



Modernización del Sistema Financiero Chileno

SANTIAGO, 3 DE JULIO DE 2006

Enrique Marshall
Consejero
Banco Central de Chile

AGENDA

- I. Introducción
- II. Entorno macroeconómico
- III. Impulsores del cambio
- IV. Manifestaciones de la modernización
- V. Tareas pendientes y desafíos

I. Introducción



Introducción

- El sistema financiero chileno ha experimentado un significativo proceso de modernización y desarrollo en el curso de las últimas dos décadas.
- Todo ello después de una aguda crisis que vivió a comienzo de los 80s y que implicó un enorme costo directo para la caja fiscal y, además, un costo indirecto reflejado en menores tasas de crecimiento mientras se restablecía la normalidad.

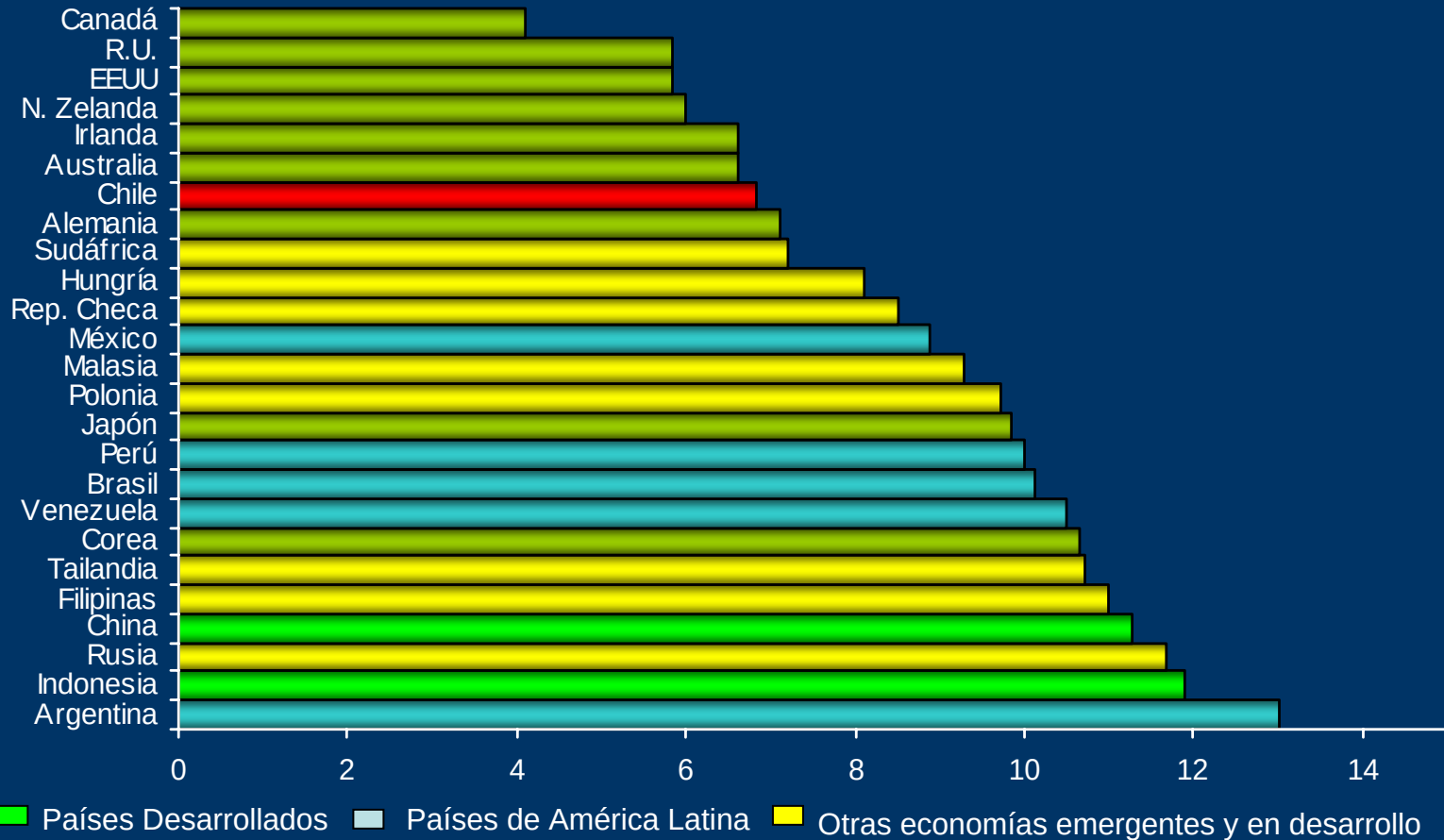
Introducción

- Afortunadamente, el país aprendió la lección y, una vez superada la crisis, emprendió reformas y cambios conducentes a la reconstrucción del sistema.
- Los avances y perfeccionamientos se han sucedido en el tiempo, con lo cual se ha logrado consolidar un sistema financiero que se compara favorablemente a nivel internacional y, en particular, respecto de países de similar grado de desarrollo.

Introducción



Índice de Fortaleza Bancaria



Fuente: elaborado usando datos de Moody's 2005.

Introducción

- En el plano interno, el sistema se ha constituido en un factor clave para el buen funcionamiento de la economía, junto a elementos tan importantes como el desarrollo de una sólida institucionalidad económica, la estabilidad macroeconómica y la integración al resto del mundo.

Introducción

- El perfeccionamiento y modernización del sistema financiero chileno ha seguido en buena medida patrones similares a los observados en otros países.
- Pero contiene también elementos y características que resultan de interés para el diseño de estrategias y políticas conducentes al fortalecimiento de los sistemas financieros en nuestros países.

II. Entorno macroeconómico



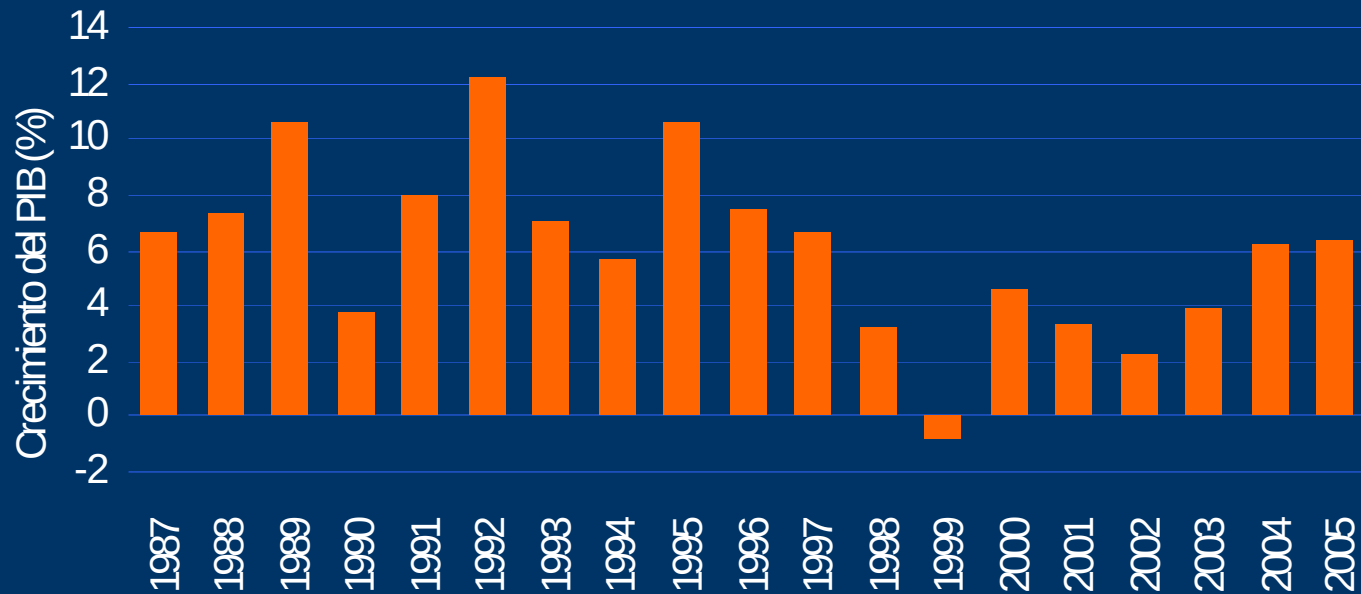
Entorno macroeconómico

- Es importante reconocer que este proceso de fortalecimiento y modernización se ha visto favorecido por el entorno macroeconómico prevaleciente en el país en este período.
- Con algunos altibajos, el desempeño económico de estos años ha estado marcado por el crecimiento y la estabilidad, lo que define un ambiente muy propicio para el desarrollo de las actividades financieras.

Entorno macroeconómico



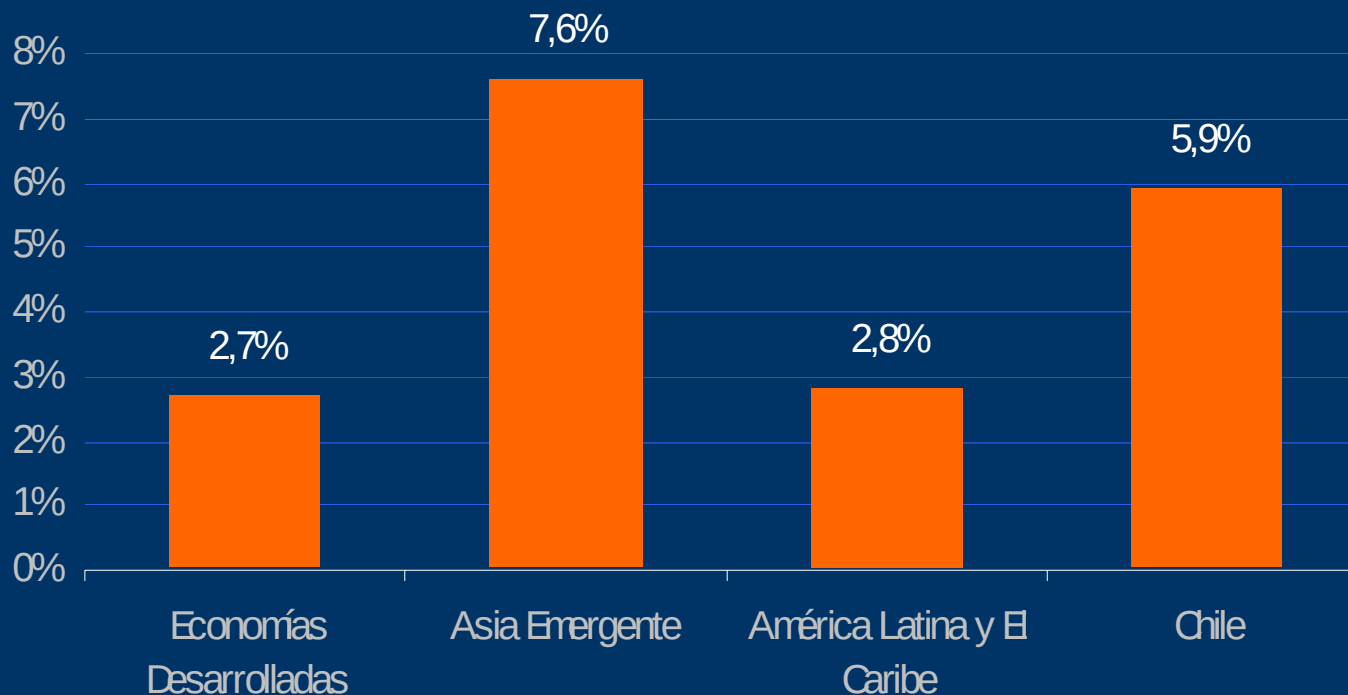
Crecimiento del PIB (% anual)



Entorno macroeconómico



Crecimiento del PIB 1987 - 2007 (Porcentaje)



Fuentes: IMF, WEO. Cifras para 2006-7 son proyecciones del FMI proporcionadas en el mismo informe.

