

RESULTADOS DE LA INDUSTRIA BANCARIA

Presentación ante la Comisión de Hacienda de la Cámara de Diputados

Gustavo Arriagada M.

Superintendente

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras - SBIF

Valparaíso, 8 de septiembre de 2009

Señor Presidente, Diputado Julio Dittborn, por su intermedio, agradezco la invitación que me hiciera llegar la Comisión de Hacienda de la Honorable Cámara de Diputados para exponer sobre la evolución de los resultados en el sistema bancario.

Me referiré a los elementos que me parecen centrales en la discusión actual, explicando e identificando las variables involucradas en la determinación de los resultados de las empresas bancarias. Para estos efectos, en primer lugar, analizaremos los componentes de los ingresos y gastos. En segundo lugar, la determinación de los resultados, y finalmente, en tercer lugar, pondremos en contexto el nivel de resultados en términos comparativos.

En mi presentación, y en beneficio del tiempo, daremos por sentada la implementación de los nuevos estándares contables IFRS, la evolución de las variables macros relevantes de nuestra economía, como también los efectos reales productos de la crisis financiera internacional.

Iniciaré mi presentación señalando que los resultados del Sistema Bancario se conforman por el aporte de distintos perfiles de bancos. En efecto, se pueden distinguir al menos tres grupos de bancos: grandes, medianos y pequeños. Dentro de estos últimos, a su vez, se pueden distinguir los bancos de Nicho. Los más identificables son los del Nicho de Consumo y los del Nicho de Tesorería. De igual forma, se mostrará que el aporte a resultados a nivel de cada banco también difiere, siendo altamente incidente la escala de negocio.

A julio de 2009 el sistema financiero presenta los siguientes resultados:

Utilidades ejercicio: US\$ 1.170 millones (US\$ 1.060 millones a julio 2008)

Rentabilidad sobre el capital: 15.17% (15.75% a julio 2008)

Rentabilidad sobre activos: 1.14% (1.06% a julio 2008)

Indicador de solvencia: 14.00% (junio 2009) (11.99% a junio 2008)

Cabe señalar que desde 2008 los estados financieros, incluyendo resultados, son medidos en forma consolidada, es decir, las cifras de los bancos incluyen ingresos, gastos y resultados provenientes de sus filiales y empresas de apoyo. De esta forma, los ingresos por comisiones incorporan los servicios prestados por estas empresas filiales.

Primera parte, Ingresos y Gastos:

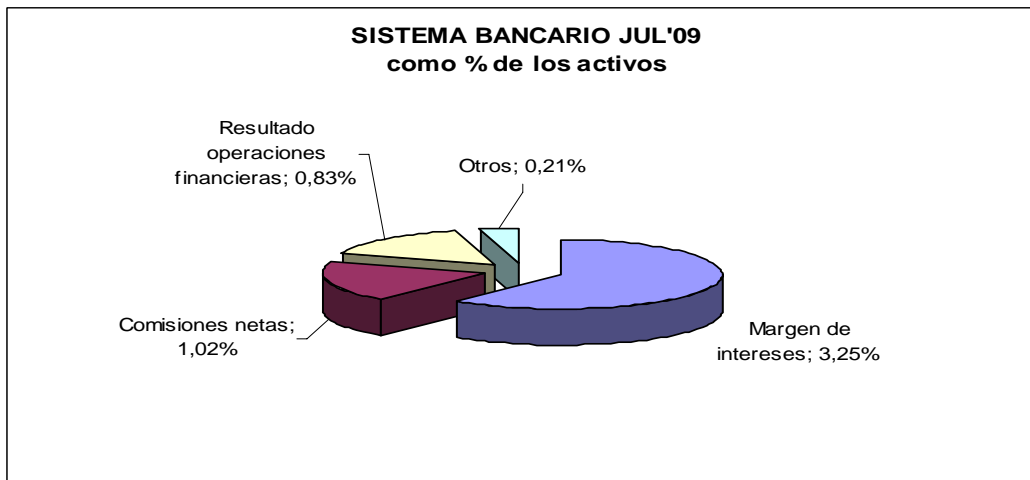
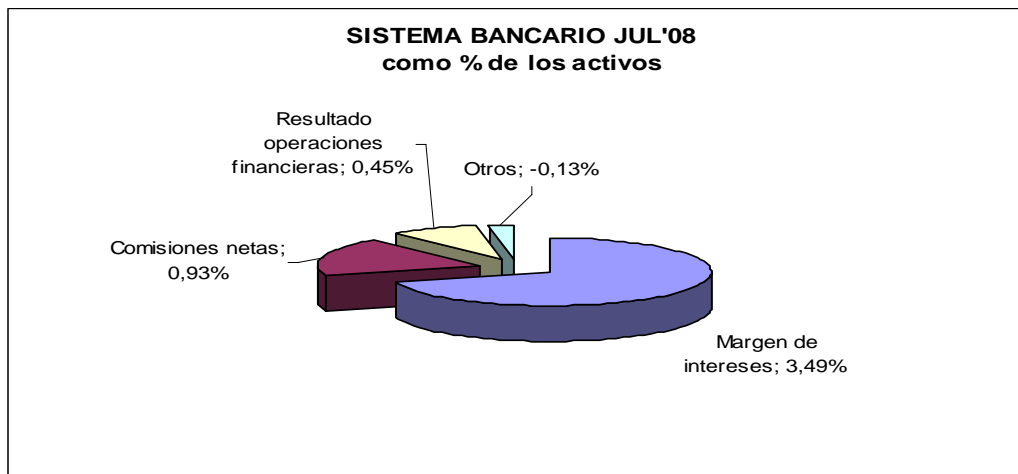
Para efecto de poder comparar el desempeño de los distintos grupos de bancos señalados, se procederá a analizar las fuentes de ingresos y

