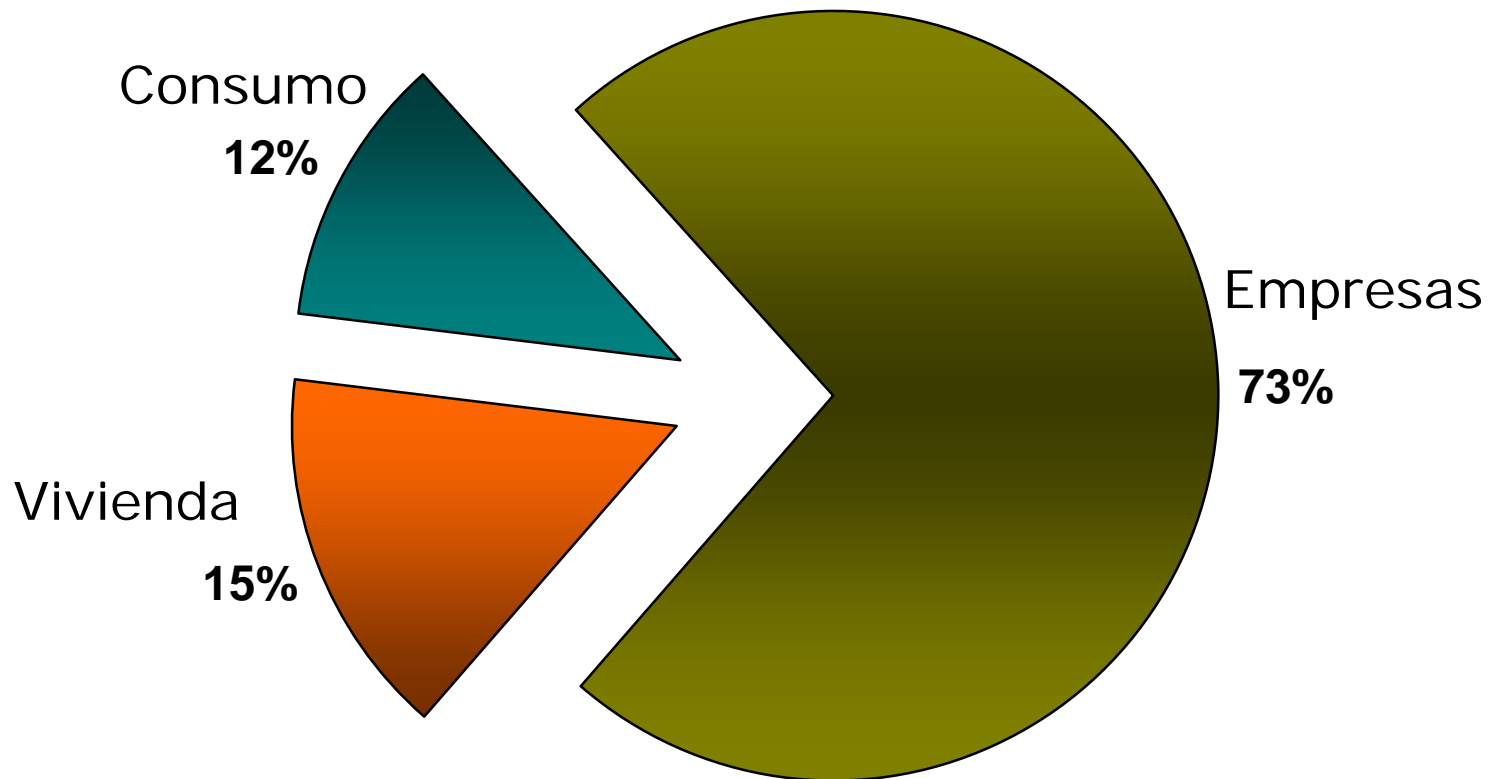


Berlín, julio 13 de 1931.

