

Recuadro V.3: Rentabilidad de la banca local

A pesar del menor crecimiento económico y de la desaceleración de la actividad crediticia que han afectado a la banca chilena, sus niveles de rentabilidad se han mantenido elevados. La rentabilidad del capital (ROE) obtenida el 2008 alcanzó a 15,2%, y en septiembre del 2009 superó el 16% (anualizado).

Una de las principales características de la rentabilidad de la banca en Chile es su heterogeneidad, la que obedece, tanto al tamaño relativo de las entidades participantes como al grado de diversidad de sus líneas de negocios y sus fuentes de financiamiento. En efecto, la rentabilidad alta y estable que caracteriza a los bancos privados de mayor tamaño se explica por sus mejores estándares de eficiencia operacional, por su capacidad para captar fondos a menores costos, y por la diversificación de sus fuentes de generación de ganancias (tabla V.5). Por el contrario, los bancos focalizados en el negocio de tesorería han tenido rentabilidades muy volátiles en el último año, que han oscilado entre -4 y 35%^{1/}. Por su parte, la rentabilidad de los bancos especializados en el segmento de los créditos de consumo son altamente procíclicas. Lo anterior explica que algunos de ellos hayan obtenido rentabilidades superiores a 40% del capital entre los años 2003 y 2006, y que en los últimos meses hayan mostrado resultados netos negativos.

Tabla V.5

Participación por línea de negocios (1) (2)
(porcentaje del total de activos)

Activos	Multibancos grandes	Multibancos medianos	Banca retail	Banca de tesorería	Banca de comercio exterior
Instrumentos					
Derivados	4,7	3,8	2,1	37,7	0,8
No derivados	11,2	9,3	8,3	22,3	1,5
Colocaciones					
Comerciales	39,9	50,0	1,9	12,4	13,9
Comercio exterior	6,3	7,8	0,0	4,7	41,1
Consumo	9,1	5,9	56,3	0,0	0,1
Vivienda	18,0	13,7	17,7	0,0	0,0
ROE (3)	21,5	11,5	0,2	9,1	2,2

(1) Agrupación por *cluster* según se describe en el recuadro IV.2 del Informe del segundo semestre del 2007.

(2) Promedio 2008-2009.

(3) Anualizada a septiembre del 2009.

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

^{1/} Si bien algunas de estas entidades han tenido rentabilidades negativas, ellas cuentan con altos indicadores de solidez patrimonial.

La rentabilidad de la industria se concentra fuertemente en los dos bancos privados de mayor tamaño, que en conjunto representan el 40% de los activos y cerca del 60% de las utilidades totales del sistema. Estos bancos, si bien están orientados fundamentalmente al negocio crediticio, también participan en el negocio de tesorería.

Para estos dos bancos, en particular, es posible analizar la contribución que las diversas líneas de negocios aportan a sus ganancias, a través de la información reportada a la SEC (*Securities and Exchange Commission*), en su calidad de emisores de instrumentos de deuda y de capital en EE.UU.^{2/}.

Para el 2008, son las colocaciones al segmento minorista, que incluye créditos a hogares y a pequeñas y medianas empresas, las que más contribuyen a la generación de ganancias de estos bancos (tabla V.6). El segmento mayorista, concentrado en empresas de mayor tamaño por ventas, lo hace de forma proporcionalmente más baja. Destaca la alta participación de los resultados del negocio de tesorería en la generación de ganancias de ambos bancos, pese a la menor inversión que representa esta unidad de negocios en el total de los activos (tablas V.1 y V.2).

Tabla V.6

Contribución a la rentabilidad por línea de negocios (1)
(porcentaje de los activos de cada segmento)

	Chile		Santander	
	ROA (2)	Porcentaje	Margen (3)	Porcentaje
Minorista (4)	2,7	30,5	6,8	42,9
Mayorista (5)	1,7	40,5	1,9	23,1
Tesorería	4,7	12,1	3,9	20,0

(1) Datos al 31 de diciembre de 2008.

(2) Razón de utilidad neta a los activos respectivos.

(3) Razón de utilidad antes de gastos de apoyo, a los activos respectivos.

(4) Créditos a hogares y Pymes. En el Banco Santander incluye, además, créditos a organizaciones gubernamentales y universidades.

(5) Empresas con ventas anuales mayores a \$1.400 millones para el Banco de Chile. Empresas con ventas anuales sobre \$1.200 millones y compañías del sector inmobiliario para el Banco Santander.

Fuentes: SBIF y SEC.

^{2/} Fuente: formulario 20F. La información de los resultados segmentados por negocios comenzará a divulgarse en Chile a partir del 2010, en virtud de la convergencia a los Estándares Internacionales de Información Financiera (IFRS).