

Basilea III: aplicación e impacto en la financiación de las EMT

Enrique Marshall
Vicepresidente Banco Estado



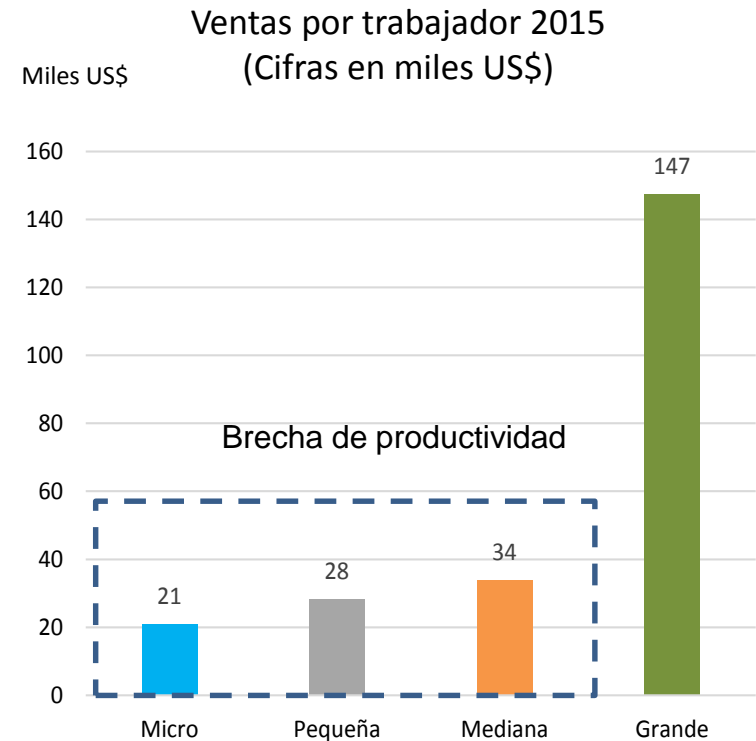
BancoEstado[®]

CON TODOS