gastos como un porcentaje de los activos. Por su parte, los resultados serán además mostrados como porcentaje del capital.

Ingresos:

Los ingresos de las empresas bancarias provienen básicamente de tres fuentes, siendo el margen de intereses, comisiones y resultados de operaciones financieras, tal como se muestra en el siguiente gráfico N°1.

Gráfico N°1



Como se aprecia, el margen de intereses es la mayor contribución a los resultados, no obstante que su peso relativo ha caído durante el último año (de 3.49% a 3.25% de los activos). En contraposición a esta disminución observada, se tiene un incremento importante en los resultados por operaciones financieras (tesorería, de 0.45% a 0.83% de los activos). Por su parte, los resultados por comisiones presentan un leve incremento. La caída del margen de intereses se explica fundamentalmente por el hecho de que los bancos poseen mayores activos reajustables (UF) que sus pasivos y con la variación negativa del IPC durante el presente año, ha implicado reajustes netos negativos.

Otro elemento relevante es que, para el caso chileno, el nivel de inversiones en instrumentos financieros, el cual soporta los altos ingresos por operaciones financieras, responde, junto a otros factores, a un adecuado resguardo de su liquidez y solvencia de las empresas bancarias. En efecto, las estrictas exigencias de liquidez¹ que deben sostener los bancos locales llevan a una administración de un portafolio de inversiones financieras que ha permitido que la presente crisis internacional sea sorteada sin afectar la solvencia (Indicador de Basilea a nivel del 14% a junio 2009).

Al analizar los bancos según su tamaño (ver anexo A), los grandes bancos (que se caracterizan por ser multiproductos) son los que obtienen los

¹ La normativa establece requisitos de encaje, reserva técnica, y límites a descalce de liquidez, entre otras.

Sin perjuicio de lo anterior, entre los bancos pequeños, y en especial los de nicho de consumo, estos obtienen el mayor margen de intereses (sobre el 8% de los activos) y comisiones.

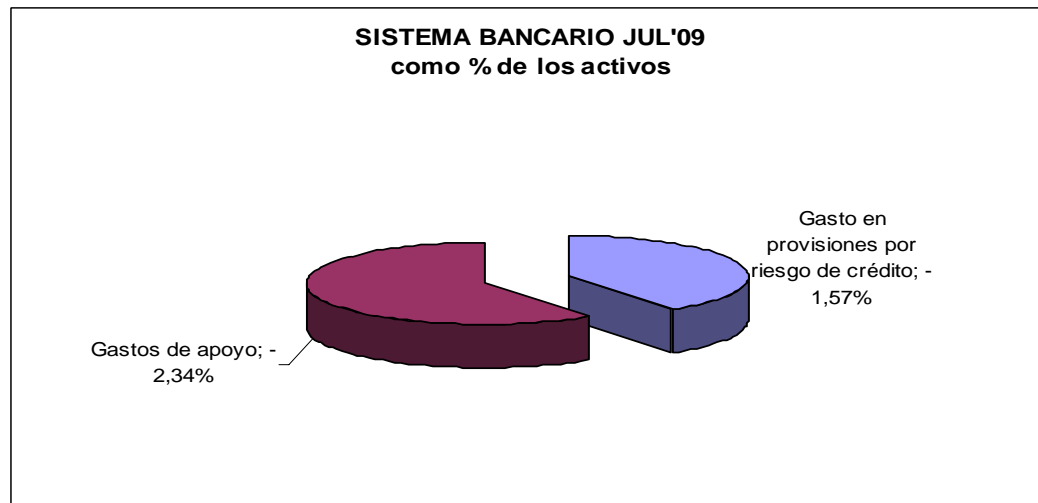
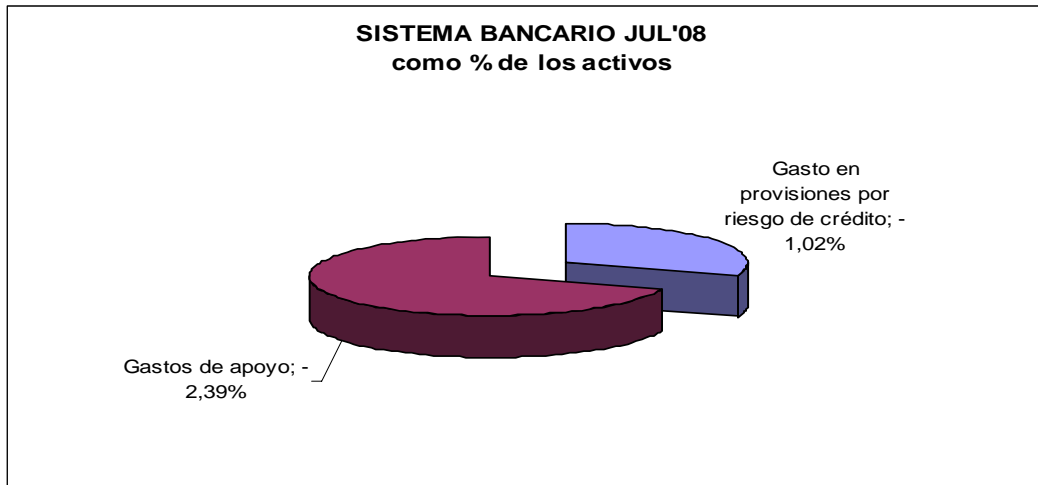
Por su parte, al analizar los resultados por operaciones financieras (tesorería) cabe señalar que como consecuencia de las bajas de tasa de interés (TPM) durante el presente año, se ha generado una revalorización y utilidades por venta de los instrumentos financieros. Es importante señalar que este fuerte incremento responde a condiciones producto de la política monetaria implementada por el Banco Central y que ha beneficiado a los grandes bancos y en mayor medida los bancos medianos.