Entorno macroeconómico



Meta e inflación efectiva (variación % anual)



(1) Informe Política Monetaria, Mayo 2006. Proyección considera una frecuencia mensual que esta calculado en base a una proyección trimestral.

Fuente: Banco Central de Chile.

Entorno macroeconómico



Saldo Fiscal (% del PIB)



(1) Ministerio de Hacienda (Evaluación de la gestión financiera del sector público en 2005 y actualización de proyecciones para el 2006, junio 2006).
Fuente: Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda de Chile.

Entorno macroeconómico



Tasas de Interés Real de Largo Plazo

(Instrumentos del Banco Central de Chile, %)



(1) A mayo 2006.

Fuente: Banco Central de Chile.

III. Impulsores del cambio



Impulsores del cambio

- La modernización del sistema financiero es el resultado de los esfuerzos desplegados en forma persistente tanto por las autoridades como por los banqueros.
- Todo ello en un marco de cooperación animado por un objetivo en torno del cual existe coincidencia, cual es el desarrollo del sistema financiero sobre bases sólidas y estables.

Impulsores del cambio

- Sin perjuicio de lo anterior, diversas fuerzas o factores han contribuido a impulsar o acelerar este proceso de cambios.
- Entre esos factores están:
 - ▲ Inserción global.
 - ▲ Adecuación del marco de regulación y supervisión.
 - ▲ Competencia.
 - ▲ Avances tecnológicos.

Impulsores del cambio: inserción global

- La creciente inserción global del sistema financiero chileno ha sido un importante factor de cambio.
- Esta creciente integración se manifiesta por de pronto en la presencia activa de bancos internacionales de primer nivel en el país, los que han contribuido al desarrollo y modernización de las actividades financieras.

Impulsores del cambio: inserción global

- También se expresa en un acceso más expedito a los mercados internacionales por parte de los bancos nacionales para levantar capital u obtener fuentes de financiamiento de corto o largo plazo para ser traspasadas a sus clientes.
- Otra dimensión de esta inserción es la presencia de los principales bancos nacionales en algunos mercados internacionales a través de oficinas o sucursales para brindar apoyo a sus clientes.

Impulsores del cambio: adecuación de la regulación y la supervisión

- Un segundo factor de cambio ha sido la adecuación y flexibilización del marco de regulación y supervisión, con el objeto de promover el desarrollo y la eficiencia preservando siempre la estabilidad.
- El principal criterio aplicado ha sido aproximarse a estándares internacionales, como los recomendados por el Comité de Basilea.

Impulsores del cambio: adecuación de la regulación y la supervisión

- También se ha promovido la adopción por parte de las instituciones financieras de las mejores prácticas en gestión de riesgos observadas por la propia industria financiera a nivel global.
- Todo ello ha implicado el otorgamiento de grados crecientes de libertad para la gestión de las instituciones, junto con mayores exigencias para los directorios y la alta administración.

Impulsores del cambio: competencia

- Un tercer impulsor del cambio ha sido la creciente competencia interna y externa.
- Es necesario reconocer que el sistema contó con un grado importante de protección para asegurar su plena recuperación después de la crisis, pero ello cambió en el curso de los 90s.

Impulsores del cambio: competencia

- La apertura financiera y la disminución del riesgo soberano han conducido a un aumento de la competencia ejercida desde el exterior por los bancos internacionales.
- En el frente interno, se ha incrementado la competencia proveniente del mercado de valores a través de emisiones de títulos de deuda de corto y largo plazo por parte del sector corporativo.

Impulsores del cambio: competencia

- Enseguida, la irrupción de proveedores no bancarios de créditos de consumo e hipotecarios ha incrementado la competencia en esos segmentos de mercado.
- En esa materia, particularmente importante ha sido el ingreso de los grandes establecimientos comerciales al negocio de las tarjetas de crédito.

Impulsores del cambio: avances tecnológicos

- Un cuarto factor de cambio han sido los avances tecnológicos.
- Están, por una parte, los progresos en el ámbito de la informática y las telecomunicaciones con importantes aplicaciones tanto en los procesos internos como en los productos y servicios ofrecidos al público. Un buen ejemplo de ello son los pagos electrónicos y el uso de internet.

Impulsores del cambio: avances tecnológicos

- Y están, por otra parte, las nuevas tecnologías financieras que han facilitado la innovación (por ejemplo, la introducción de los derivados) y el perfeccionamiento de la gestión de los riesgos de crédito y de mercado mediante el uso de modelos estadísticos sofisticados.

IV. Manifestaciones de la modernización



Manifestaciones de la modernización

- Múltiples son los cambios tangibles u observables que han surgido como resultado de este proceso de modernización.
- Ellos tienen que ver con la estructura industrial, los estándares de solvencia y gestión, el modelo de negocios, la oferta de productos y servicios, las modalidades de aproximación a los clientes, los medios de pago, la eficiencia operacional, y la cobertura de los servicios en la población.

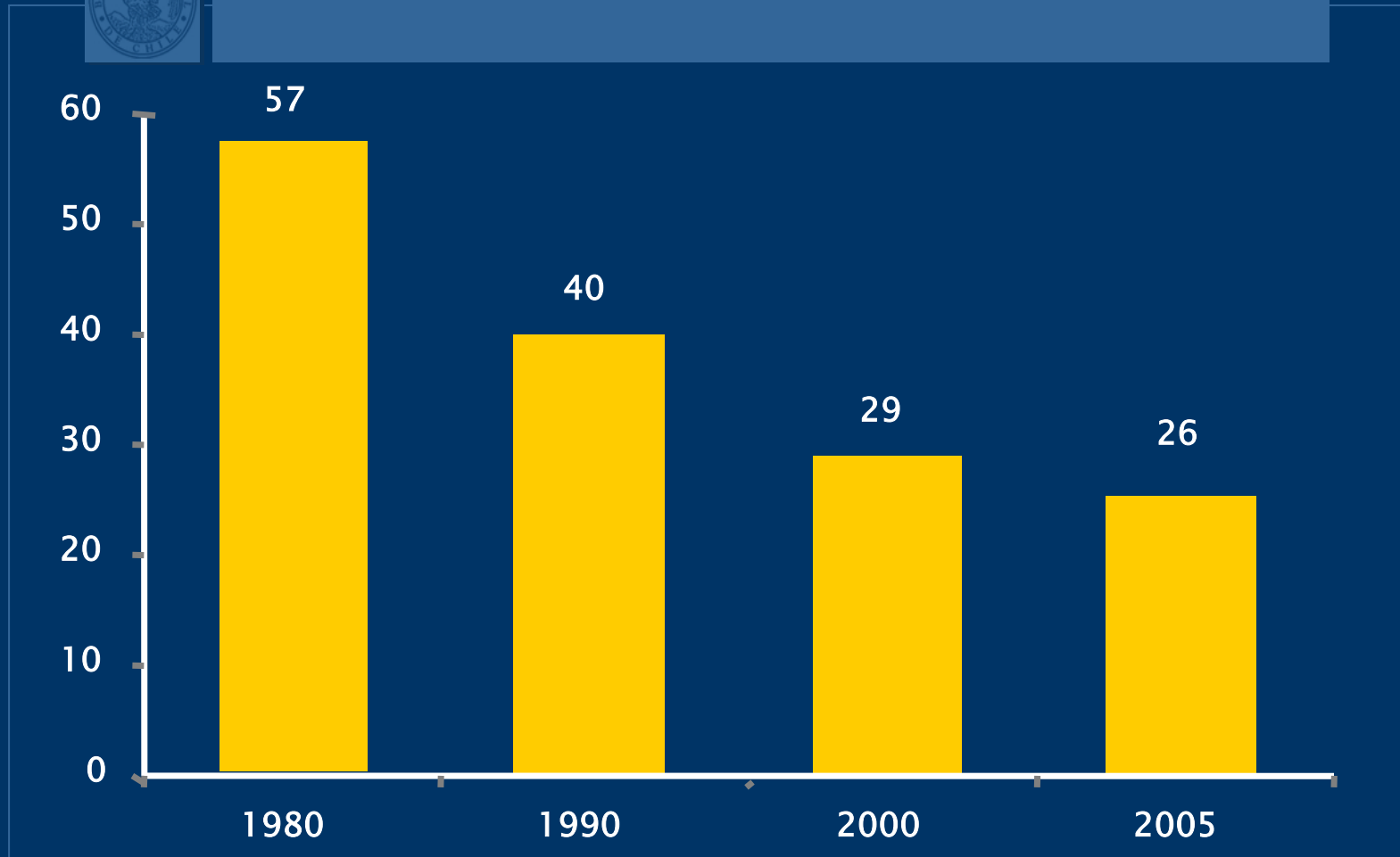
(1) Reestructuración de la industria

- La industria se ha reestructurado en línea con lo ocurrido en mercados similares al nuestro.
- Ello ha tenido lugar a través de fusiones y adquisiciones, que se desencadenaron con particular intensidad a partir de la segunda mitad de los años 90s.