DE TODOS
PARA TODOS.

20-21 Octubre 2016

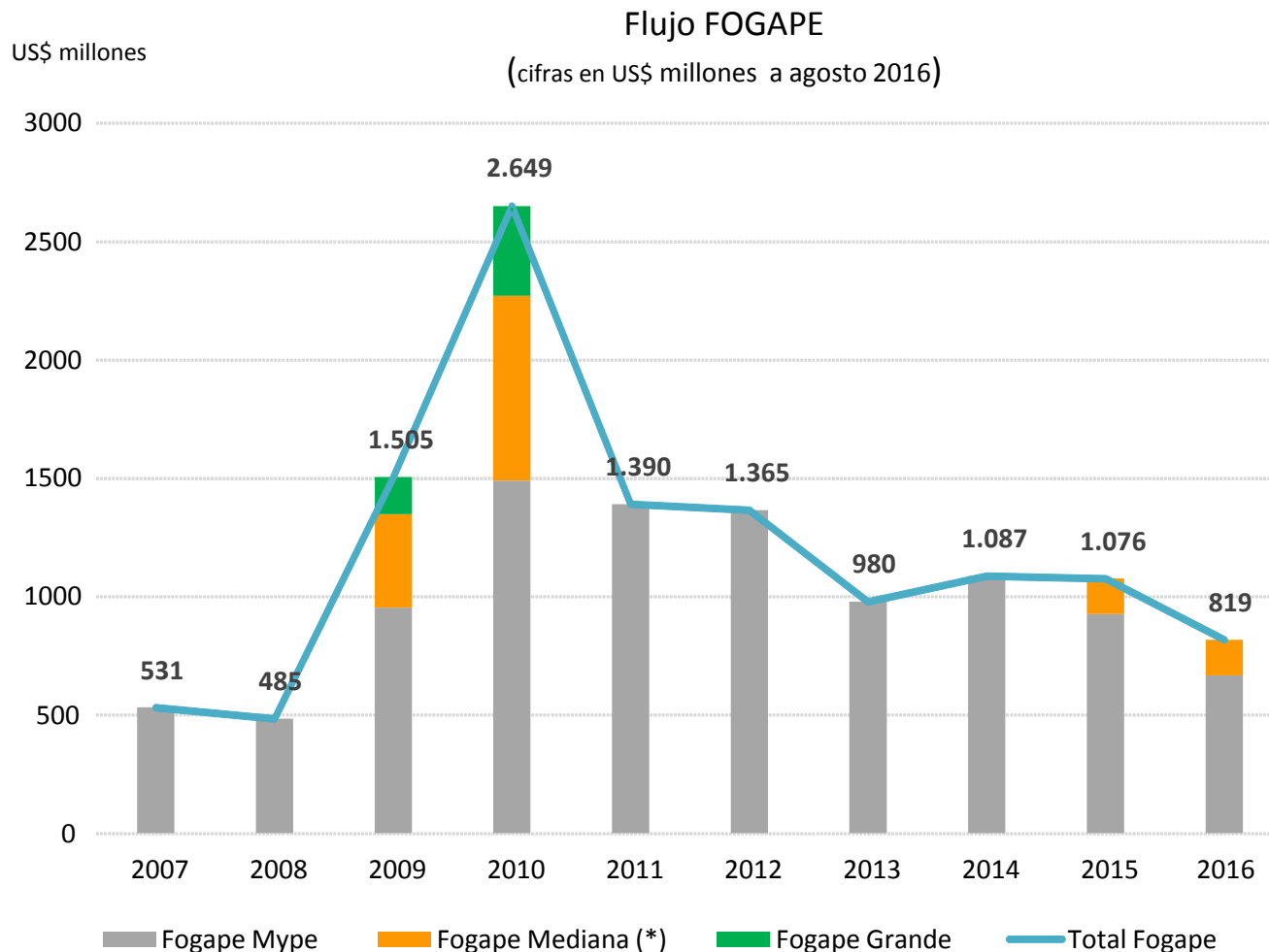
Las empresas de menor tamaño (EMT) contribuyen muy positivamente al desarrollo de nuestras economías.