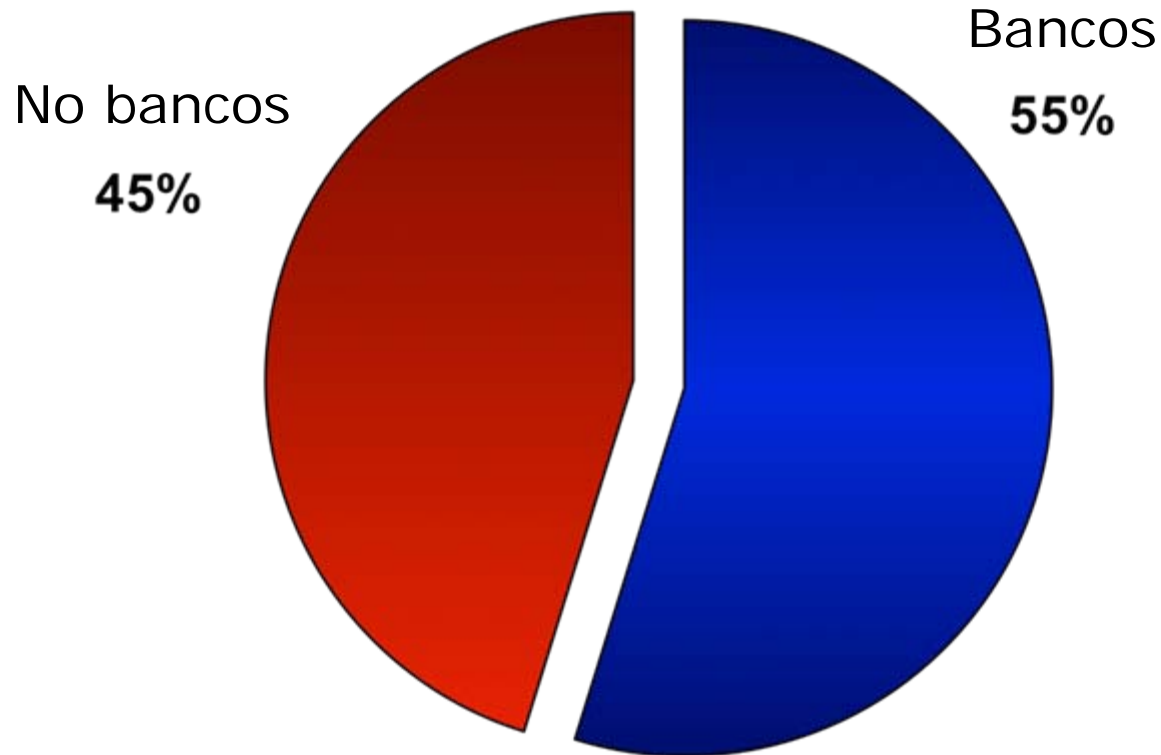


París, diciembre 7 de 2010.

Distribución del crédito en Chile



Casi la mitad del crédito de consumo no es bancario



Tenencia de deuda de los hogares en Chile según nivel de renta (% de hogares)

	Estrato 1 (deciles 1 a 5)	Estrato 2 (deciles 6 a 8)	Estrato 3 (deciles 9 y 10)	Total
Tenencia de Deuda	58,8	68,2	74,1	65,9
Consumo (1)	54,5	62,5	67,6	60,6
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
Hipotecaria (3)	8,8	15,8	31,5	17,1

Notas:

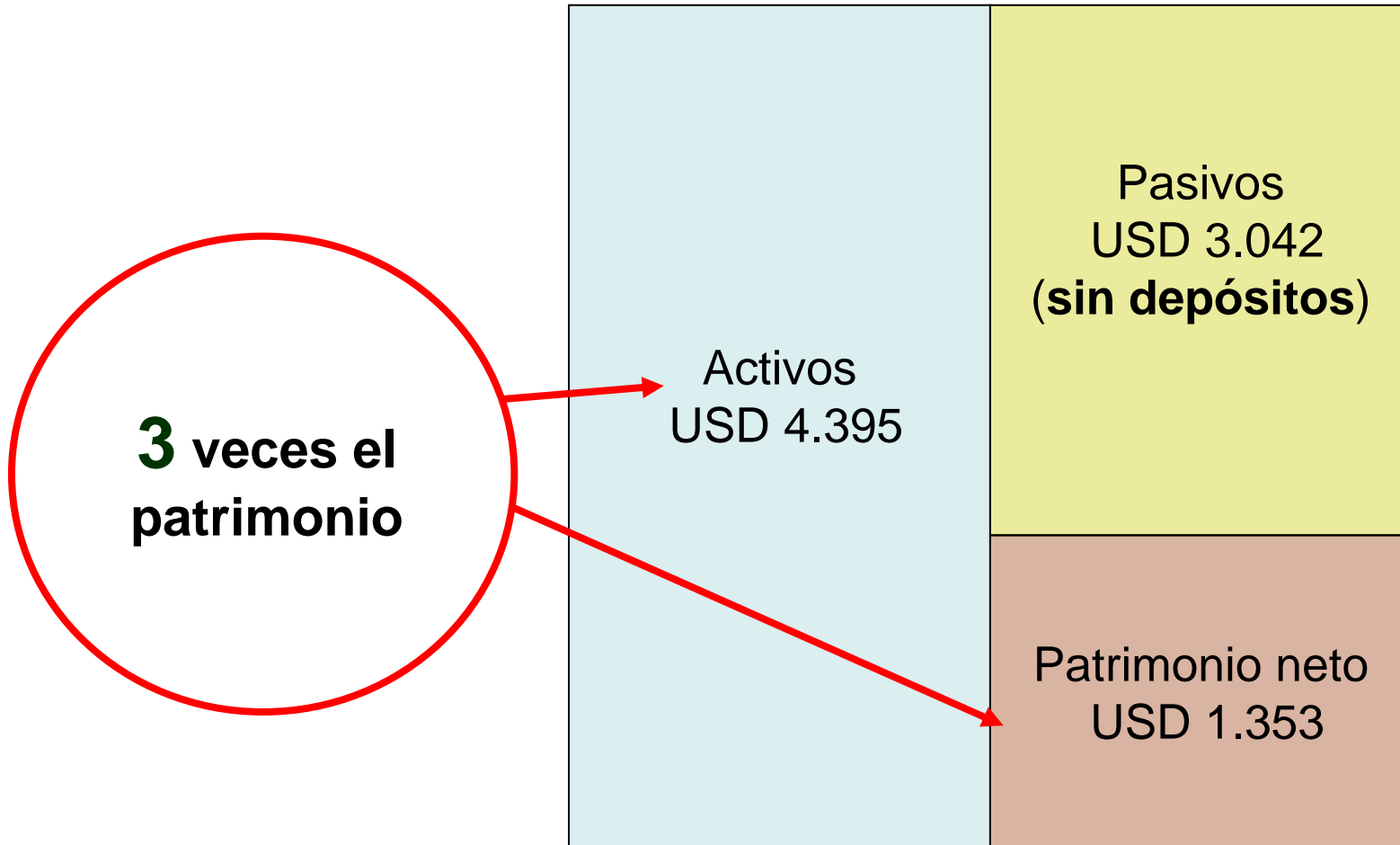
(1) Incluye préstamos de consumo bancario, tarjetas de crédito bancario, líneas de crédito, préstamos de consumo en financieras o casas comerciales, tarjetas con casas comerciales, automotriz, cajas de compensación, cooperativas u otros, deudas educacionales y deudas informales.

(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

Los oferentes no bancarios son distintos a los bancos



Balance de los principales emisores de crédito no bancarios en Chile (millones, dic. 2011).



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

El crédito en Chile y la gestión de riesgo

1. El riesgo en el sistema financiero es más que la suma de los riesgos individuales
2. Necesitamos modelos en los que el crédito juegue el rol principal

Corolario: se requiere una política macroprudencial (PMaP)

- La PMaP ayudará, pero **NO** es condición necesaria para prevenir una crisis financiera:
- Chile 2008..... SIN CEF,
SIN Basilea II / III,
SIN supervisión consolidada,
SIN Test de Stress,

..... SIN crisis *subprime*

- Porque la crisis subprime fue principalmente el resultado de una inadecuada gestión de riesgo individual: instituciones no bancarias livianamente reguladas, que combinaron alto apalancamiento con fondeo de corto plazo.
- Citibank, Bear Stearns, Lehman, Merrill, UBS, AIG colapsaron; **PERO** JP Morgan Chase, Goldman, Morgan Stanley, Deutsche, credit Suisse, Met Life se mantuvieron sanos.
- **Gobierno corporativo:** los bancos que pagaron mayores compensaciones a sus CRO (con respecto a sus CEO) sufrieron menos riesgo *ex ante* y menos pérdidas *ex post*.

- En Chile,
- ✓ Tasas de interés determinadas por el mercado señalaron una asignación de financiamiento y un nivel de riesgo correctos.
- ✓ Regulaciones exigentes: limitando securitización, opciones, derivados, financiamiento entre partes relacionadas.
- ✓ Y supervisión intensa, enfocada en el riesgo de crédito y provisiones, con evaluaciones anuales *in situ*.

