NOTA DE PRENSA

El Banco Central de Chile presenta el Informe de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2007

- En el actual contexto de turbulencias financieras externas, es importante destacar que los mercados financieros chilenos —en particular el monetario y el de renta fija— se han mostrado bastante aislados de esta volatilidad. El mercado accionario, por otra parte, es el que ha mostrado una mayor volatilidad, correlacionada con la situación de otros mercados accionarios externos.
- Hacia adelante, el principal riesgo que identifica el Informe es el de un empeoramiento adicional del actual escenario de fragilidad financiera, como resultado de eventuales mayores pérdidas para instituciones financieras, situación que puede afectar la capacidad de los bancos globales para otorgar crédito.
- El actual esquema de políticas macroeconómicas, la situación patrimonial de la banca, así como los niveles de solvencia y liquidez externa que presenta la economía chilena, deberían contribuir significativamente a facilitar un eventual ajuste a condiciones financieras globales más restrictivas.

El cambio en el entorno financiero internacional y sus posibles implicancias en la economía chilena son parte de los temas que aborda el Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del segundo semestre de 2007, presentado a la Comisión de Hacienda del Senado por el Consejo del Banco Central de Chile, encabezado por su Presidente José De Gregorio.

El IEF, que es elaborado dos veces al año, indica que el entorno financiero internacional ha pasado por un período de turbulencias significativas, las que se encuentran en pleno desarrollo.

Resalta que, hasta ahora, la principal manifestación de este episodio han sido las pérdidas reportadas por importantes bancos internacionales y un grado inusual de estrechez de liquidez en los principales mercados monetarios. En este contexto, las inyecciones de liquidez de los bancos centrales han atenuado la estrechez del mercado monetario interbancario, pero no han conseguido restaurar las condiciones existentes antes de agosto.

Sin embargo, advierte que el principal riesgo es el de un empeoramiento adicional del actual escenario de fragilidad financiera, como resultado de eventuales mayores pérdidas para instituciones financieras, situación que podría afectar la capacidad de los bancos globales para otorgar crédito.

Si bien el entorno financiero global atraviesa por uno de sus períodos de mayor fragilidad e incertidumbre, el IEF destaca que el impacto en Chile, hasta ahora, ha sido moderado.

Añade que los mercados financieros chilenos —en particular el monetario y el de renta fija— se han mostrado, en términos relativos, bastante aislados de la volatilidad generada, siendo el mercado accionario el que ha mostrado una mayor volatilidad, correlacionada con la situación de otros mercados externos.

Resalta que el sistema bancario chileno continúa mostrando una situación patrimonial robusta para enfrentar un deterioro adicional en las condiciones macrofinancieras.

Créditos

El IEF destaca que la capacidad de pago de los usuarios de crédito en Chile no ha sido afectada de manera significativa por la situación de los mercados financieros internacionales ni por la evolución cíclica interna.

En el ámbito de los créditos a empresas, añade que la capacidad de pago del grupo de empresas que reportan a la SVS continúa en niveles saludables. Para el total de las empresas con deuda bancaria, en tanto, la evolución del gasto en provisiones de los bancos ha permanecido con escasa variación en los últimos dos años, lo que sugiere que no ha habido cambios significativos en el riesgo de crédito efectivo enfrentado por la banca.

En este ámbito, sostiene el IEF, los shocks que han experimentado estas empresas, como variaciones en el tipo de cambio y alzas en precios de la energía, han logrado ser absorbidos hasta ahora por los márgenes. No obstante, advierte que es difícil esperar que el fortalecimiento patrimonial de los balances corporativos observado en los últimos años continúe al mismo ritmo, como resultado de los riesgos asociados a las presiones de costo por el lado de la energía, el posible debilitamiento cíclico global y un eventual mayor costo de financiamiento externo.

El Informe destaca que el crecimiento de la deuda de consumo de los hogares ha mostrado una significativa desaceleración. Esta ha ocurrido, principalmente, en los créditos de consumo bancarios, mientras que el crédito de las casas comerciales ha aumentado, compensando en parte la caída del crédito bancario.

Como conclusión, el IEF señala que el actual esquema de políticas macroeconómicas, la situación patrimonial de la banca, así como los niveles de solvencia y liquidez externa que presenta la economía chilena, deberían contribuir significativamente a facilitar un eventual ajuste a condiciones financieras globales más restrictivas.

