

# Economía y Regulación de Bancos

## Clase 2

Fernando Acosta - Felipe J. Ramírez

November 7, 2011

# Contenidos

## Qué son los bancos?

- Hoja de balance

- Principales riesgos que enfrentan los bancos

- Descalce total de la banca chilena

## Relaciones de los bancos con el resto del Sistema Financiero

- Fondos Mutuos y Fondos de Pensiones

- Empresas y personas naturales


- Mercado interbancario

- Banco Central

# Qué son los bancos?

- ▶ **Definición simple:** Institución cuyas operaciones habituales consiste en captar depósitos del público y conceder préstamos al público.
- ▶ **Según la SBIF:** Un banco es toda sociedad anónima especial que se dedique a captar o recibir en forma habitual dinero o fondos del público, con el objeto de darlos en préstamo, descontar documentos, realizar inversiones, proceder a la intermediación financiera, hacer rentar estos dineros y, en general, realizar toda otra operación que la ley le permita (artículo 40 de la Ley General de Bancos<sup>1</sup>).

---

<sup>1</sup>Establece a la SBIF, su organización y atribuciones: 

## Balance representativo de un banco comercial

<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Efectivo y reservas (5)	Depósitos a la vista (30)
Otros activos líquidos (15)	Depósitos a plazo (50)
Inversiones (5)	Deudas con el BC (5)
Créditos (70)	Otros pasivos (10)
Otros activos (5)	Capital (5)
Total activos (100)	Total pasivos (100)

Algo que llame la atención?

## Componentes del balance: Activos

- ▶ **Efectivo y reservas:** Se utilizan para financiar operaciones interbancarias y para cumplir con los requerimientos de reservas especificados por los BCs.
- ▶ **Otros activos líquidos:** Consisten en activos que pueden ser transformados en efectivo rápidamente, y sin pérdidas (EX: bonos del tesoro)
- ▶ **Inversiones:** Tenencia de títulos emitidos por los gobiernos, y algunos casos por firmas.
- ▶ **Créditos:** Comúnmente el componente más importante de los activos. Agrupa a colocaciones de consumo, comerciales y para vivienda.
- ▶ **Otros activos:** Préstamos interbancarios, activos fijos, etc.

## Componentes del balance: Pasivos

- ▶ **Depósitos a la vista:** Depósitos que pueden ser retirados sin previo aviso (EX: Cuentas corrientes).
- ▶ **Depósitos a plazo:** Depósitos que se pueden retirar en un periodo de tiempo fijado al inicio.
- ▶ **Deudas con el BC:** Créditos que el BC otorga a los bancos comerciales.
- ▶ **Otros pasivos:** Bonos, préstamos interbancarios, etc.
- ▶ **Capital:** Desembolso de capital hecho por los accionistas del banco.

# Características salientes del balance de los bancos

- ▶ Muy escaso capital
- ▶ Altísimo endeudamiento. Depósitos a plazo es la fuente más importante del financiamiento de los bancos.
- ▶ Los préstamos son el mayor componente de los activos. Acreencias riesgosas (riesgo de crédito).
- ▶ Pasivos de rápida maduración vs activos de alta maduración (transformación de madurez)
- ▶ Es difícil imaginar un balance que inspire menos confianza al depositante! Entonces porqué depositamos nuestros ahorros en los bancos?

## Principales riesgos que enfrentan los bancos<sup>2</sup>

- ▶ Riesgo de Crédito: Riesgo de no pago o default del deudor
- ▶ Riesgo de Mercado: Riesgo relacionados con el ciclo económico y sus principales variables (tasas, tipo de cambio, etc)
- ▶ Riesgo de Liquidez: Riesgo relacionados con descalce de pagos.
- ▶ Riesgo Operacional: Riesgo relacionados con problemas en la operatoria y procesos de las operaciones.

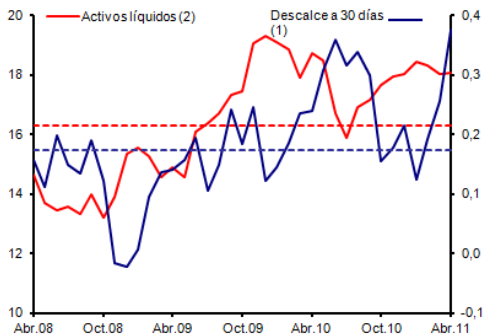
---

<sup>2</sup>Se verá en detalle más adelante en el curso



# Descalce total de la banca chilena

Activos líquidos y descalce de la banca a 30 días (1)  
(porcentaje de los activos totales, veces el capital básico)



(1) Pasivos menos activos, sobre el capital básico, en base ajustada para aquellos bancos autorizados.

