

Aporte a la economía equivale a 3,9% del PIB total:

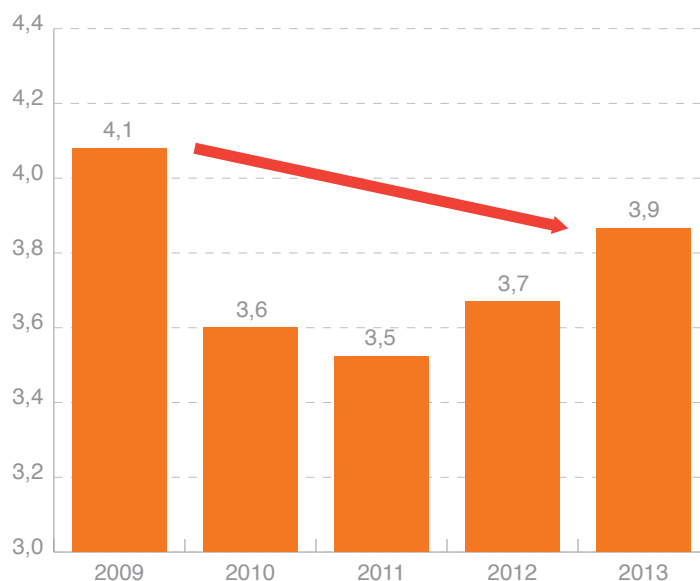
El PIB del sector bancario alcanzó a US\$ 10.900 millones en 2013

La contribución de la banca en los últimos años se ha caracterizado por un importante crecimiento de su oferta de servicios, con menores spreads y un nivel de satisfacción de sus clientes que supera ampliamente al promedio de industrias del sector servicios.

El aporte de la banca a la economía se manifiesta en múltiples dimensiones, pues son muchas las empresas y personas que utilizan cada año productos y servicios bancarios. Las cifras lo demuestran: más de 4 millones de clientes con crédito, casi 3,5 millones de cuenta correntistas, 800 mil personas que mantienen depósitos a plazo, cerca de 16 millones de tarjetahabientes, 280 millones de transferencias electrónicas de fondos (TEF) vía internet al año y activos en administración equivalentes aproximadamente 120% del Producto Interno Bruto (PIB).

En materia de generación de PIB, el sector bancario agregó valor a la economía por US\$ 10.900 millones durante 2013¹. Este monto representa 3,9% del PIB total y aunque ha mostrado fluctuaciones en el período posterior a la crisis subprime (**Gráfico N°1**) e implica una reducción de su participación comparado con el 4,1% registrado en 2009, no significa que la actividad de la banca haya decaído. Por el contrario, esta disminución es el resultado de la combinación de un significativo crecimiento de la actividad de intermediación —medida como colocaciones y depósitos— junto con spreads cada vez menores.

Gráfico N°1
Participación de la banca en el PIB total
Porcentaje



Fuente: ABIF en base a SBIF y Banco Central de Chile

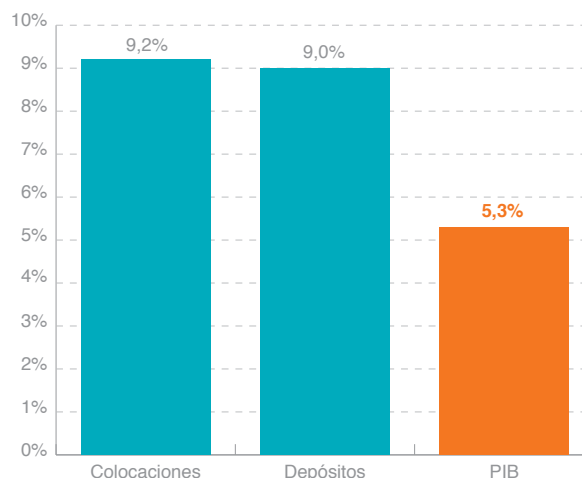
(1) Se estimó el PIB de la banca en base a la metodología de medición del PIB descrita en el Anexo y empleada por el Banco Central de Chile (Cuentas Nacionales de Chile, Compilación de Referencia 2008).

Aumento en colocaciones y depósitos

Las colocaciones y depósitos han registrado un crecimiento real promedio anual de 9,2% y 9%, respectivamente, en el período 2009-2013. Esta expansión es casi dos veces superior al crecimiento del PIB real en dicho período (**Gráfico N°2**). En consecuencia, el aporte de la banca a la economía, entre otras cosas, se manifiesta en la creciente oferta de servicios financieros.