- En Chile, las EMT representan el 98% de las empresas formales y aportan al 48% del empleo (según Encuesta Longitudinal de Empresas y cifras SII).
- Sin embargo, presentan una importante brecha de productividad respecto de las empresas de mayor tamaño (ver gráfico).
- Su acceso al financiamiento ha mejorado. Hoy, el 75% de las EMT en Chile registra acceso al sistema financiero según cifras del Banco Mundial.
- Sin embargo, la percepción es que los servicios financieros prestados a las EMT no son suficientes o los más adecuados para favorecer su desarrollo integral (según informe del Ministerio de Economía).



Fuente: SII.

Los sistemas de garantías estatales han cumplido su función de facilitar el acceso a las EMT sobre bases estables y han sido eficientes instrumentos contracíclicos.



124.000 clientes con garantías Corfo y 54.000 clientes con garantías Fogape

12% del monto de las colocaciones de EMT en el sistema bancario cuenta con cobertura estatal.

(*) Empresas Medianas a partir del año 2015 considera empresas con ventas entre US\$980.000 – US\$1.960.000.

Fuente: Banco Estado y Corfo, datos a agosto 2016.

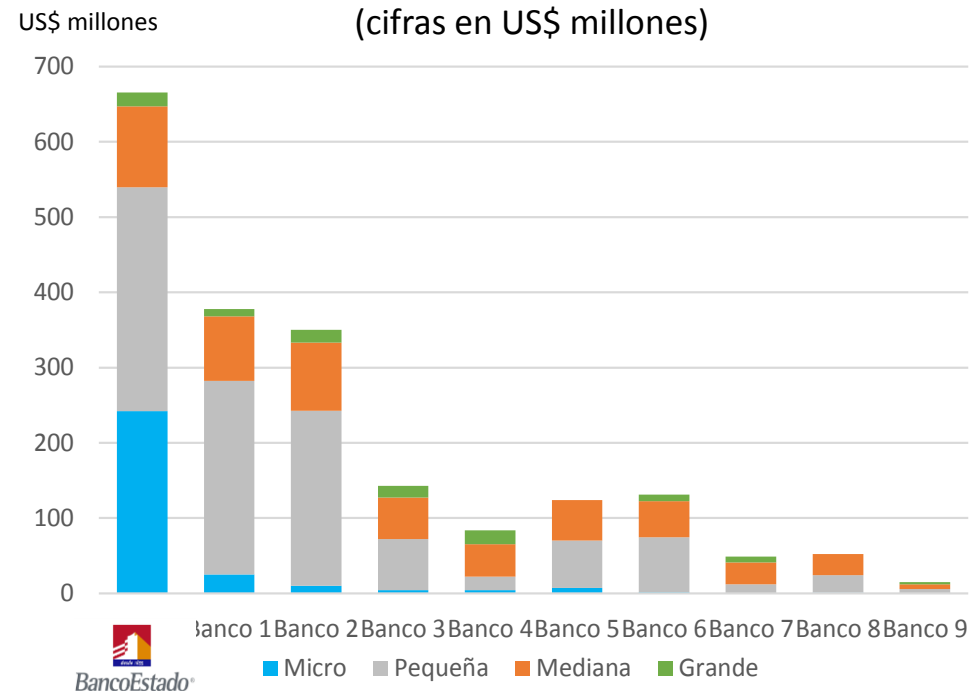
Esta positiva evolución de los sistemas de garantías estatales se ha visto favorecida, por cierto, por la estabilidad y el buen funcionamiento del sistema bancario nacional.

- ❑ El sistema bancario ha gozado de buena salud en el transcurso de las últimas 3 décadas.
- ❑ A ello se agrega que los sistemas de garantías estatales han contado con un diseño institucional suficientemente robusto, lo que es clave para evitar malas prácticas y en último término el riesgo moral.
- ❑ La robustez de los sistemas de garantías estatales se apoya en:
 - Sólidos gobiernos corporativos.
 - Adopción de mejores prácticas.
 - Focalización en segmento objetivo.
 - Transparencia en la información entregada a beneficiarios.
 - Incentivos para acotar el riesgo operacional.
 - Muralla china entre la función de administrador y usuario en el caso de Fogape/BancoEstado.
 - Control de gestión durante todo el ciclo de uso.

Industria muestra avances significativos en el uso de los sistemas de garantía estatal, pero persiste una oferta concentrada en un grupo reducido de instituciones. Banco Estado (BE) ha sido un actor clave.

- BE es la institución con un mayor uso de los sistemas de garantía estatal.
- Ello es coherente con su misión de promover la inclusión financiera y el emprendimiento en el ámbito de las EMT.
- A nivel de sistema, un desafío importante es que un mayor número de instituciones financieras haga uso de estos instrumentos.
- También es un desafío mantener buenos niveles de gestión y acotar los riesgos operacionales por parte de las instituciones financieras.

Garantías Estatales por segmentos e Instituciones Financieras



Fuente: Banco Estado y Corfo, datos a agosto 2016.

En Chile, la implementación de Basilea III es una tarea pendiente, que esperamos se inicie próximamente. Un punto clave es que ello se materialice con un enfoque amistoso o amable para con las EMT.

- Chile, aparece atrasado en la implementación de Basilea III, pero existe amplia coincidencia en que tiene un sistema bancario perfectamente sólido.
- A diferencia de muchos países avanzados, transitará a Basilea III desde una posición de fortaleza relativa, reconocida por rankings internacionales y agencias de rating.
- Implementación debe preservar espíritu de Basilea especialmente en lo que se refiere a los ponderadores aplicables a las EMT.

- i. Créditos a las EMT deben ser considerados (parcial o totalmente) como operaciones minoristas.
- i. Créditos a las EMT con garantía estatal deben incorporar esta condición.