Menos instituciones pero más sólidas



Número de instituciones bancarias

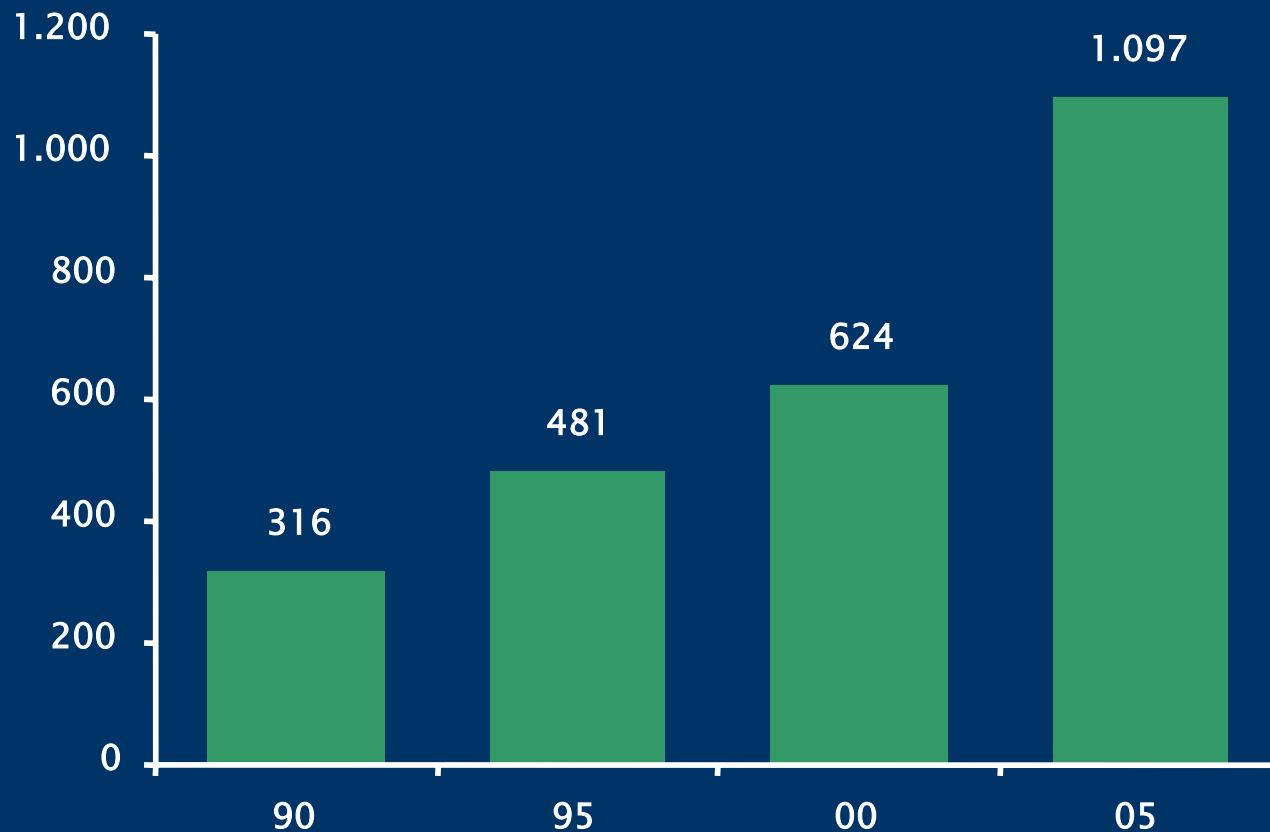


Fuente: SBIF

Bancos de mayor tamaño relativo



Capital promedio 3 principales bancos (millones de dólares)

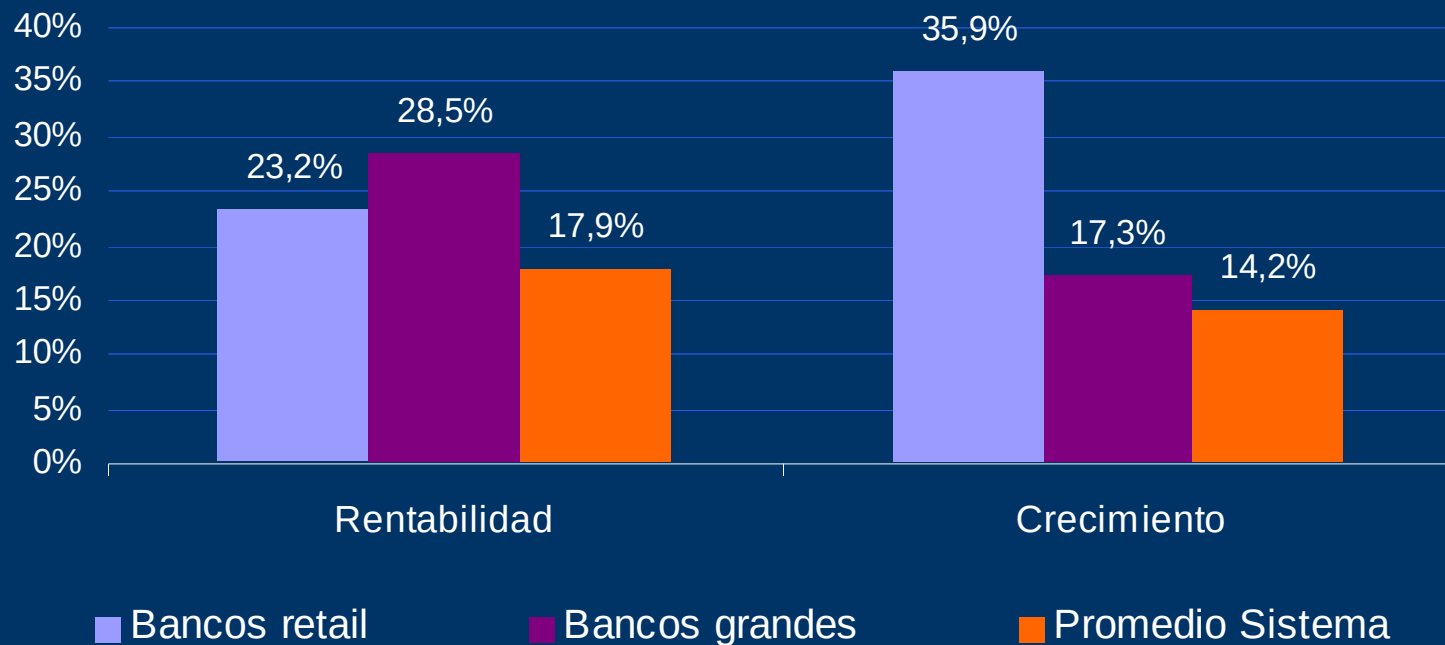


Fuente: SBIF

Bancos pequeños que compiten con los grandes en negocios especializados



Desempeño bancos grandes y bancos pequeños especializados en el negocio masivo

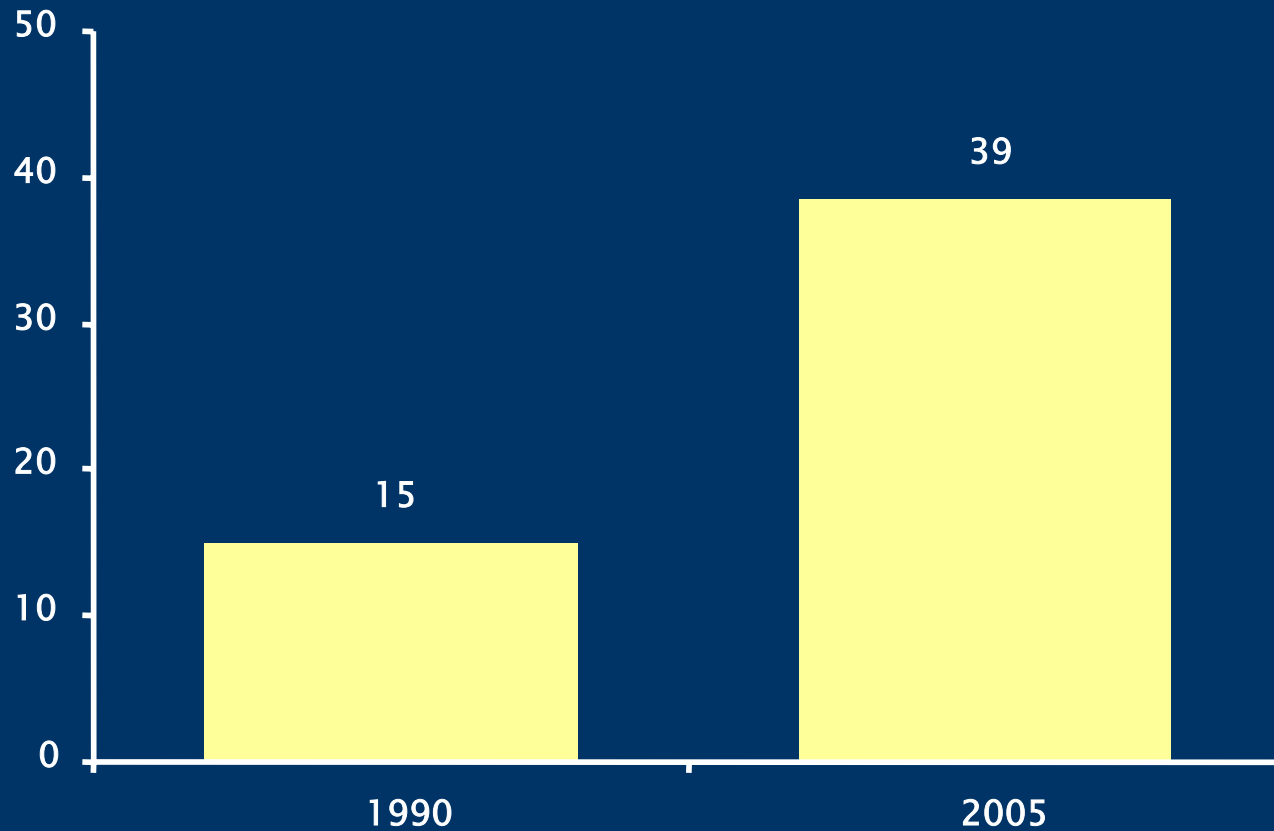


Notas: El análisis comprende solo a bancos privados. El crecimiento es de las colocaciones en 2005. Rentabilidad sobre patrimonio en 2005. El promedio por grupo de bancos se calculó como promedio simple. Fuente: elaborado con datos de la SBIF.

Mayor presencia de bancos internacionales



Participación de la banca extranjera (porcentaje)



Fuente: SBIF

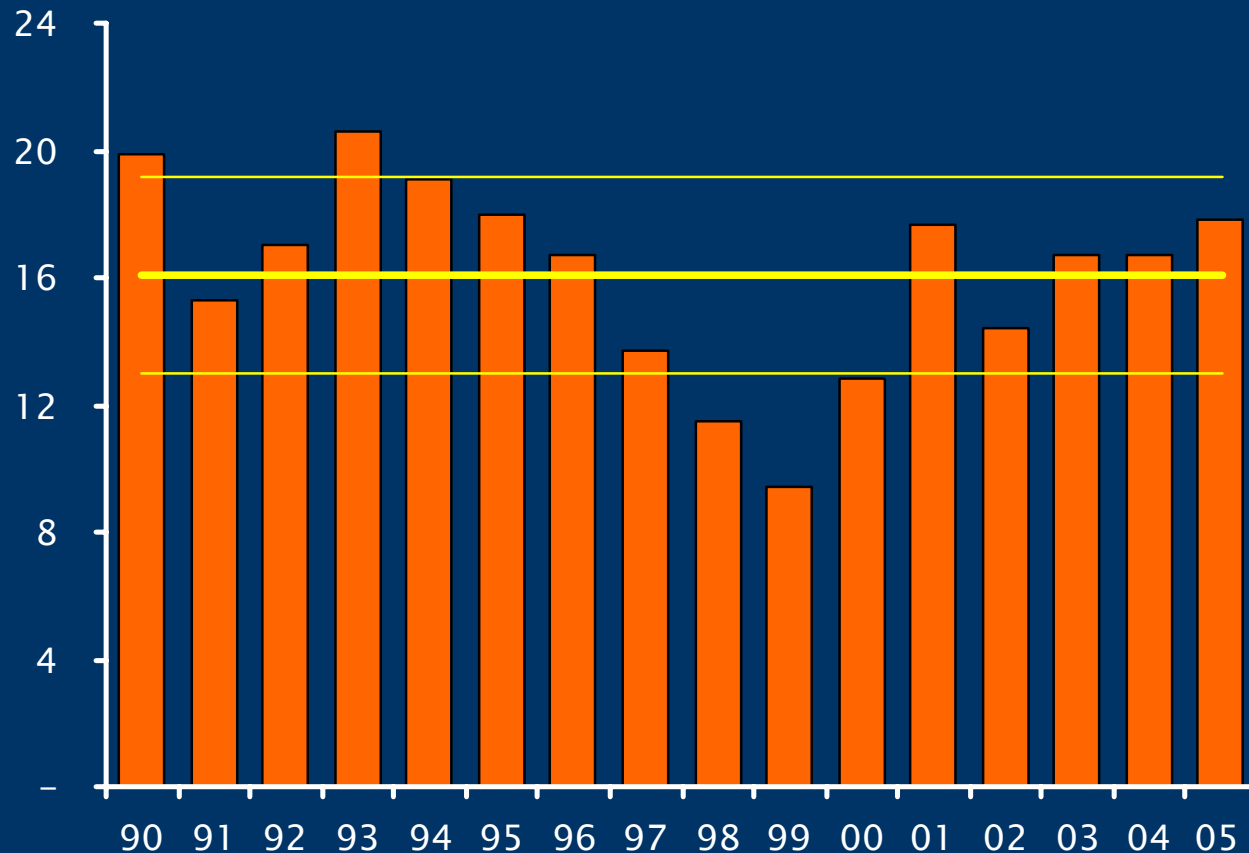
(2) Consolidación de altos estándares de solvencia y gestión