Gastos:

Por el lado de los gastos del sistema financiero podemos identificar dos importantes fuentes, siendo los gastos de apoyo (remuneraciones, tecnología y de administración) y los gastos por provisiones por riesgo de crédito. Para el caso de los gastos de apoyo debemos entender que un banco con menor gasto es una empresa con mayor eficiencia operativa, y si presenta mayores gastos en provisiones implica que participaría de una cartera de crédito más riesgosa o que presenta un deterioro.

Estos gastos se aprecian en el gráfico N°2

Gráfico N°2



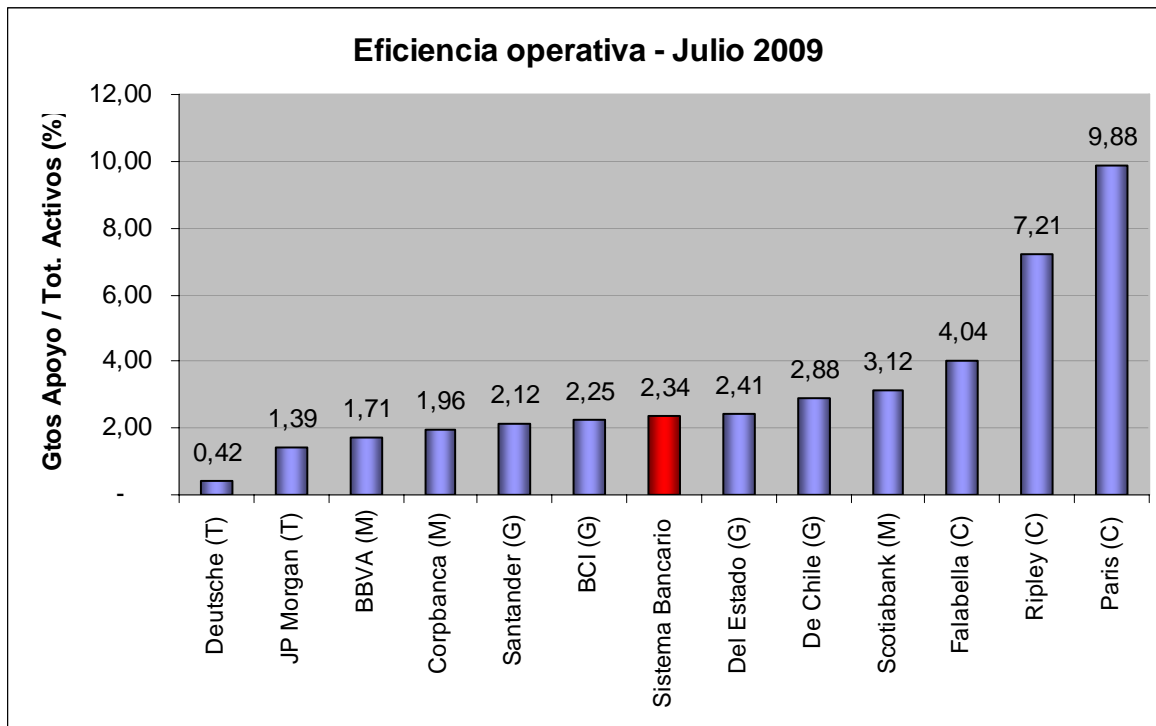
A nivel de sistema bancario mientras el gasto por provisiones ha aumentado en algo más de un 50% (US\$ 1.611 millones de gasto en 2009), medido respecto de los activos y los gastos de apoyo decrecen levemente (US\$ 2.396 millones a julio 2009). Desde esta perspectiva los gastos totales se han incrementado durante el año 2009.