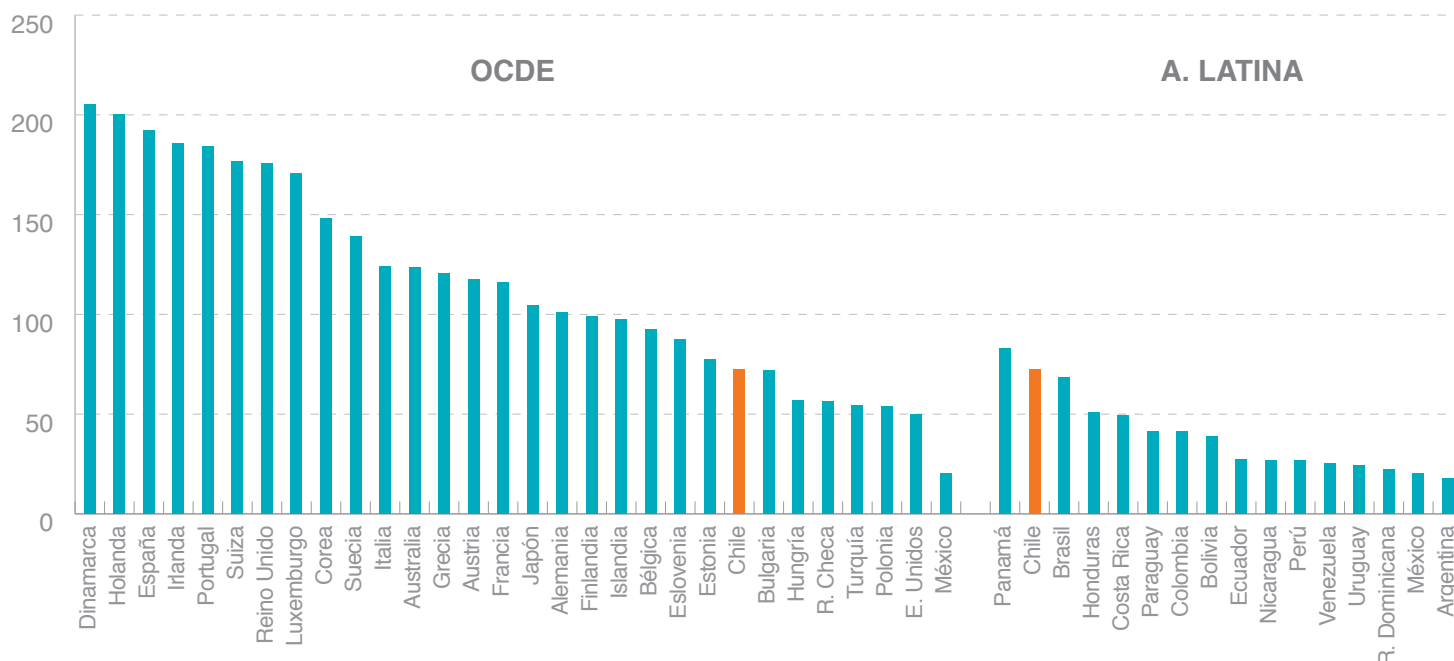
Desde una perspectiva internacional, este crecimiento ha permitido que el nivel de penetración financiera de Chile se ubique por sobre otros países latinoamericanos en términos del nivel de crédito privado como proporción del PIB. Sin embargo, todavía queda un importante espacio para crecer, lo que se evidencia al comparar dicho indicador con los países de la OCDE (**Gráfico N°3**).

Gráfico N°2
Crecimiento del PIB y colocaciones-depósitos
Promedio real anual 2009-2013



Fuente: ABIF en base Banco Central de Chile y SBIF.

Gráfico N°3
Crédito Bancario al sector Privado/PIB (2012)
Porcentaje



Fuente: ABIF en base Banco Mundial

En los últimos cuatro años la banca ha logrado entregar una mayor oferta de colocaciones y depósitos a spreads más bajos, mostrando un elevado índice de satisfacción de sus clientes, tanto en términos absolutos como al compararlo con otras industrias del sector servicios.

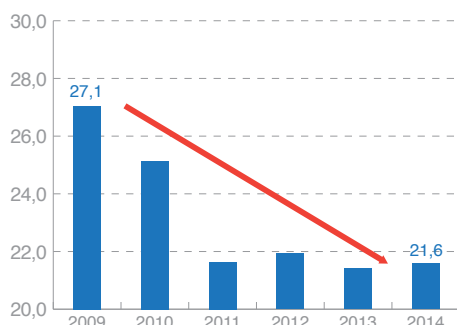
Disminución del spread de colocaciones

Los mayores volúmenes intermediados, en general, se conjugaron con una reducción de los spreads de las colocaciones bancarias en el periodo 2009 a 2013. Los spreads, calculados como el diferencial entre las tasas de colocación y captación de fondos relevantes², mostraron descensos en los créditos de consumo de aproximadamente 5,5 puntos porcentuales (pp) y de 1,4 pp en el caso de las colocaciones comerciales, al tiempo que se han mantenido relativamente estables en el segmento de vivienda, con un aumento de 0,5 pp (**Gráfico N°4**).