- El sistema aparece bien capitalizado y adecuadamente gestionado.
- Ello está bien reconocido por los analistas de mercado y las firmas clasificadoras de riesgo.

La rentabilidad se ha mantenido alta y estable no obstante los cambios en la industria y en el entorno



Rentabilidad sobre capital (cifras en %)

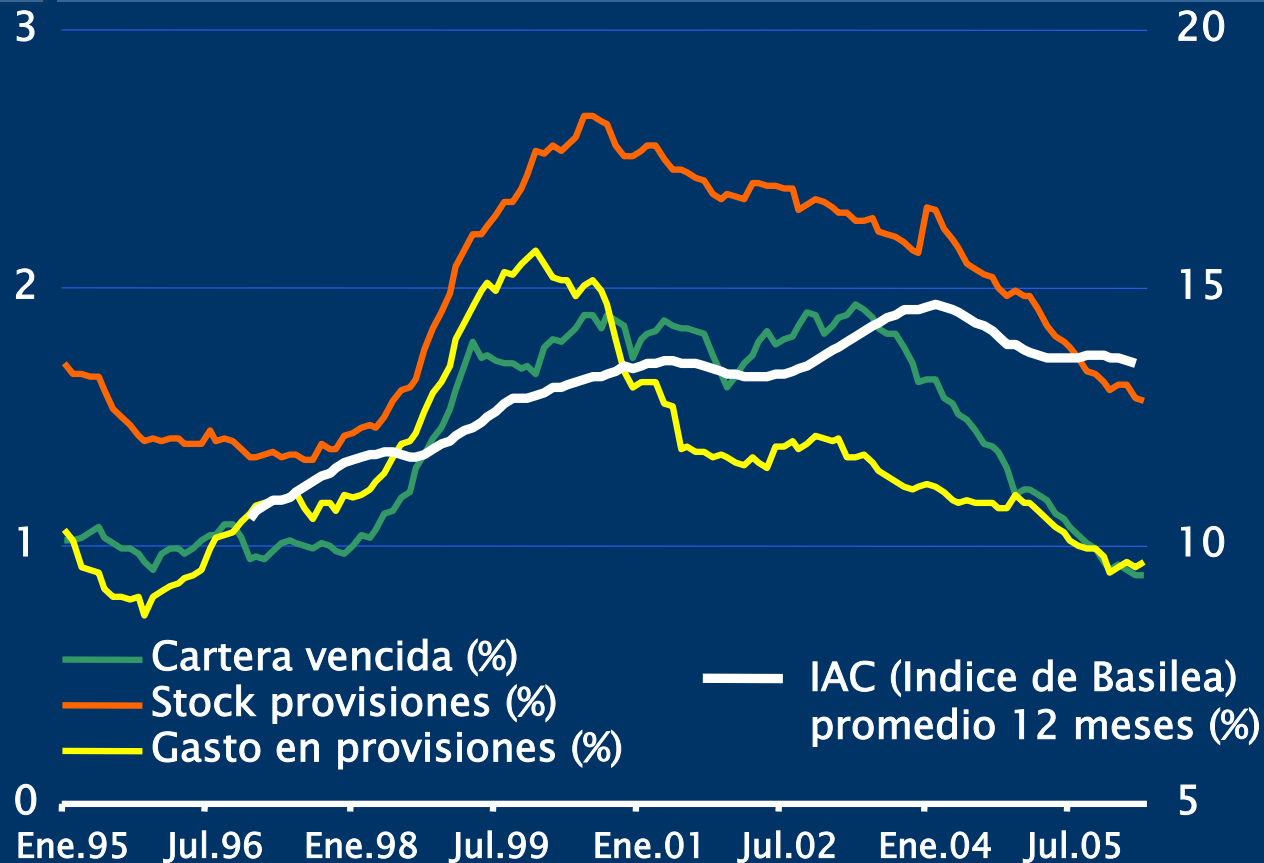


Fuente: SBIF

Riesgos de crédito acotados y buen nivel de capitalización



Indicadores de cartera vencida, provisiones y adecuación del capital (Indice de Basilea)



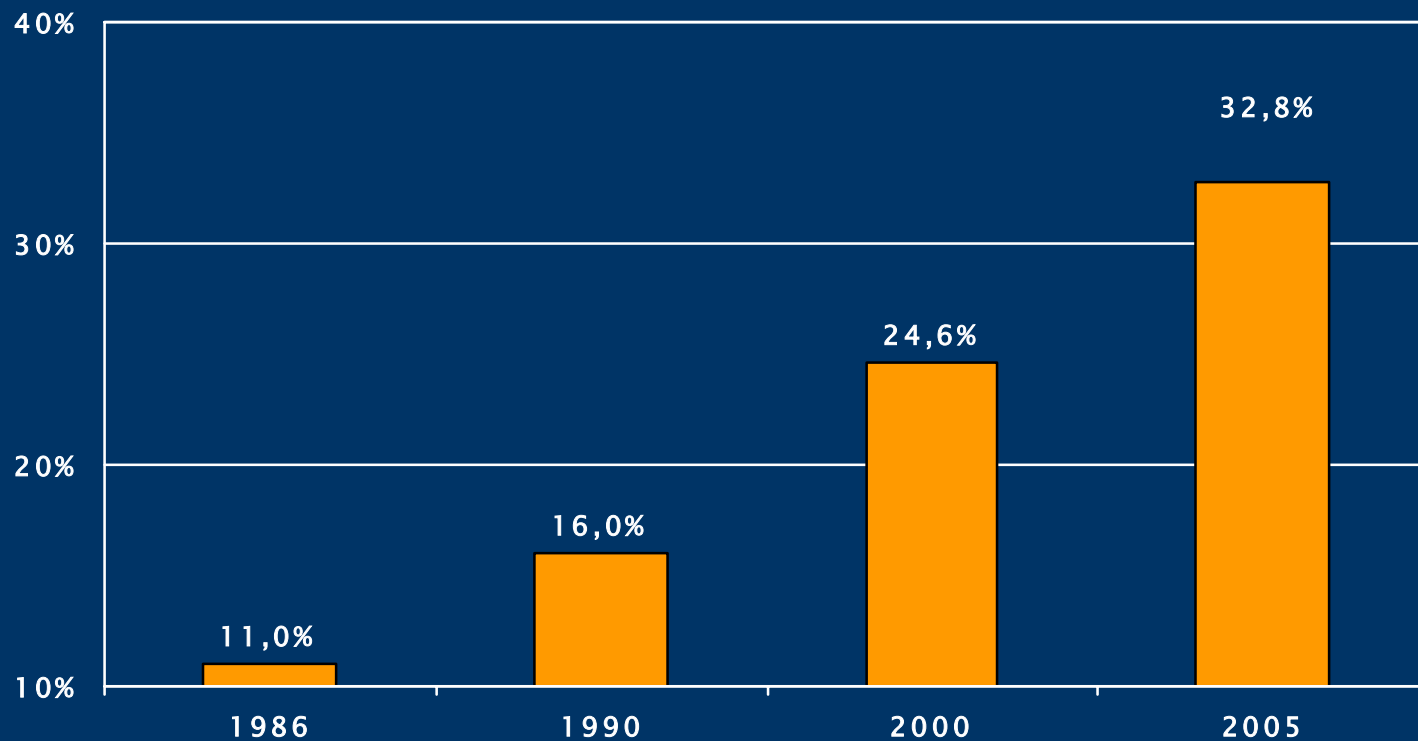
(3) Creciente interés por el negocio masivo y al por menor

- El negocio al por menor, orientado a las personas naturales y las empresas de menor tamaño, ha ganado una creciente participación.
- Ello por la des–intermediación de las grandes empresas y por los márgenes más atractivos que se presentan en el negocio masivo.

Impacto en la hoja de balance



Participación de los créditos a las personas en el total de los créditos



Fuente: SBIF

(4) Ampliación y mejoramiento de la oferta de servicios

- La oferta de productos y servicios ha mejorado tanto en calidad como en variedad.
- Han surgido nuevos productos, en tanto los más tradicionales se los ofrece bajo nuevos formatos y con nuevos atributos.
- Ello ha permitido llegar a nuevos segmentos de clientes y brindar una atención más ajustada a sus características y perfiles de riesgo.
- Un buen ejemplo de este cambio es lo que ha ocurrido con los créditos para la vivienda que se ofrecen con nuevas opciones de plazo y tasas de interés.