Analizando estos gastos por tamaño de bancos (ver anexo B), encontramos que en todos los grupos se constata un fuerte incremento en gasto por provisiones, siendo este factor el más importante en los bancos pequeños de nicho de consumo.

Por el lado de los gastos de apoyo, cabe señalar que sólo los bancos grandes logran mejorar su eficiencia operativa, la cual no logra contrarrestar el mayor gasto en provisiones a nivel agregado.

Vistos estos gastos según el tipo de bancos, como se aprecia en el siguiente gráfico N° 3, en términos generales los bancos de mayor escala tienen un nivel de eficiencia superior que los de menor tamaño, con excepción de los bancos de tesorería, dada su especialización que no requiere de capacidad instalada importante.

Gráfico N°3



Segunda parte, Resultados:

Analizados los ingresos netos y los gastos incurridos por las empresas bancarias, podemos analizar los resultados. Como se señaló, los resultados a julio de 2009 ascienden al equivalente de US\$ 1.170 millones. Las medidas de resultados más comunes son la rentabilidad sobre los activos y sobre el capital.

En el siguiente cuadro N°1 se presentan los resultados medidos como porcentaje de los activos hasta llegar a la rentabilidad sobre el capital (ROE).

Cuadro N°1

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	SISTEMA BANCARIO	
	31-07-2008	31-07-2009
Sobre Activos (%)		
Margen de intereses	3,49	3,25
Margen servicios (Comisiones netas)	0,93	1,02
Resultado operaciones financieras	0,45	0,83
Otros	-0,13	0,21
Resultado operacional bruto	4,74	5,31
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-1,02	-1,57
Gastos de apoyo	-2,39	-2,34
Resultado operacional neto	1,32	1,40
Resultados de inversiones en sociedades	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,33	1,41
Impuestos	-0,27	-0,26
Resultado del ejercicio	1,06	1,14
ROE	15,75	15,17
ROE a /Impto	19,78	18,68
Memo:		
Resultado operaciones financieras	0,45	0,83
Valorización y venta instrumentos financieros no derivados	0,46	0,61
Valorización y venta instrumentos financieros derivados	0,13	-0,81
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-0,15	1,03

Comparando los resultados de julio 2009 con respecto a igual periodo de 2008, se aprecia que los resultados sobre el capital, antes y después de impuestos, han caído y los resultados sobre los activos se han incrementado. Esta situación obedece a que el crecimiento en los activos del sistema ha sido sólo de un 2.5% mientras que el aumento del capital ha sido de un 14.5%.

El resultado operacional neto, que incluye las fuentes de ingreso y gastos antes analizadas, aumenta de 1.32% en 2008 a 1.40% en 2009, influenciado por los mayores ingresos diferentes a margen de intereses, que contrarrestan los mayores gastos por provisiones.

Lo anterior, visto desde la perspectiva de los bancos según tamaño (ver anexo C), tenemos que los grandes bancos mantiene su rentabilidad sobre los activos dado por los mayores ingresos en resultados de operaciones financieras, comisiones, que contrarrestan los mayores gastos por provisiones y menores ingresos por margen de intereses. El retorno sobre capital se aprecia menor en atención a los aumentos patrimoniales efectuados durante este año 2009.

Para el caso de los bancos medianos su incremento en rentabilidad (0.43% a 0.88% de los activos y 5.03% a 10.06% del capital) principalmente por sus mejores resultados en operaciones financieras.

Para un adecuado análisis de los bancos pequeños, dada su heterogeneidad, se requiere al menos distinguir a los de consumo y de tesorería. En el siguiente cuadro se aprecia lo disímil de sus resultados:

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	BANCOS CONSUMO		BANCOS TESORERIA	
	31-07-2008	31-07-2009	31-07-2008	31-07-2009
Sobre Activos (%)				
Margen de intereses	8,46	8,99	-0,49	-0,33
Margen servicios (Comisiones netas)	1,25	1,79	-0,05	-0,05
Resultado operaciones financieras	0,71	0,44	3,78	2,31
Otros	0,44	1,19	-0,96	0,08
Resultado operacional bruto	10,86	12,41	2,27	2,01
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-4,15	-6,96	0,00	-0,01
Gastos de apoyo	-5,57	-5,55	-0,56	-0,73
Resultado operacional neto	1,14	-0,10	1,71	1,27
Resultados de inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,14	-0,10	1,71	1,27
Impuestos	-0,15	0,01	-0,45	-0,22
Resultado del ejercicio	0,99	-0,09	1,26	1,06
ROE	9,69	-0,82	10,34	6,69
ROE a /lmpto	11,20	-0,95	14,03	8,07
Memo:				
Resultado operaciones financieras	0,71	0,44	3,78	2,31
Valorización y venta instrumentos financieros no derivados	0,65	0,41	0,79	0,58
Valorización y venta instrumentos financieros derivados	0,11	-0,02	5,92	3,29
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-0,05	0,05	-2,94	-1,56