Provisiones por riesgo de crédito (2008-2012)

% de la respectiva cartera

	Colocaciones	Créd. y ctas x cobrar	Comercial	Personas	Consumo	Vivienda
2008	1,8	1,8	1,5	2,4	5,7	0,7
2009	2,4	2,4	2,2	2,8	6,3	1,1
2010	2,5	2,5	2,3	2,8	6,4	1,1
2011	2,3	2,4	2,1	2,7	6,1	0,9
2012	2,3	2,3	2,1	2,7	6,1	0,9

Fuente: SBIF

Cartera vencida (2008-2012)

% de la respectiva cartera

	Colocaciones	Créd. y ctas x cobrar	Comercial	Personas	Consumo	Vivienda
2008	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9	1,1
2009	1,3	1,4	1,3	1,5	0,6	2,0
2010	1,3	1,3	1,1	1,5	0,5	2,0
2011	1,1	1,1	1,0	1,3	0,6	1,6
2012	1,1	1,1	1,1	1,2	0,6	1,5

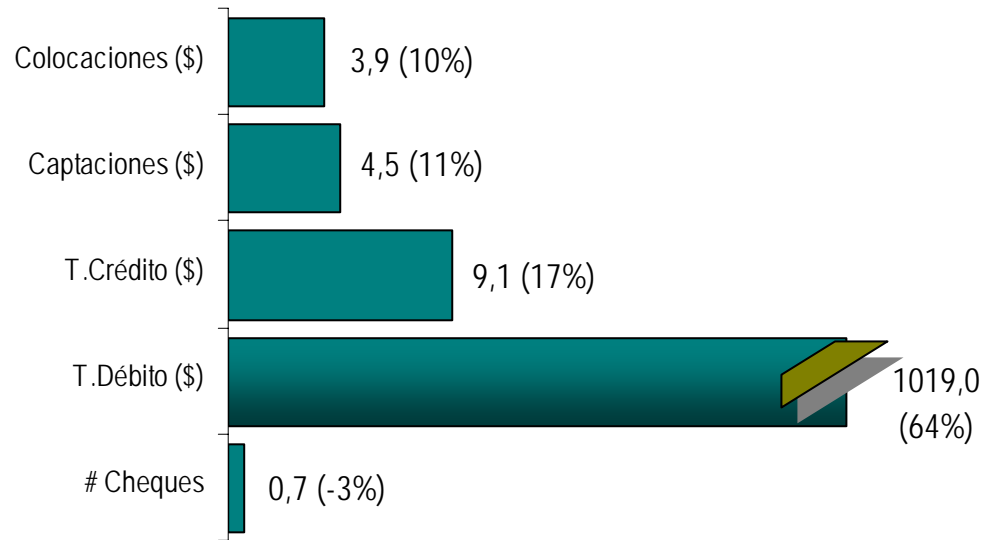
Fuente: SBIF



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

El crédito, las tareas pendientes

El mercado del crédito ha cambiado mucho

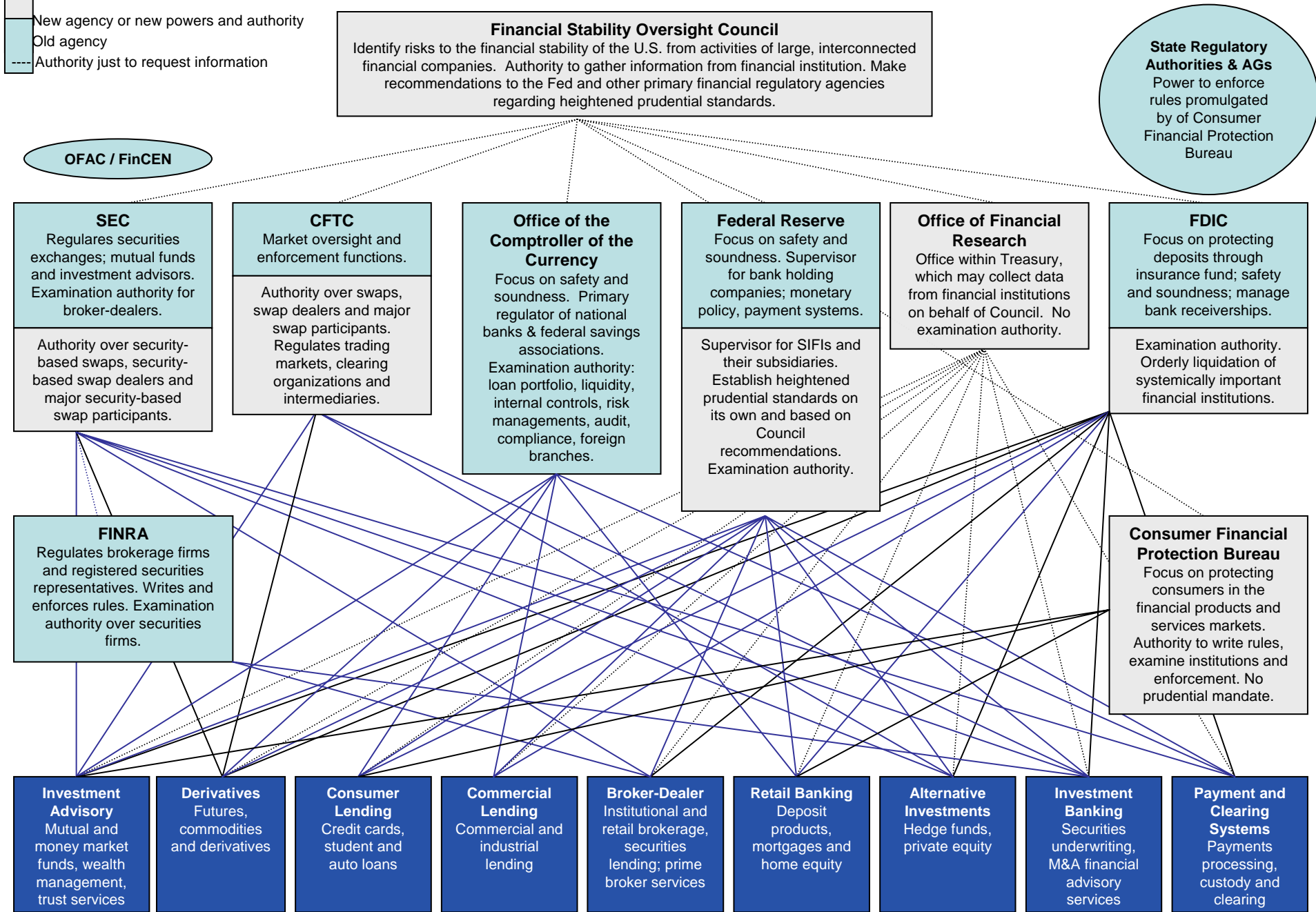


2011 / 1997.

Crecimiento anual promedio entre paréntesis.

- La crisis *subprime*: supervisión efectiva (foco, coordinación y comunicación)
- La Polar: perímetro regulatorio (crédito, especialmente "no productivo"; *shadow banking*; riesgo legal; supervisión consolidada)
- Sernac Financiero: protección al consumidor, atención de clientes, fiscalización, sanciones
- FNE y Transbank: competencia (y desarrollo financiero)





