

RECUADRO IV.1 CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA LOCAL Y CONVERGENCIA INTERNACIONAL

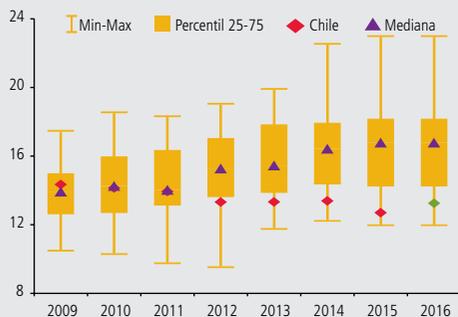
De las pruebas de tensión realizadas para este IEF, se desprende que el nivel de capitalización de la banca chilena es suficiente para absorber las pérdidas derivadas de un escenario de riesgo severo. Sin embargo, las holguras se han reducido en los últimos años (Capítulo IV). Por otro lado, se ha observado que la tendencia de los indicadores de solvencia patrimonial han divergido de aquella de sus pares a nivel internacional.

En este Recuadro se examina en mayor detalle la dinámica reciente del nivel de capitalización de la banca local, comparándola con las tendencias internacionales.

Índice de Adecuación de Capital

En los últimos años se ha observado que la brecha entre los Índices de Adecuación de Capital (IAC) para Chile y países comparables, tanto de la región como de la OCDE, ha aumentado desde el 2012 hasta la fecha (gráfico IV.13).

GRÁFICO IV.13
Comparación internacional del IAC (*)
(porcentaje)



(*) Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de una muestra de países que pertenecen a la OCDE. Considera aumentos de capital efectivos en el 2016 para Chile, además del efecto de la disminución del factor de conversión para los créditos contingentes (20pb). Máximo corresponde al percentil 90.

Fuente: Banco Central de Chile en base a información del FMI y SBIF.

La posición de Chile para el 2016 podría mejorar si se consideran los aumentos de capital recientemente efectuados —por cerca de US\$1.000 millones— y el cambio normativo implementado por la SBIF^{1/}. En efecto, se estima que con ello el IAC del sistema se incrementaría en 65pb. Aún así, el IAC todavía se mantendría por debajo del percentil 25 de países de la OCDE. Del mismo modo, en comparación con países de la región (LAC)^{2/}, Chile pasaría del mínimo a cerca del percentil 10 de la muestra.

No obstante, cabe destacar que existe algún grado de heterogeneidad en los criterios para la elaboración del IAC en distintos países. Estas diferencias incluyen desde la definición del capital regulatorio hasta los factores y partidas consideradas en los activos ponderados por riesgo. Una alternativa para resolver este punto es considerar directamente el apalancamiento, medido como capital básico sobre activos totales. Bajo esta métrica, la posición relativa de Chile en el 2015 se mantendría respecto de países LAC y se ubicaría en torno a la media de la muestra OCDE.

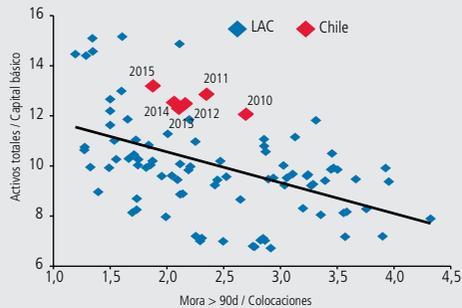
Calidad de Cartera

Otro punto a considerar es que la calidad de la cartera de la banca local es relativamente alta en relación a otros países. Así, un menor nivel de riesgo de crédito es coherente con una posición de capital más ajustada. Al comparar jurisdicciones con igual calidad de cartera que Chile, se aprecia que la mayoría de los países poseen menor apalancamiento (gráfico IV.14). En los últimos años, los indicadores para Chile se han movido en una dirección de menor riesgo de crédito, acompañado de un menor capital.

^{1/} El 29 de marzo del 2016, la SBIF anunció una disminución del factor de conversión para los créditos contingentes correspondientes a las líneas de crédito de libre disposición, desde 50 a 35%. Este cambio, que entró en vigencia este mayo, proporciona al sistema bancario una holgura de aproximadamente US\$15 mil millones para aumentar el cupo de este tipo de colocaciones. Si estas colocaciones contingentes no aumentaran, el cambio normativo permitiría liberar cerca de US\$47 millones en provisiones, aumentando el ROE del sistema en 22pb y el IAC en 20pb.

^{2/} Los países LAC considerados son de la muestra de FSI, para los siguientes países: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú y Uruguay.

GRÁFICO IV.14
Comparación Chile y LAC - morosidad vs apalancamiento
(porcentaje; veces)



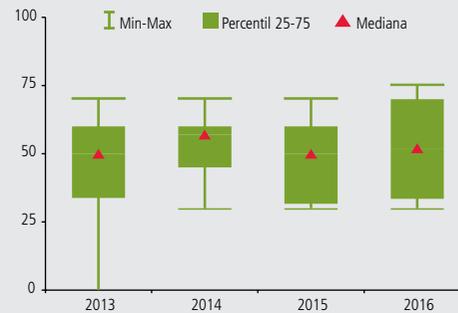
Fuente: Banco Central de Chile en base a información del FMI.

Como se mencionó en el IEF anterior, una fuente natural para el fortalecimiento de la base de capital corresponde a las utilidades retenidas. Si bien el IAC presenta una disminución continua desde el 2011, no se observan cambios en las políticas de dividendos que hayan contribuido a contrarrestar dicha dinámica (gráfico IV.15). En este sentido, de haberse repartido el 30% de las utilidades durante los últimos 5 años —comparado al 53% que se hizo en promedio— la banca local tendría actualmente un indicador de adecuación de capital superior al 15% (gráfico IV.16). Esto ubicaría a Chile en la mediana de la distribución de países LAC.

Conclusiones

Tal como se mencionó en el IEF anterior, la banca presenta indicadores de solvencia patrimonial que se distancian de sus pares en la región y a nivel internacional. Debido a ello, los factores de riesgo presentados en este IEF adquieren una mayor relevancia, especialmente si se considera un escenario macroeconómico local y externo menos dinámico.

GRÁFICO IV.15
Reparto de utilidades banca local (*)
(porcentaje)



(*) Considera una muestra representativa del 80% de los activos del sistema bancario. Percentiles ponderados por tamaño de activos totales.

Fuente: Banco Central de Chile en base a información del FMI y SBIF.

GRÁFICO IV.16
Ejercicio de impacto de dividendos mínimos en el IAC (*)
(porcentaje de los activos ponderados por riesgo observados)



(*) Se considera que solo se reparten dividendos por 30% de las utilidades a partir del año de referencia. Valores aproximados.

Fuente: Banco Central de Chile en base a información de la SBIF.