En efecto, mientras los bancos de consumo presentan pérdidas durante lo transcurrido de 2009, los de tesorería sólo deterioran sus resultados. Especial atención requiere el hecho de que los bancos de consumo no obstante su muy superior ingreso por margen de intereses (casi triplica el promedio del sistema) es anulado por su alto gasto en provisiones y su baja eficiencia operativa.

Tercera parte, Comparación de Resultados:

Finalmente, para efecto de una mejor apreciación de los resultados del sistema bancario nacional, en el siguiente cuadro se aprecian los resultados de diversas regiones y países, en donde la rentabilidad de la banca en Chile es inferior al promedio de la banca en America Latina y similar a la de las economías emergentes.

Rentabilidad sobre los activos (%)

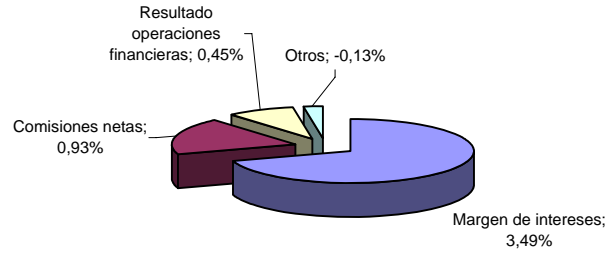
	2004	2005	2006	2007	2008
Chile	1,2	1,3	1,3	1,1	1,2
América Latina	1,6	1,9	2,1	2,1	1,9
Europa Emergente	1,5	1,6	1,7	1,8	1,5
Europa Occidental	0,8	0,9	0,9	0,8	0,5
Asia	1,3	1,3	1,2	1,3	1,6
Medio Oriente y Asia Central	1,6	2,0	2,2	2,0	1,3
África subsahariana	3,1	2,7	2,8	2,7	2,6
Canadá	0,8	0,7	1	0,9	1,3
Estados Unidos	1,3	1,3	1,3	0,8	0,3

Según cifras del FMI durante el 2008, 14 países de la región superaron la rentabilidad medida mediante el índice ROA obtenida por la banca en Chile. Brasil, México, Bolivia, Panamá, Colombia y Perú son algunos de ellos. Algo análogo se observa mediante las mediciones efectuadas en base al índice ROE (8 países de la región superan el índice exhibido por la banca en Chile. Brasil, Bolivia, Ecuador y Colombia son algunos de ellos (**Fuente:** The Global Financial Stability Report (2009)).

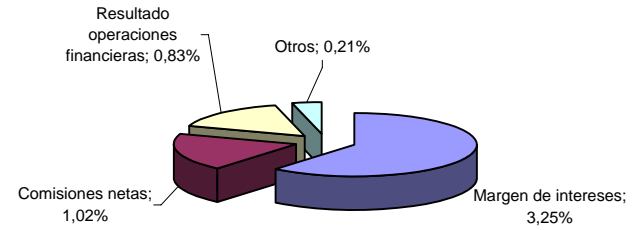
Muchas gracias.

ANEXO A

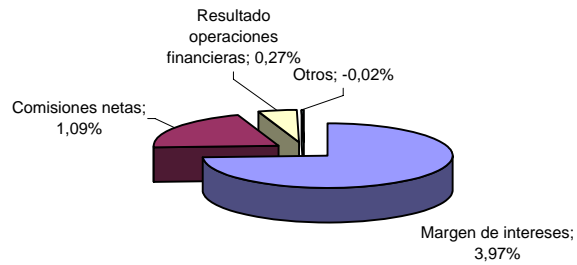
SISTEMA BANCARIO JUL'08
como % de los activos



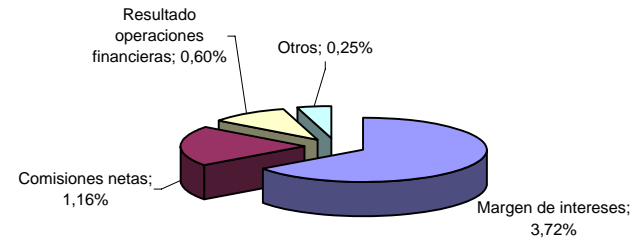
SISTEMA BANCARIO JUL'09
como % de los activos