La presente versión del IEF incluye los siguientes artículos:

* Tipo de cambio y límites de inversión en el extranjero de los fondos de pensiones
* Fondos de pensiones y tasas de interés de instrumentos del Banco Central
* Pruebas de tensión de la banca en Chile
* Contagio de crisis por financiamiento bancario: Colocaciones internacionales y domésticas de bancos extranjeros

La presente versión del IEF incluye los siguientes recuadros:

* Consideraciones a partir de los episodios recientes en los mercados financieros internacionales
* Intervenciones de los bancos centrales y riesgo moral
* Metodología de monitoreo de economías emergentes de importancia sistémica
* Medida de liquidez de mercado en Chile
* Límites de fondos de pensiones y mercados financieros

* Desempeño reciente del sector eléctrico
* Endeudamiento de los hogares: Una mirada microeconómica
* Comparación del financiamiento hipotecario entre Chile y Estados Unidos
* Agrupación de los bancos a partir del “análisis de conglomerados”
* Medio de pago minorista: Tarjetas de crédito
* Estándares internacionales de información financiera en la banca local

_____

Mayores antecedentes contactarse con la Gerencia Asesora de Comunicaciones del Banco Central de Chile a los teléfonos (56-2) 670 2438 - 670 2274 o escribir al correo electrónico comunicaciones@bcentral.cl.

NOTA DE PRENSA

Algunas cifras del IEF del segundo semestre 2007

Endeudamiento

- A septiembre de 2007, la deuda total del sector empresas alcanzó un 81,9%, como porcentaje del PIB, con un crecimiento real anual de 8,2%.

- La deuda externa de las empresas no financieras representa alrededor de 74% de la deuda externa de la economía.

- Los créditos a empresas nacionales no financieras alcanzan a un 47% de los activos en el balance de los bancos.

- Al tercer trimestre de 2007, la deuda total de los hogares se estima en $28.212 miles de millones, equivalente a 34% del PIB. De ese total, 72% corresponde a deuda bancaria.

- La deuda agregada de los hogares se expandió 15% real anual en el tercer trimestre del 2007, la menor tasa de expansión de los últimos dos años.

- A la misma fecha, la deuda de consumo continuó atenuando su crecimiento, alcanzando una tasa de 15,2% real anual. En esta desaceleración influyó la menor expansión del crédito de consumo bancario que pasó de un crecimiento de 10,3% real anual al tercer trimestre del 2007, a 9% en octubre, la menor tasa de expansión de los últimos años.

- Los créditos de consumo no bancarios continúan recuperando su ritmo de expansión. En el tercer trimestre del 2007, el crédito de las casas comerciales creció 32,2% real anual.

- En agosto de 2007, el número de deudores aumentó 11% anual. De los nuevos deudores, un 85% se ubicó en el segmento con deudas de menos de UF 400.

- En septiembre de 2007, la deuda de los hogares alcanza una razón deuda a ingreso (RDI) total de 61,9%. La RDI de largo plazo alcanzó 53,7% en igual fecha.

- La carga financiera como porcentaje del ingreso disponible (RCI) total y la que considera solo la deuda de largo plazo ascendieron a 20,4% y 10,7%, respectivamente a septiembre de 2007.

- Los precios de las viviendas, medidos por la mediana de las transacciones tanto de casas como departamentos registradas en una selección de comunas de la Región Metropolitana, creció 14% real en doce meses en el caso de las casas y 8% en los departamentos al primer trimestre de 2007.

Gobierno Consolidado

- Las deudas bruta y neta del Gobierno Consolidado se redujeron desde 19,6 y -6,1% del PIB en diciembre de 2006 hasta 15,0 y -12,0% en septiembre de 2007, respectivamente.

- La posición acreedora neta del Gobierno Consolidado a septiembre del 2007 es el resultado de un Gobierno Central acreedor neto equivalente a 12,6% del PIB (7,0% a diciembre del 2006) y un Banco Central deudor neto por 0,6% del PIB (0,9% a diciembre del 2006).

- En el marco de la Ley de Responsabilidad Fiscal, tanto el Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) como el Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) han continuado incrementándose, alcanzando a octubre del 2007 montos de US$1.435,9 y US$11.786,4 millones, respectivamente. Ambos continúan siendo administrados por el Banco Central en su calidad de Agente Fiscal.