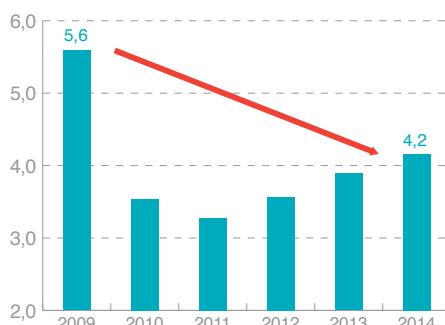
Gráfico N°4

Spreads Brutos por Tipo de Crédito
Puntos Porcentuales

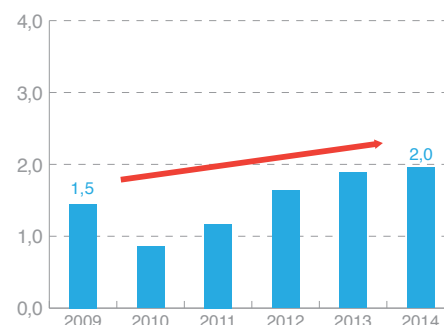
Consumo en pesos



Comercial en pesos



Vivienda en UF



Fuente: ABIF en base Banco Central de Chile.

(2) Las tasas de los créditos de consumo y comerciales corresponden a un promedio ponderado de las colocaciones nominales de las respectivas categorías. Para las colocaciones de vivienda se emplea la tasa de los créditos a más de tres años. Para costos de fondos se consideró la tasa de captación nominal de 90 días a 1 año para consumo y comercial, y para vivienda se utilizó la tasa de BCU 20. Fuente: Banco Central de Chile.

El bajo nivel del spread en Chile muestra el trabajo continuo de la banca por administrar el riesgo de su cartera de créditos y hacer más eficientes los procesos administrativos

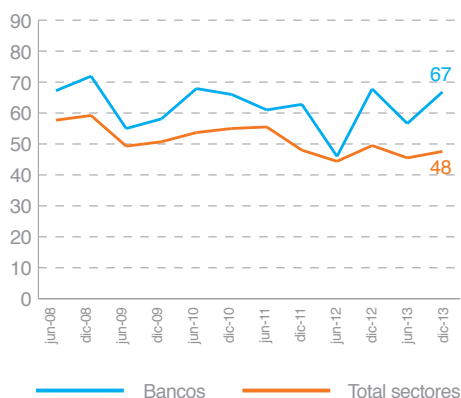
La mayor cobertura con menores márgenes está alineada con el índice de satisfacción que muestra el sector bancario entre sus clientes, tanto en términos absolutos como al compararlo con otras industrias proveedoras de servicios. El estudio Procalidad, de la Universidad Adolfo Ibáñez y la consultora Praxis, indica que en el periodo bajo análisis la banca no sólo muestra mejores índices respecto al resto de la economía, sino que también ha mejorado su posición relativa a lo largo del tiempo. De hecho, los resultados del segundo semestre de 2013 muestran que la banca se ubica dentro de los seis sectores mejor evaluados dentro del ranking de 31 servicios considerados en el informe (**Gráfico N°5**).

Gráfico N°5

Satisfacción neta con el servicio prestado

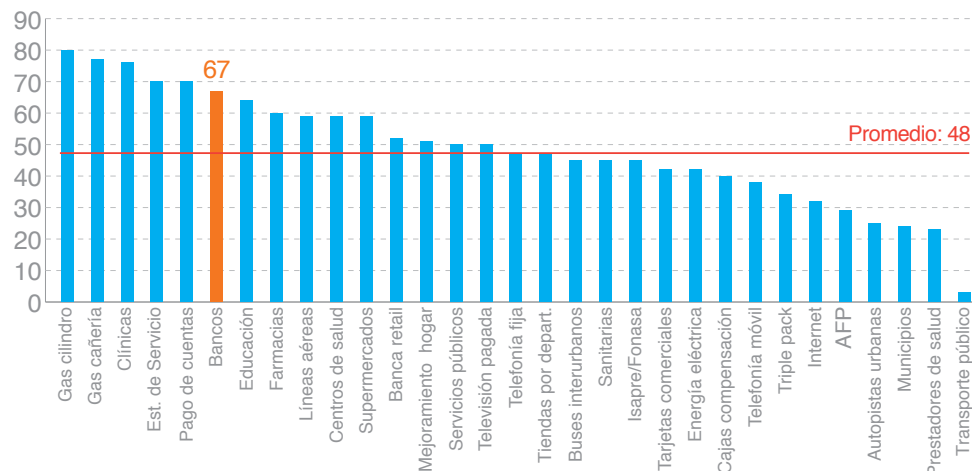
Evolución banca versus total sectores

1er sem. 2008- 2º sem. 2013



Banca versus otros sectores

2º semestre 2013



Fuente: ABIF en base a Procalidad

Nota: La satisfacción neta considera el porcentaje de respuestas con nota superior a 6 menos las respuestas con nota inferior a 4. Escala de 1 a 7