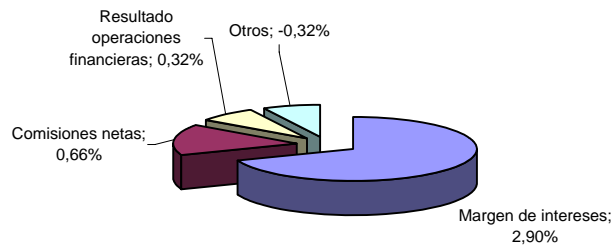
BANCOS GRANDES JUL'08
como % de los activos



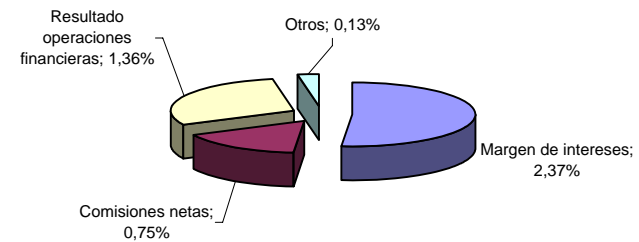
BANCOS GRANDES JUL'09
como % de los activos



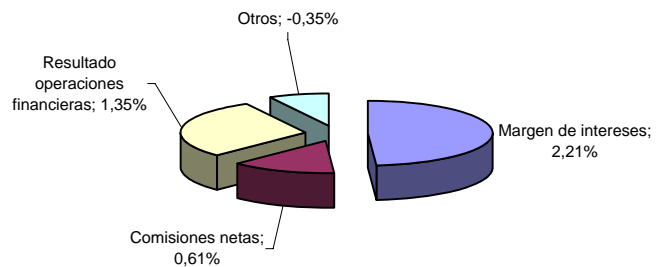
BANCOS MEDIANOS JUL'08
como % de los activos



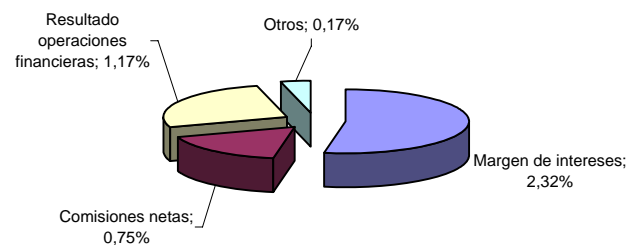
BANCOS MEDIANOS JUL'09
como % de los activos



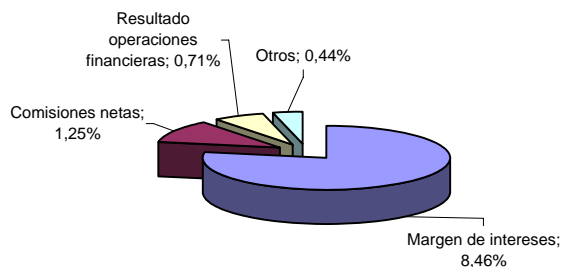
BANCOS PEQUEÑOS JUL'08
como % de los activos



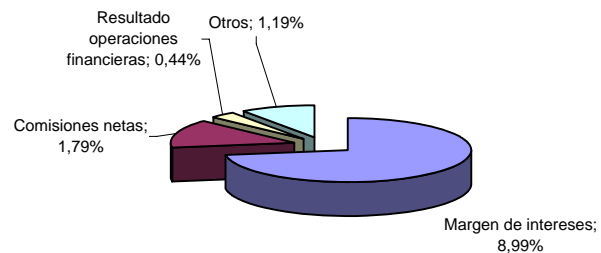
BANCOS PEQUEÑOS JUL'09
como % de los activos



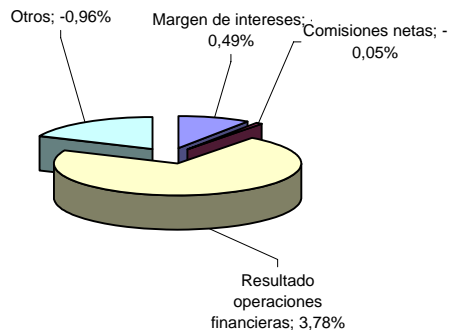
BANCOS CONSUMO JUL'08
como % de los activos



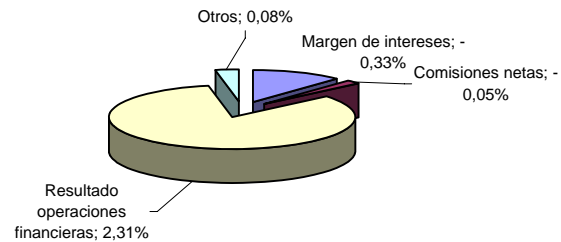
BANCOS CONSUMO JUL'09
como % de los activos