- Considerando los otros activos del Tesoro Público, los cuales alcanzaron a septiembre a US$7.335,2 millones, un 83,4% del total de activos financieros está denominado en moneda extranjera.

- En el marco de la Ley de Responsabilidad Fiscal, el Gobierno realizó en junio del 2007 el segundo aporte de capital al Banco Central por US$730 millones, equivalente a 0,5% del PIB. Adicionalmente, durante el segundo semestre del 2007, el Gobierno Central le prepagó al Banco Central todos los Pagarés fiscales denominados en dólares que estaban vigentes en junio, en torno a US$1.040 millones.

Sector bancario y sector financiero no bancario

- En el período junio-octubre del 2007, el incremento promedio anual de las colocaciones totales fue de un 14,3% real, mientras que en el primer semestre del año fue de 15% real anual.

- En octubre, los préstamos de consumo registraron un crecimiento de 10,3% real anual, cifra inferior al ritmo de expansión anual alcanzado en el último trimestre del 2006 (22% real en promedio).

- Los créditos comerciales, en tanto, alcanzaron en la misma fecha 15,6% real anual, la más alta expansión de los últimos nueve años.

Financiamiento externo

- La posición de inversión internacional (PII) pasiva neta de la economía ha continuado contrayéndose desde el último Informe, tanto en términos nominales como en porcentaje del PIB (desde 6,7 hasta 4,3%).

- La deuda neta de la economía se ha reducido desde 4,1 hasta 1,8% del PIB entre marzo y septiembre del 2007.

- Entre enero y septiembre, los flujos de activos de deuda superan los US$14.000 millones (7,6% del PIB), constituyendo el principal flujo de la cuenta financiera. Por el lado de los pasivos, le siguen los flujos de IED hacia Chile, que suman US$9.488 millones (5,4% del PIB) en el mismo período, siendo en su mayoría reinversión de utilidades.

- El stock de deuda externa ha aumentado 12% entre marzo y septiembre, y representa -- a esta última fecha -- un 32% del PIB.

- El 74% de la deuda externa es de empresas, 43% de la cual ha sido contratada por filiales con matrices en el extranjero (principalmente españolas).

- La deuda externa del sector bancario equivale al 19% del total. El 78% de esta deuda es a tasa variable, pero representa solo en torno a 6% de los pasivos totales de la banca.

Sistemas de pagos e infraestructura financiera

- El número de operaciones liquidadas en los sistemas de pago de alto valor (SPAV) alcanzó en septiembre último un promedio de 4.340 pagos diarios, lo que representa un crecimiento de 19%. En cuanto al monto de las operaciones liquidadas, este se situó en torno a $8,3 billones diarios (equivalente a $1.933 millones por pago).

- Del total de pagos procesados por los SPAV a septiembre del 2007, 45% correspondió a operaciones por cuenta de clientes, 39% a pagos interbancarios, 12% a operaciones DVP y el restante 4%, a transacciones del Banco Central.

- En relación a la evolución de los diversos medios de pagos, el cheque ha reducido su participación en los últimos años. En la actualidad, se transa un total de 700 mil cheques diarios por un monto promedio de $1,4 millones cada uno.

- El número de transacciones realizadas con tarjetas de débito el primer trimestre del 2007 creció un 13%, alcanzando una participación de 10% en el total de operaciones. En cuanto al valor de las transacciones, experimentó un crecimiento de 16% nominal. En segundo lugar, se encuentra la tarjeta de crédito, la que en términos de valor total de las transacciones mostró un alza nominal de 13%.

- Respecto de las tarjetas de crédito bancarias, actualmente se encuentran vigentes aproximadamente 4,2 millones, con las que se realizan en promedio al mes, 5,3 millones de transacciones al mes, con montos de operaciones en torno a $204 mil millones.

- Respecto de las tarjetas de crédito no bancarias, a la fecha se encuentran en circulación 21 millones, con las que se están realizando en promedio 19 millones de transacciones al mes, con montos de $342 mil millones

---

Mayores antecedentes contactarse con la Gerencia Asesora de Comunicaciones del Banco Central de Chile a los teléfonos (56-2) 670 2438 - 670 2274 o escribir al correo electrónico comunicaciones@bcentral.cl.