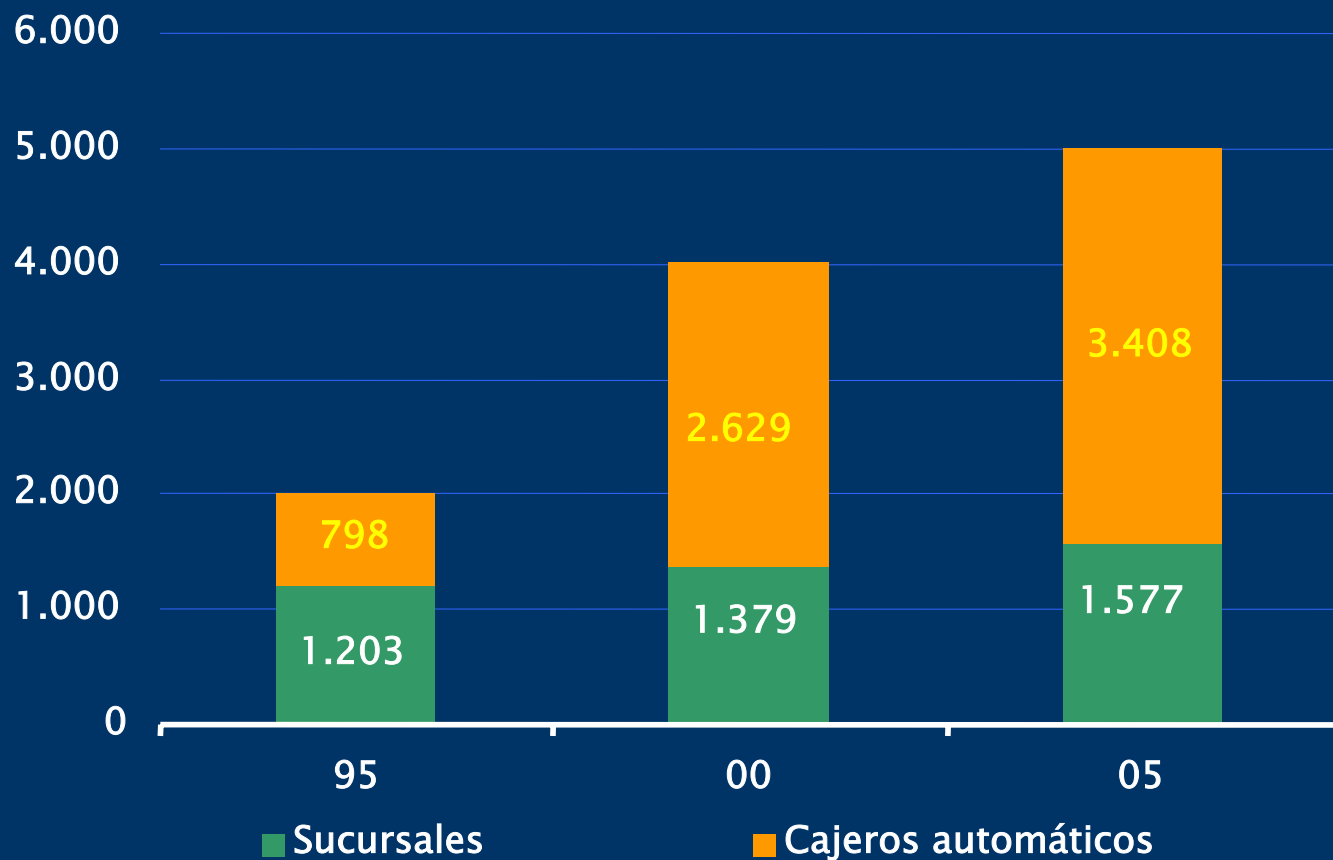
(5) Cambios en la modalidad de prestación de los servicios

- La forma tradicional de aproximación al cliente fue a través de la oficina bancaria.
- Si bien ésta sigue siendo un punto de contacto comercial privilegiado, han surgido nuevos canales comerciales: telefonía, internet, etc.
- Así, la atención a los clientes ha comenzado a salir de las tradicionales oficinas bancarias.

Puntos de atención a clientes



Sucursales y Cajeros Automáticos (número)

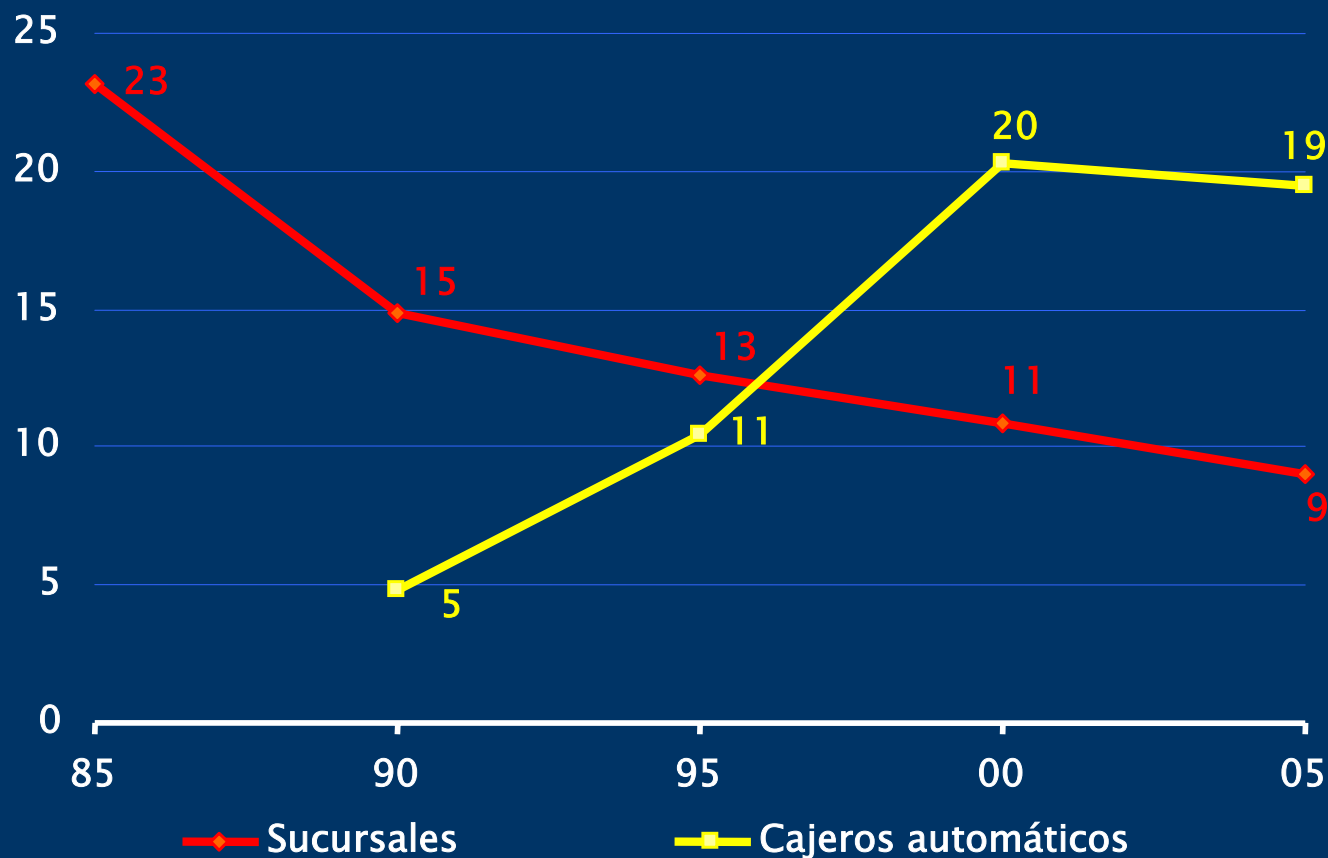


Fuente: SBIF

La atención a los clientes comienza a salir de las oficinas



Sucursales y cajeros automáticos en
proporción al número de clientes
(número por cada 10.000 cuentas corrientes)

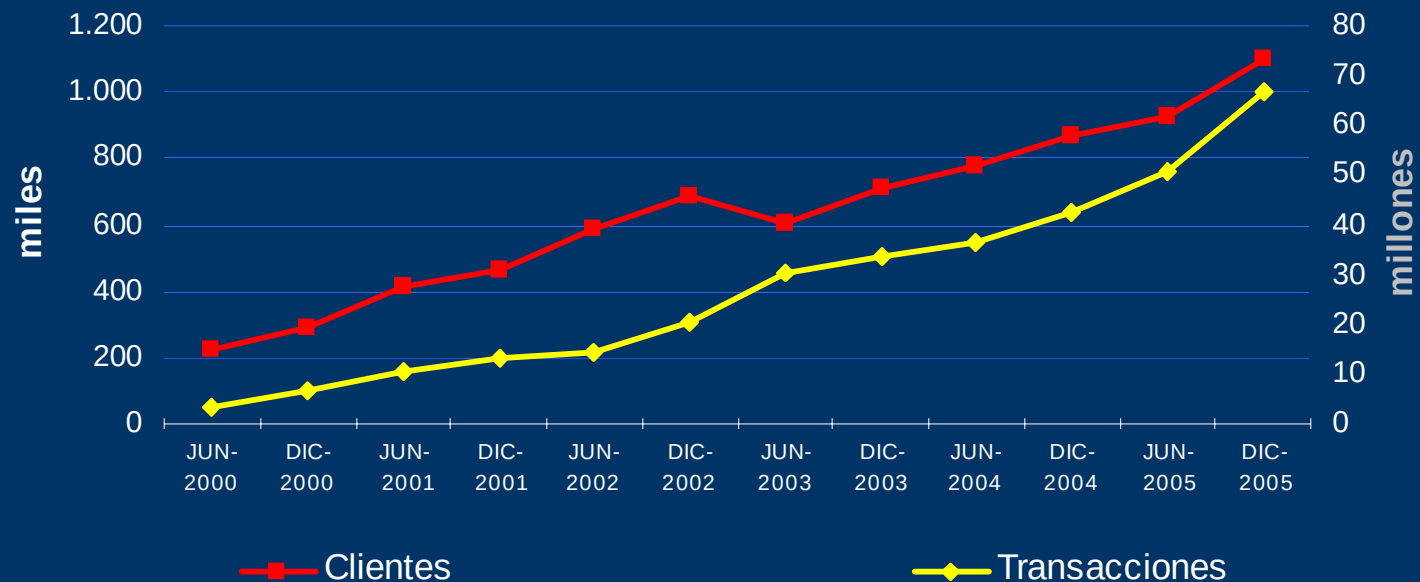


Fuente: SBIF

La atención a los clientes comienza a salir de las oficinas



Clientes y Transacciones Internet



Fuente: SBIF

(6) Desarrollos en los sistemas de pago

- Los sistemas de pagos han experimentado importantes perfeccionamientos y avances.
- En los últimos años han comenzado a funcionar dos nuevos sistemas de liquidación de pagos de alto valor, muy en línea con prácticas y estándares internacionales.
- Valga mencionar que estos sistemas operan con mensajería SWIFT.