BANCOS TESORERIA JUL'08
como % de los activos

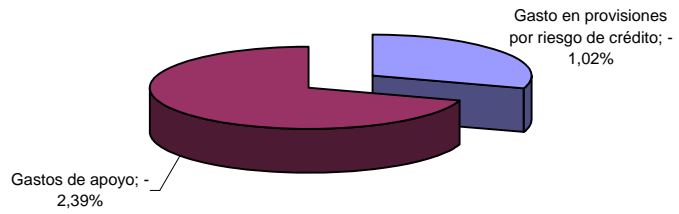


BANCOS TESORERIA JUL'09
como % de los activos

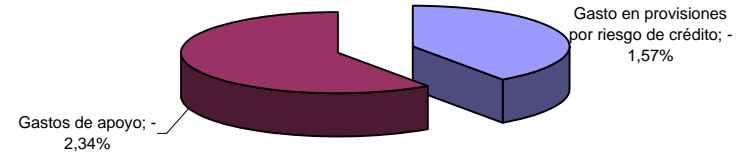


ANEXO B

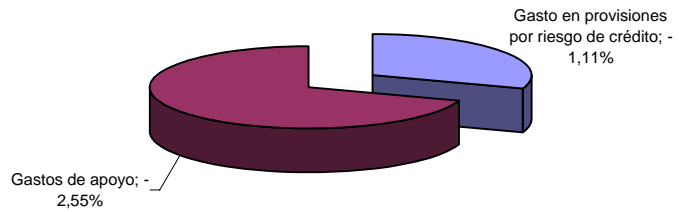
SISTEMA BANCARIO JUL'08
como % de los activos



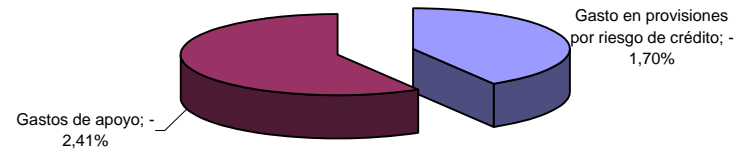
SISTEMA BANCARIO JUL'09
como % de los activos



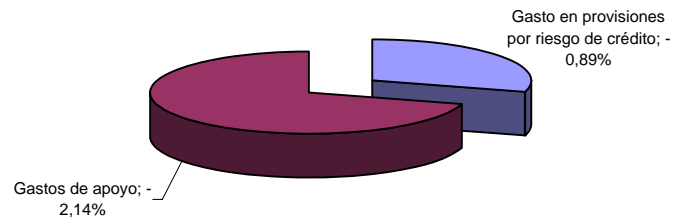
BANCOS GRANDES JUL'08
como % de los activos



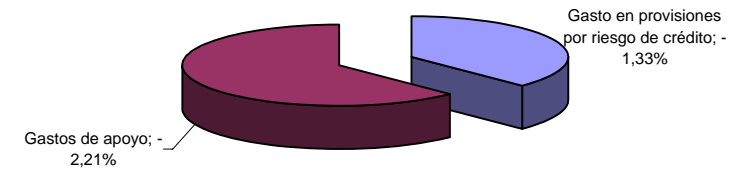
BANCOS GRANDES JUL'09
como % de los activos



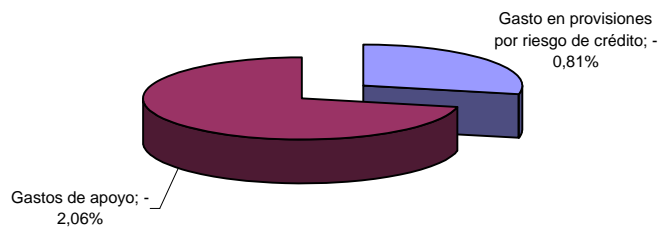
BANCOS MEDIANOS JUL'08
como % de los activos



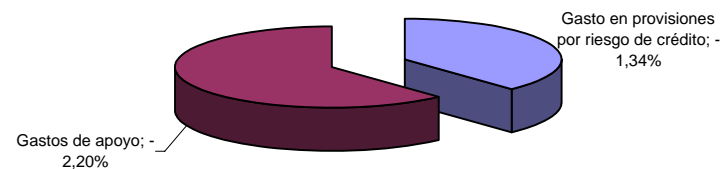
BANCOS MEDIANOS JUL'09
como % de los activos



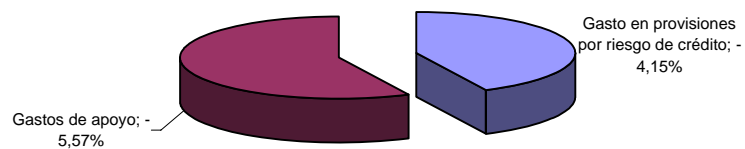
BANCOS PEQUEÑOS JUL'08
como % de los activos



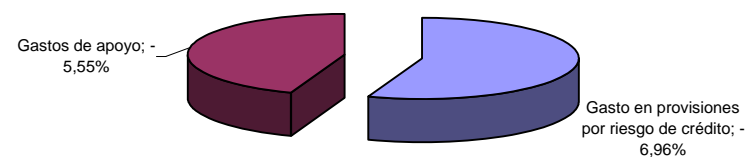
BANCOS PEQUEÑOS JUL'09
como % de los activos