Ponderadores según enfoque estándar

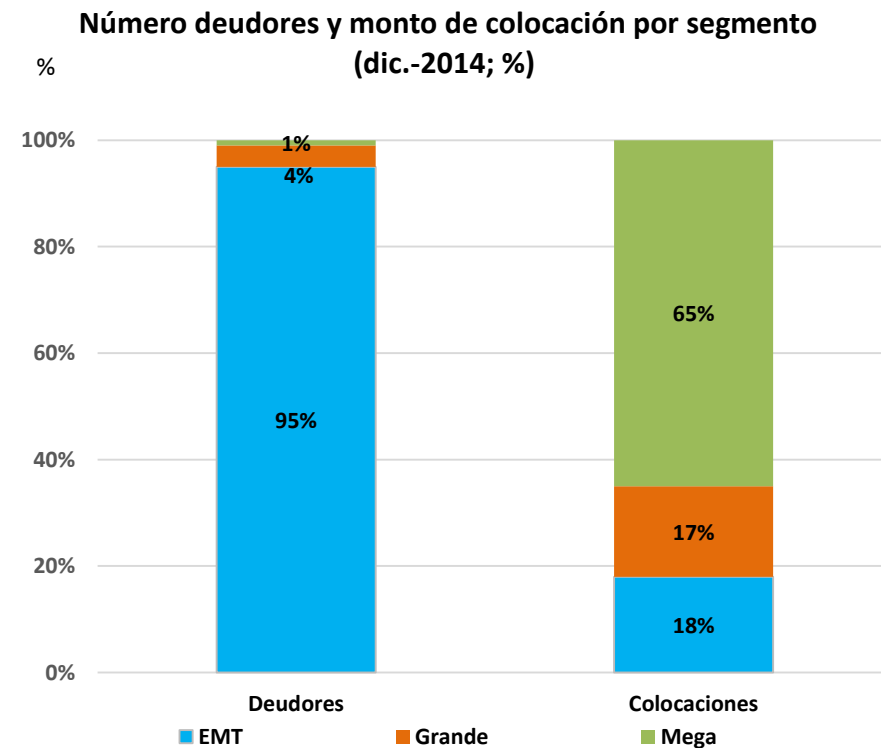
Concepto	Ponderador
Créditos Minoristas	75%
Créditos minorista con garantía estatal	20%

Este tratamiento de las EMT tiene fundamentos y no es nuevo.

- ❑ Existen estudios técnicos y evidencia empírica que avalan este tratamiento.
- ❑ Desde Basilea I, garantías estatales han sido reconocidas como mitigadores de riesgo de crédito.
- ❑ Desde Basilea II, ponderador recomendado para créditos minoristas se rebaja desde 100% a 75% (enfoque estándar).

En Chile, las EMT presentan en general las características de granularidad exigidas a las operaciones minoristas.

- Constituyen, salvo excepciones, una cartera atomizada y suficientemente diversificada.
- Excepciones se presentan en algunos segmentos de medianas empresas, que podrían tener un tratamiento especial.
- Cifras corroboran lo anterior (ver gráfico).
- EMT representan el 95% de los deudores comerciales del sistema bancario.
- Pero sus operaciones corresponden solo al 18% de los créditos comerciales.



En la mayoría de las jurisdicciones que han implementado Basilea III se ha buscado preservar este espíritu respecto de las EMT.

- Ponderadores varían de país en país, pero dentro de las directrices recomendadas por Basilea III.

Categoría de exposición	España	México	EEUU
Créditos minoristas	67%	75%	68%

(En el caso de España y Estados Unidos el ponderador es calculado con modelos internos)

Fuente: Informe con Relevancia Prudencial 2014 , BBVA

Comentarios finales

- En Chile, el acceso al financiamiento de las EMT muestra avances significativos, pero aún persisten desafíos, especialmente en lo que se refiere a la calidad de dicho acceso.

 - Los sistemas de garantía han hecho un aporte relevante en el sentido de favorecer el acceso al financiamiento de las EMT, sin embargo se mantiene la necesidad de profundizar su uso, incorporar nuevos proveedores y mantener buenos niveles de gestión en relación con estas operaciones.

 - Para lograr un adecuado funcionamiento de los sistemas de garantías se requieren diseños institucionales robustos.

 - Chile se encuentra próximo a iniciar la implementación de Basilea III. Es clave que las autoridades preserven el espíritu de este acuerdo, particularmente en el tratamiento de las EMT, como lo han hecho muchas otras jurisdicciones.
-

Basilea III: aplicación e impacto en la financiación de las EMT

Enrique Marshall
Vicepresidente Banco Estado



BancoEstado[®]

CON TODOS
DE TODOS
PARA TODOS.

20-21 Octubre 2016