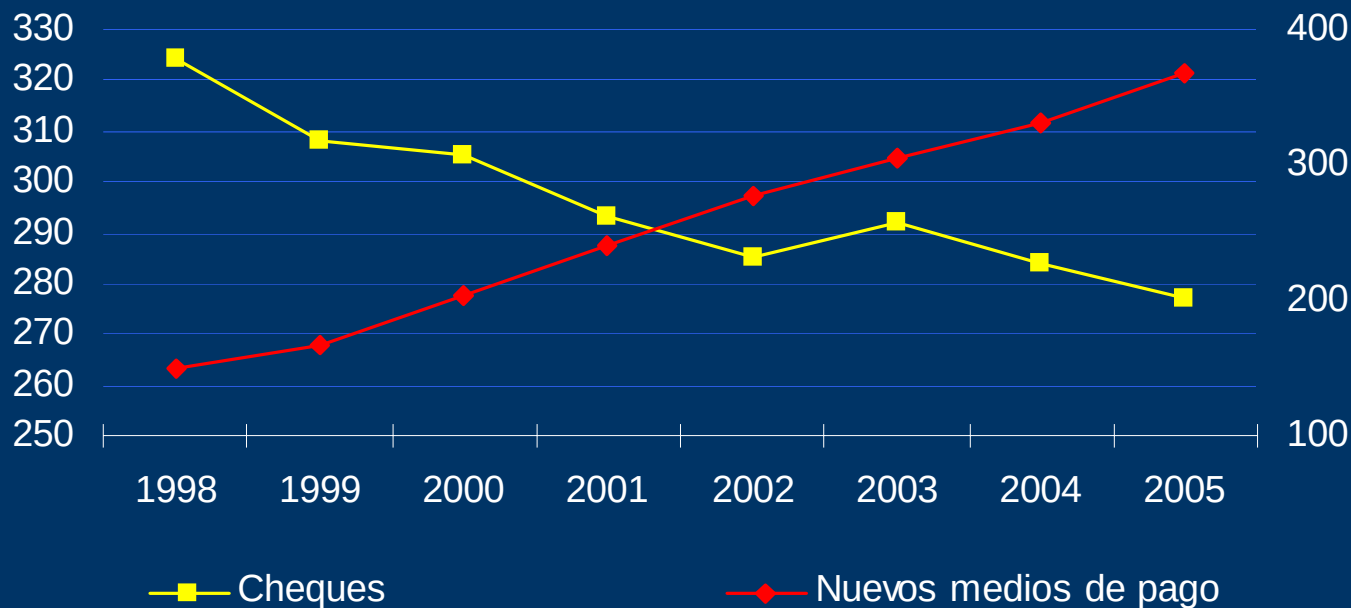
(6) Desarrollos en el sistema de pagos

- También se han observado cambios significativos en los pagos al por menor.
- Los medios de pago no tradicionales (tarjetas de crédito, tarjetas de débito, medios electrónicos) han ganado terreno sobre los medios tradicionales (cheques).
- El impulso electrónico ha comenzado a sustituir al papel.

Composición de los pagos según medio utilizado

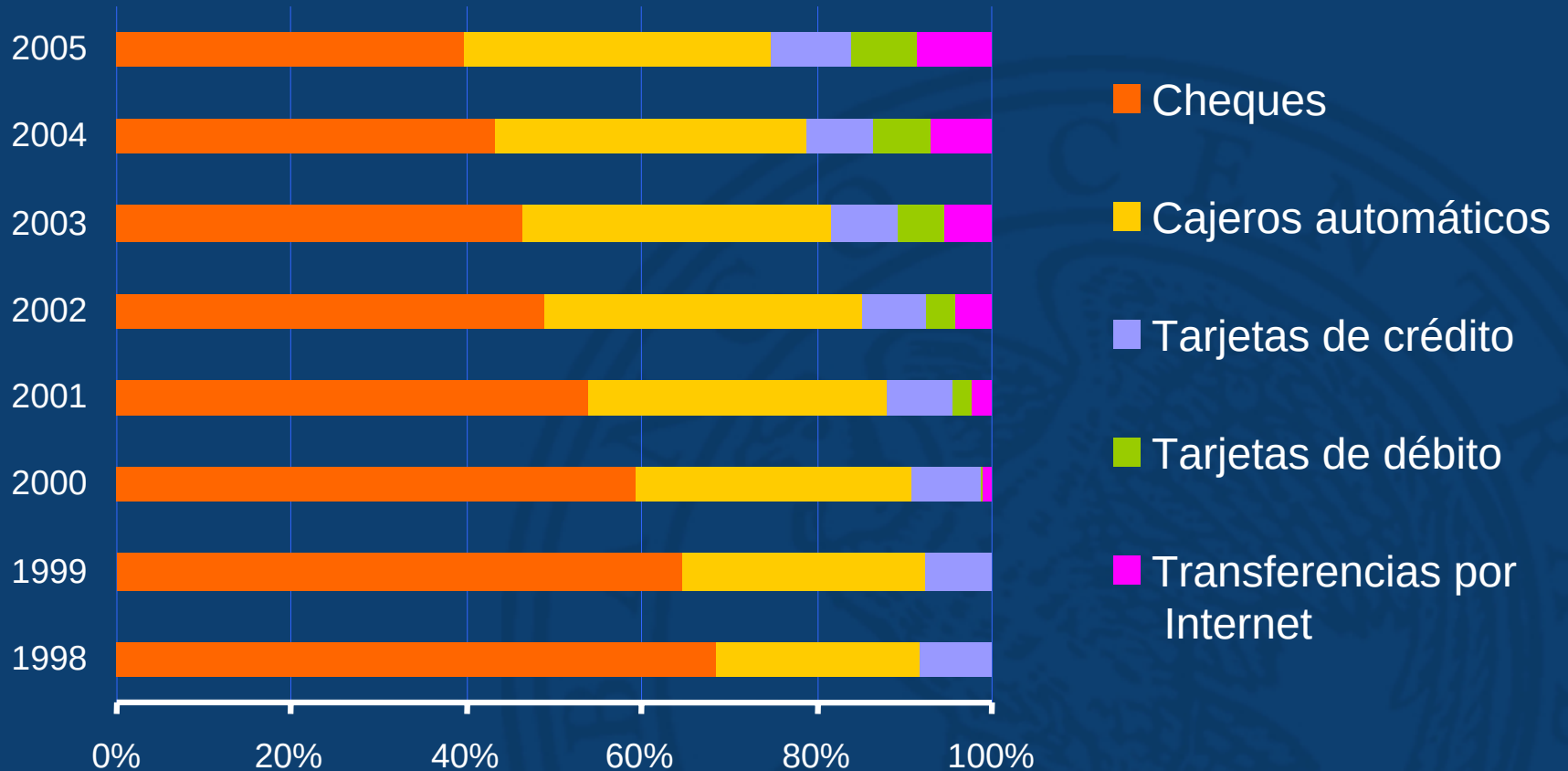


Número de transacciones según medio de pago (millones)



Fuente: SBIF

Composición de los pagos según medio utilizado



Fuente: SBIF

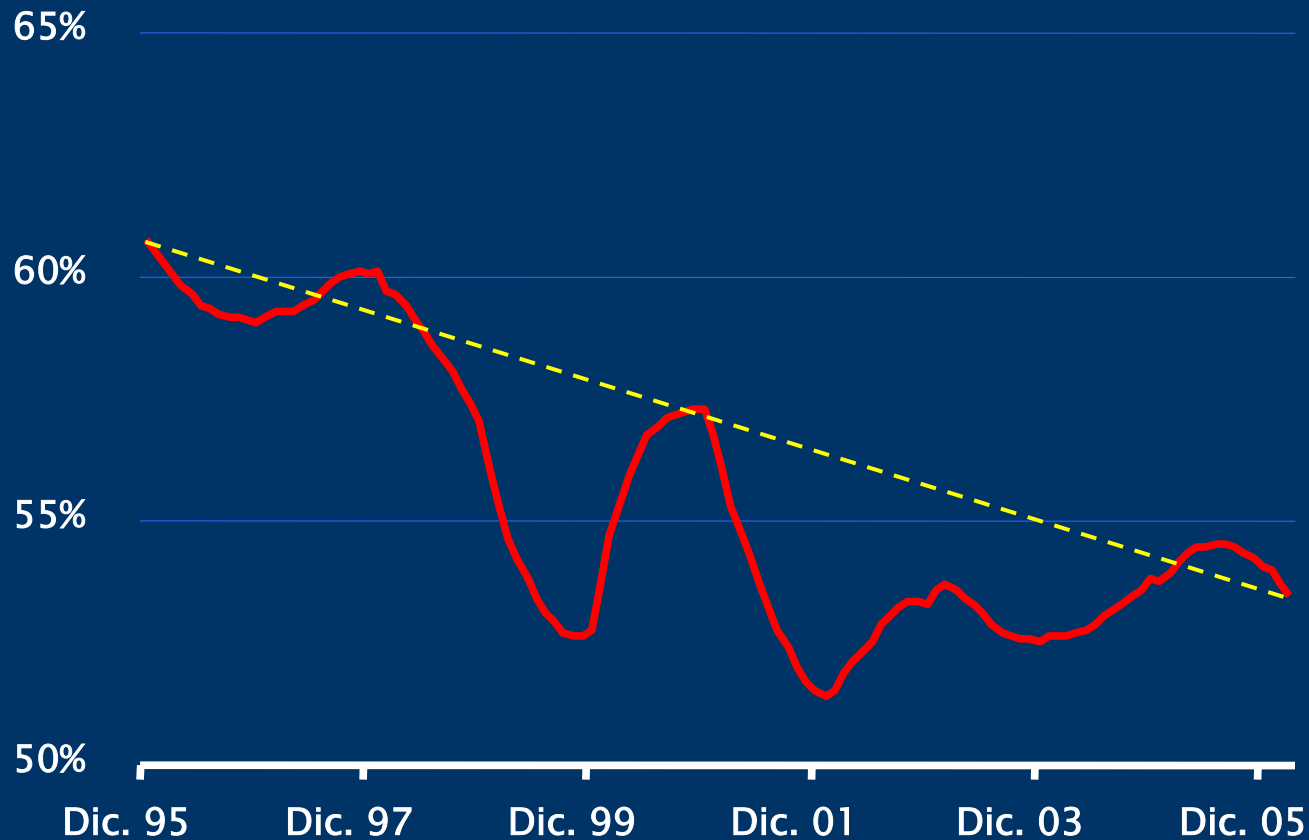
(7) Mejorías graduales pero continuas en eficiencia operacional

- La eficiencia operacional, que se relaciona con el costo de la intermediación, ha mejorado en el transcurso de los últimos años.
- Ello queda reflejado al observar la evolución de los índices de eficiencia más utilizados por los analistas.