- Ampliación del **perímetro regulatorio**: la preocupación hoy se enfoca en el crédito, abarcando a todas las instituciones financieras, y no se basa sólo en el temor a las corridas por captación.
- Una preocupación reciente es la **eventual tensión** entre los principios de **solvencia y conducta de mercado**.
- **La SBIF debe tener un rol protagónico en este debate, asegurando que los cambios regulatorios velen por la estabilidad financiera. Debe, además, modernizarse institucionalmente para permitirlos.**



- ➡ Hacia Basilea III, y en la norma de la SBIF
- ➡ Conglomerados financieros
- ➡ Oferentes no bancarios de crédito
- ➡ Agenda del consumidor



The Royal Bank of Scotland (RBS) experimentó fallas de sistema recientes (**tal como ha ocurrido en Chile**). Las fusiones explican en parte estos problemas. Y las multas son por NO mitigar adecuadamente este riesgo.



	Depósito en celular	Pago con celular
Chile	0,9%	1,0%
Pobres	9,1%	2,7%
LA	1,9%	1,9%

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

Fuente: Banco Mundial, 2011

- ➡ Medios de pago, Corresponsalía, SAG
- ➡ TMC, SOE
- ➡ SBIF acaba de permitir SAG para créditos masivos



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

CRÉDITO: LO (MUY) BUENO, LO MALO Y LO FEO

Raphael Bergoeing

Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras

www.sbif.cl