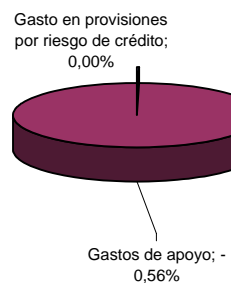
BANCOS CONSUMO JUL'08
como % de los activos



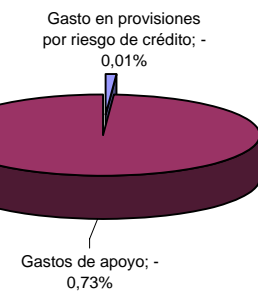
BANCOS CONSUMO JUL'09
como % de los activos



BANCOS TESORERIA JUL'08
como % de los activos



BANCOS TESORERIA JUL'09
como % de los activos



ANEXO C

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	BANCOS GRANDES		BANCOS MEDIANOS		BANCOS PEQUEÑOS		SISTEMA BANCARIO	
	31-07-2008	31-07-2009	31-07-2008	31-07-2009	31-07-2008	31-07-2009	31-07-2008	31-07-2009
% sobre Activos								
Margen de intereses	3,97%	3,72%	2,90%	2,37%	2,21%	2,32%	3,49%	3,25%
Comisiones netas	1,09%	1,16%	0,66%	0,75%	0,61%	0,75%	0,93%	1,02%
Resultado operaciones financieras	0,27%	0,60%	0,32%	1,36%	1,35%	1,17%	0,45%	0,83%
Otros	-0,02%	0,25%	-0,32%	0,13%	-0,35%	0,17%	-0,13%	0,21%
Resultado operacional bruto	5,30%	5,73%	3,56%	4,61%	3,82%	4,40%	4,74%	5,31%
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-1,11%	-1,70%	-0,89%	-1,33%	-0,81%	-1,34%	-1,02%	-1,57%
Gastos de apoyo	-2,55%	-2,41%	-2,14%	-2,21%	-2,06%	-2,20%	-2,39%	-2,34%
Resultado operacional neto	1,64%	1,62%	0,53%	1,07%	0,95%	0,86%	1,32%	1,40%
Resultados de inversiones en sociedades	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
Resultado antes de impuestos	1,66%	1,63%	0,54%	1,08%	0,95%	0,87%	1,33%	1,41%
Impuestos	-0,35%	-0,31%	-0,11%	-0,20%	-0,16%	-0,16%	-0,27%	-0,26%
Resultado del ejercicio	1,31%	1,32%	0,43%	0,88%	0,79%	0,71%	1,06%	1,14%
ROE	22,76%	20,41%	5,03%	10,06%	9,25%	6,63%	15,75%	15,17%
ROE a /Impto	28,79%	25,16%	6,27%	12,33%	11,10%	8,13%	19,78%	18,68%

Memo:

Resultado operaciones financieras	0,27%	0,60%	0,32%	1,36%	1,35%	1,17%	0,45%	0,83%
Valorización y venta instrumentos financieros no derivados	0,41%	0,50%	0,31%	0,81%	0,87%	0,84%	0,46%	0,61%
Valorización y venta instrumentos financieros derivados	-0,04%	-1,11%	0,17%	-0,52%	0,80%	0,11%	0,13%	-0,81%
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-0,10%	1,21%	-0,16%	1,07%	-0,32%	0,22%	-0,15%	1,03%

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	BANCOS CONSUMO		BANCOS TESORERIA	
	31-07-2008	31-07-2009	31-07-2008	31-07-2009
% sobre Activos				
Margen de intereses	8,46%	8,99%	-0,49%	-0,33%
Comisiones netas	1,25%	1,79%	-0,05%	-0,05%
Resultado operaciones financieras	0,71%	0,44%	3,78%	2,31%
Otros	0,44%	1,19%	-0,96%	0,08%
Resultado operacional bruto	10,86%	12,41%	2,27%	2,01%
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-4,15%	-6,96%	0,00%	-0,01%
Gastos de apoyo	-5,57%	-5,55%	-0,56%	-0,73%
Resultado operacional neto	1,14%	-0,10%	1,71%	1,27%
Resultados de inversiones en sociedades	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultado antes de impuestos	1,14%	-0,10%	1,71%	1,27%
Impuestos	-0,15%	0,01%	-0,45%	-0,22%
Resultado del ejercicio	0,99%	-0,09%	1,26%	1,06%
ROE	9,69%	-0,82%	10,34%	6,69%
ROE a /Impto	11,20%	-0,95%	14,03%	8,07%

Memo:

Resultado operaciones financieras	0,71%	0,44%	3,78%	2,31%
Valorización y venta instrumentos financieros no derivados	0,65%	0,41%	0,79%	0,58%
Valorización y venta instrumentos financieros derivados	0,11%	-0,02%	5,92%	3,29%
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-0,05%	0,05%	-2,94%	-1,56%