Estimación del PIB de la banca: consideraciones metodológicas

Las cuentas nacionales sectoriales publicadas por el Banco Central de Chile con frecuencia trimestral se refieren al sector financiero como conjunto que, además de intermediadores financieros (representados básicamente por los bancos), incluye a la industria aseguradora y de administradoras de pensiones y otros auxiliares financieros. Para un desglose sectorial mayor, en intermediación financiera, seguros-reaseguros y auxiliares financieros, se cuenta con antecedentes de producción total y valor agregado sólo con frecuencia anual y para el periodo 2008 a 2011.

A fin de poder estimar el PIB generado únicamente por la industria bancaria, aislando así posibles efectos de otros agentes, la gerencia de Estudios de la ABIF calculó directamente la Producción Bruta de la banca y estimó su generación de valor agregado, siguiendo la metodología utilizada por el Banco Central de Chile descrita en el documento compilación de referencia 2008. Teniendo en cuenta que el Producto Interno Bruto generado por un sector de la economía corresponde a la producción bruta menos su consumo intermedio, se calculó el indicador en dos etapas: en primer lugar el Valor Bruto de Producción en base a los estados financieros consolidados de la banca y, en segundo lugar, se estimó la generación de valor agregado sobre la base de cifras históricas anuales del sector de intermediación financiera disponibles para el periodo 2008 a 2011 en el sitio web del Banco Central.

Valor Bruto de la Producción:

La producción bruta de la actividad de intermediación financiera consiste básicamente en la gestión de riesgos y la transformación de liquidez, lo que se manifiesta en las actividades de obtención de fondos (captaciones) y distribución de éstos (colocaciones). Los respectivos precios asociados son tasas de captación y de colocación a lo que se agregan las comisiones cobradas. El valor de la producción de la actividad de intermediación se mide a través del indicador denominado Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI) que corresponde a la diferencia entre dichas tasas multiplicada por el volumen intermediado y se calcula para cada una de las monedas y por tipo de crédito como sigue:

$$(1) \text{SIFMI total} = \sum_{j=1}^3 \text{SIFMI}_{jk} = (i_{\text{col } jk} - i_{\text{ref } j}) * \text{Col}_{jk} + (i_{\text{ref } j} - i_{\text{cap } jk}) * \text{Dep}_j$$

$$(2) i_{\text{ref } j} = (i_{\text{col } j} * \text{Col}_j + i_{\text{cap } j} * \text{Dep}_j) / (\text{Col}_j + \text{Dep}_j)$$

Considerando que las comisiones cobradas también se desglosan por monedas se tiene:

$$(3) \text{Comisiones} = \sum_{j=1}^3 \text{Comisiones}_j$$

Así se obtiene que:

$$(4) \text{Producción Bruta Agregada nominal}_t = \text{SIFMI}_t + \text{Comisiones}_t$$

Donde, i_{col} : tasa de colocación; i_{cap} : tasa de captación; Col.: Stock de Colocaciones; Dep.: Stock de Depósitos (Vista y plazo); i_{ref} : tasa de referencia calculada como la tasa promedio ponderada entre colocaciones y depósitos (ecuación 2); j: monedas (Pesos, UF y Moneda extranjera) y k: tipos de crédito (Comercial, consumo, vivienda).

Los deflatores empleados por moneda son IPC, UF y Tipo de Cambio Observado, según se trate de saldos en pesos chilenos, reajustables a la UF y en moneda extranjera o reajustables a ella.

Valor Agregado o PIB de la banca:

Se tomó los datos efectivos de PIB (o valor agregado) del sector intermediación financiera obtenidos de las cuentas nacionales anuales detalladas publicadas por el Banco Central hasta 2011, a las que se les aplicó los crecimientos nominales de la producción bruta agregada para los años 2012 y 2013, tanto en términos anuales como trimestrales. Esto supone que la producción bruta agregada, el consumo intermedio y el valor agregado crecieron a tasas similares desde 2012 en adelante, acorde al comportamiento histórico.

El ejercicio anterior fue posible gracias a que las variaciones históricas anuales de producción bruta agregada efectiva y la calculada según se describe anteriormente resultaron homologables para los años en que se dispuso de la información (2009, 2010 y 2011), con una variación porcentual promedio que no superó a un punto porcentual en los dos últimos años.