Razón de eficiencia ha mejorado en forma significativa



Gastos de apoyo / Margen bruto

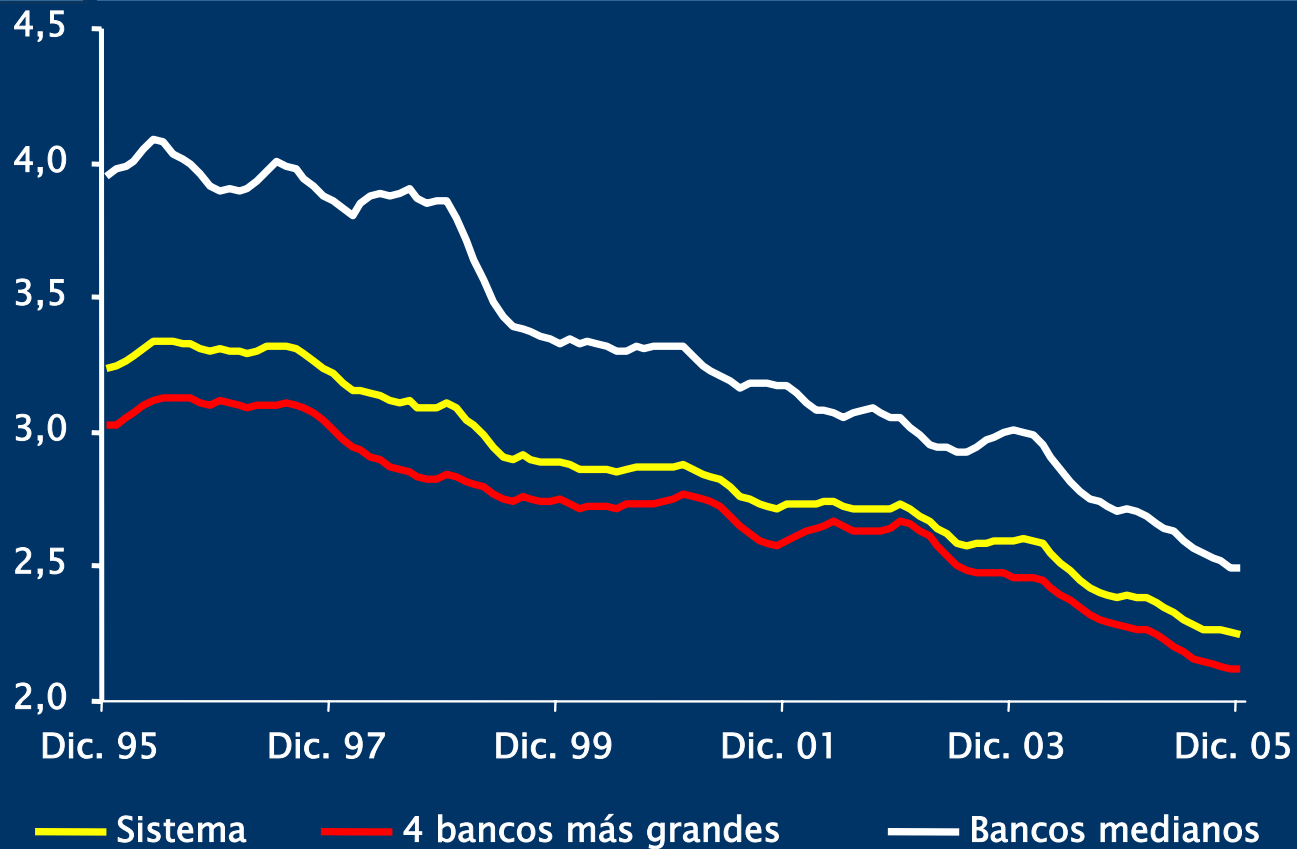


Fuente: SBIF

También ha mejorado la relación entre los gastos operacionales y los activos intermediados



Gastos operacionales / activos intermediados (porcentaje)



Fuente: SBIF

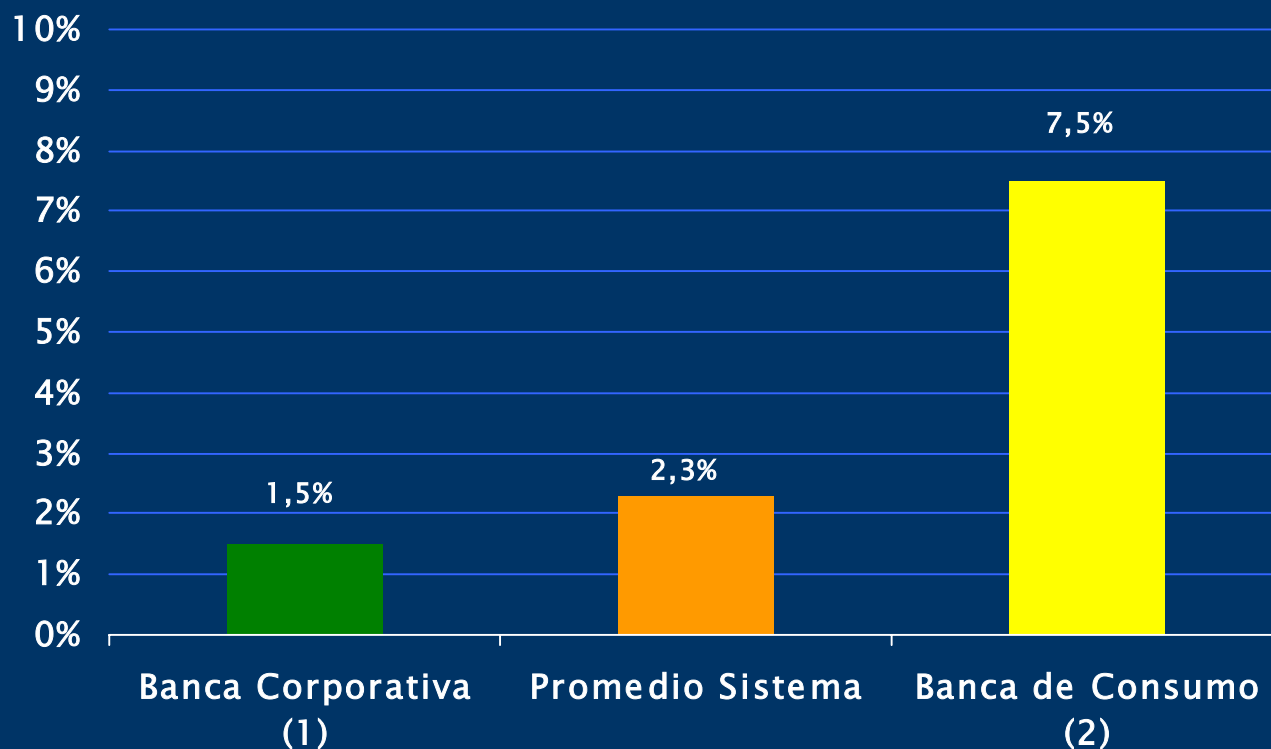
(7) Mejorías graduales pero continuas en eficiencia operacional

- Sin embargo, algunos índices son todavía más altos que los observados en países desarrollados y, por tanto, se requieren nuevos avances.
- Este desafío se plantea con mayor intensidad en el segmento de la banca masiva y al por menor.

Sin embargo, se requieren nuevos progresos especialmente en el ámbito de la banca al por menor



Gastos de apoyo sobre activos intermediados según tipo de banca



Fuente: elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Notas: (1) estimación propia. (2) promedio bancos especializados en negocio de consumo.

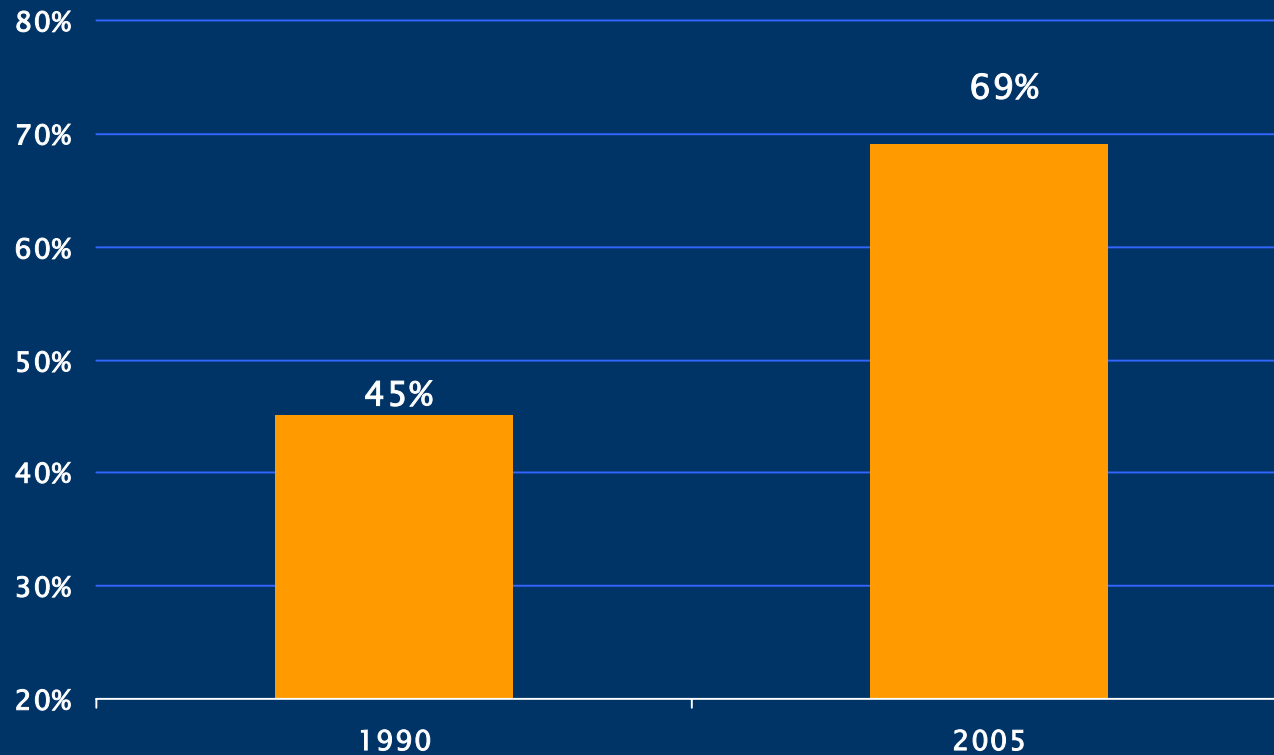
(8) Avances significativos en la cobertura de los servicios

- Una medida gruesa de cobertura es el volumen de crédito en relación al tamaño de la economía.
- Esta relación ha mejorado, alcanzando niveles que se comparan favorablemente con los de países de similar grado de desarrollo y riesgo país.

El volumen de crédito en relación al tamaño de la economía ha crecido



Crédito/ PIB
(%)

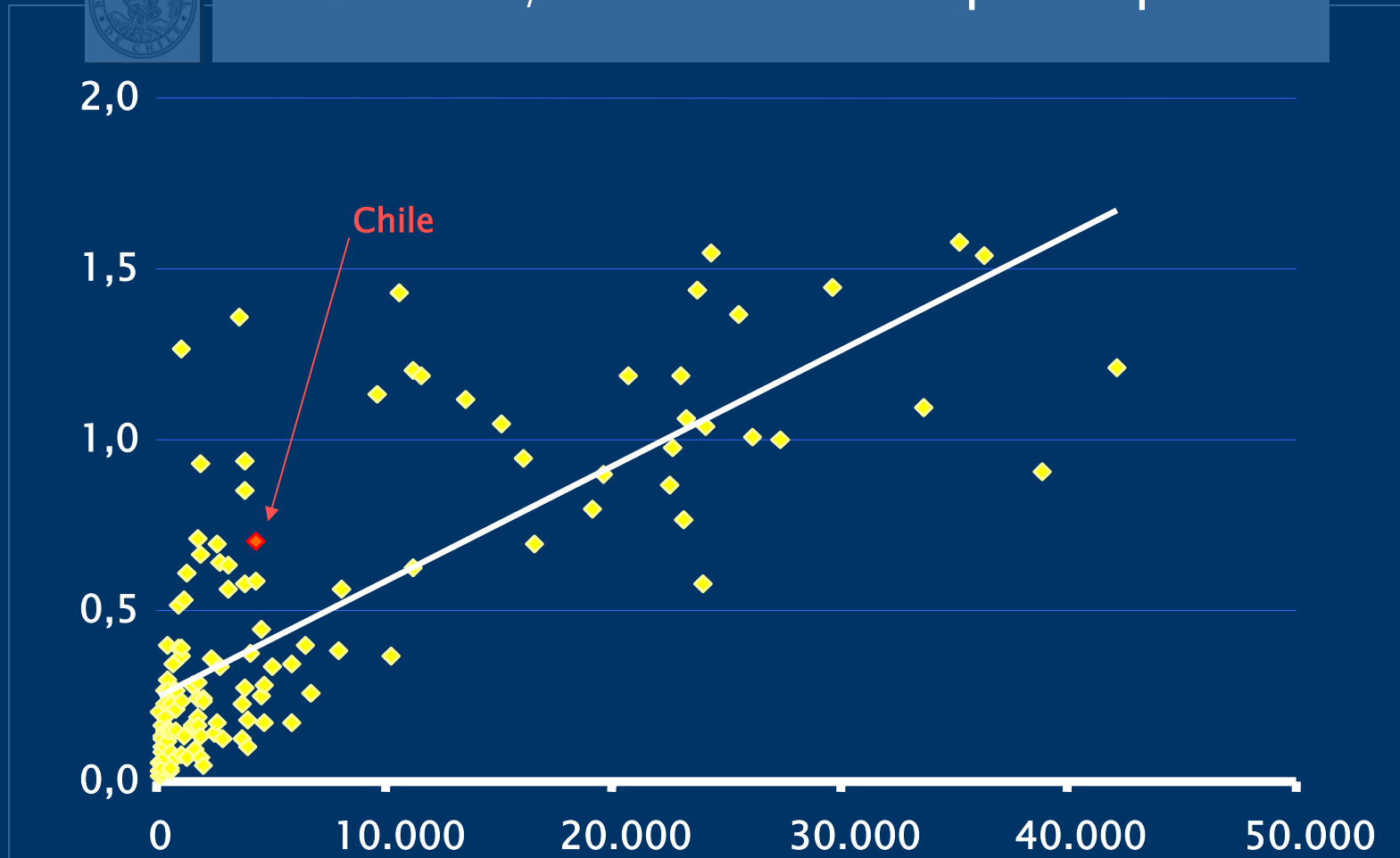


Fuente: elaboración propia en base a datos del INE, Banco Central y SBIF

El volumen de crédito canalizado se compara favorablemente a nivel internacional



Crédito/ PIB versus PIB per cápita



Fuente: FMI y Banco Mundial

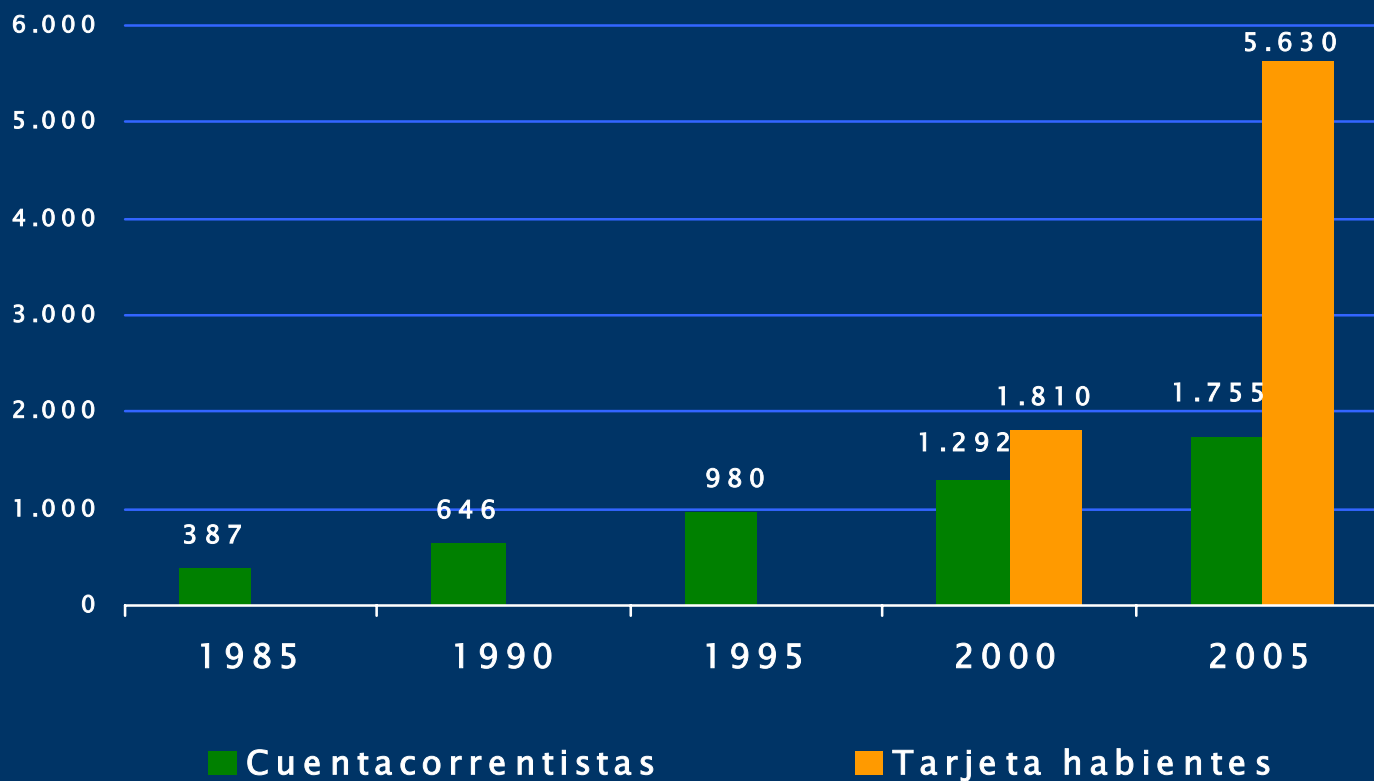
(8) Avances significativos en la cobertura de los servicios

- Otros indicadores más específicos de cobertura muestran también la misma tendencia positiva a través del tiempo.
- El número de personas y empresas con acceso a los servicios financieros básicos se ha expandido.
- Incluso ha llegado hasta segmentos, como las microempresas, donde la bancarización enfrenta mayores dificultades por falta de información para procesar los riesgos y por costos de operación que, en proporción a los montos de los créditos, pueden resultar altos.

Se expande el número de clientes



Cuentacorrentistas y tarjeta habientes (1) (cifras en miles)



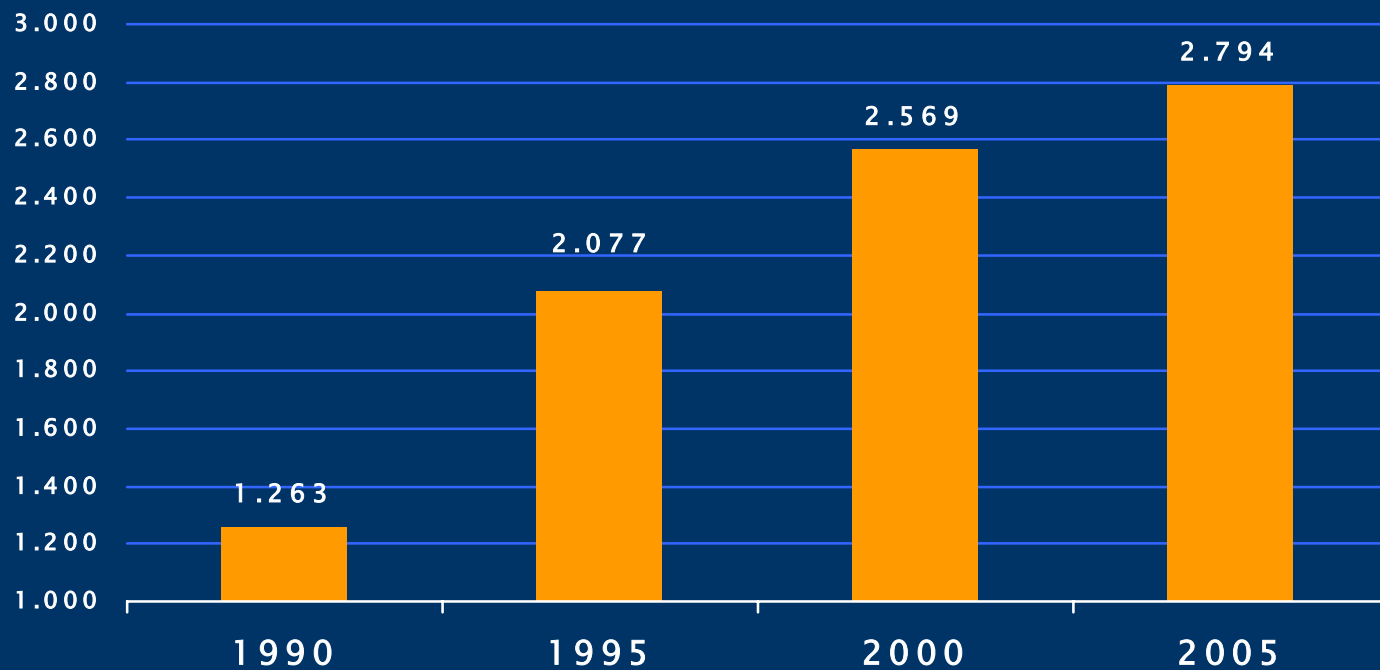
Fuente: SBIF

(1) Se refiere a tarjetas de débito

Se expande el número de clientes



Personas naturales y empresas
beneficiarias de crédito
(en miles)



Fuente: SBIF

Se expande el número de clientes

Empresas beneficiarias de crédito

Tamaño	Número	% del total
Micro	419.973	75,8%
Pequeña	103.499	18,7%
Mediana	22.433	4,1%
Grande	6.717	1,2%
Mega	1.237	0,2%
Total	553.859	100%

(8) Avances significativos en la cobertura de los servicios

- No obstante estos avances, la cobertura es todavía parcial.
- Los cuentacorrentistas representan menos del 20% de la población ocupada; los beneficiarios de crédito de consumo, alrededor del 30%; y los beneficiarios de crédito para la vivienda, del orden del 12%.

V. Tareas pendientes y desafíos



Tareas pendientes y desafíos

- Consolidar los logros obtenidos.
- Seguir avanzando en materia de gestión y eficiencia.
- Completar el proceso de convergencia de las normas y prácticas con estándares internacionales.
- Pero la tarea más importante es seguir avanzando en materia de bancarización.

Tareas pendientes y desafíos

- Ello tiene una dimensión cuantitativa: brindar acceso a los que no lo tienen, que se ubican principalmente en el ámbito de las personas de menores ingresos y las microempresas.
- Y una dimensión cualitativa: mejorar y perfeccionar las prestaciones para aquellos que registran un acceso parcial y no completamente satisfactorio.

Gracias por su atención