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

Que pasa si aumenta el descalce? El regulador financiero puede hacer algo al respecto?

# Relaciones de los bancos con el resto del Sistema Financiero

Los bancos mantienen relaciones fundamentales con:

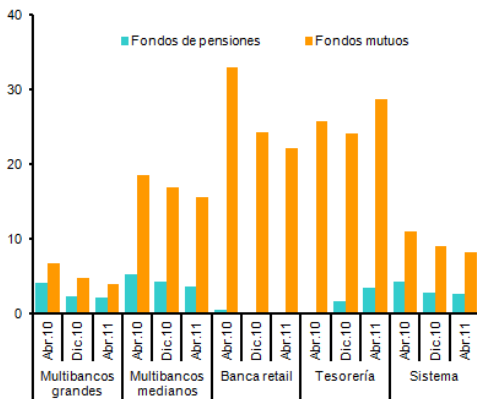
- ▶ Fondos mutuos
- ▶ Fondos de pensiones
- ▶ Empresas
- ▶ Personas naturales
- ▶ Otros bancos (mercado interbancario)
- ▶ Banco Central
- ▶ Etc.

# Fondos Mutuos y Fondos de Pensiones I

- ▶ Los Fondos de Pensiones y Fondos Mutuos son parte fundamental del financiamiento de los bancos chilenos, ya que mantienen posiciones importantes de depósitos a plazo.
- ▶ Como estos inversionistas institucionales presentan *comportamiento de manada*, una alta exposición de estos a depósitos a plazo puede ser una fuente de inestabilidad del sistema bancario chileno.
- ▶ Que se puede esperar si: (1) la autoridad amplía el límite de inversión en el exterior de los Fondos de Pensiones?; y (2) hay señales de debilidad de la banca doméstica.

# Fondos Mutuos y Fondos de Pensiones II<sup>3</sup>

Depósitos a plazo de inversionistas institucionales  
(porcentaje del total de pasivos)



Fuente: Banco Central de Chile a base de información de la SBIF, SP y SYS.

<sup>3</sup>Banca de tesorería: bancos con énfasis en la inversión de instrumentos financieros derivados y no derivados y que no poseen colocaciones. Banca retail: bancos focalizados en el otorgamiento de préstamos de consumo.

# Empresas y personas naturales

- ▶ Por el lado de los pasivos, las personas naturales y empresas son parte fundamental del financiamiento de los bancos, ya que mantienen importantes posiciones en depósitos a plazo y depósitos a la vista.
- ▶ Por el lado de los activos, las empresas demandan créditos comerciales, mientras que las personas naturales demandan créditos de consumo y créditos hipotecarios.

## Colocaciones (porcentaje)

Cartera	Stock		Flujo	
	2007	2008	2007	2008
Comercial	57.1	57.0	74.2	73.2
Comex	9.1	9.5	12.5	14.9
Consumo	12.8	11.9	10.2	9.6
Vivienda	21.0	21.6	3.1	2.3
Total	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Elaboración propia basada en información del balance individual, SBIF.

# Depositantes Mayoristas vs Minoristas I

Es lo mismo que un banco tenga 100 en depósitos de personas naturales, a que tenga 100 en depósitos de un fondo de pensión?  
La respuesta es NO.

- ▶ **Depósitos minoristas:** son los que el banco recibe del público en general y de pequeñas empresas. Son la principal fuente de financiamiento de los bancos.
- ▶ **Depósitos mayoristas:** provienen de los Fondos de Pensiones, Fondos Mutuos, grandes empresas, etc. Este tipo de fondeo resulta muy sensible al entorno económico y a las condiciones financieras de la entidad<sup>4</sup>.

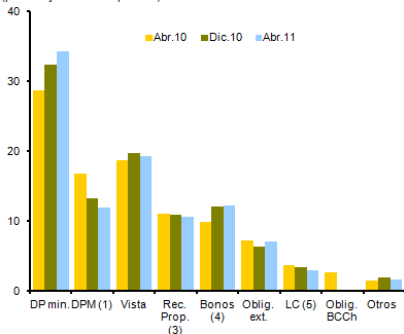
---

<sup>4</sup>Además, en Chile, existe un seguro de depósito: garantía estatal del 100 % de los depósitos en CC y cuentas de ahorro a la vista. Además, 90 % de los depósitos a plazo, con tope máximo de 180 UF.

# Depositantes Mayoristas vs Minoristas II

Implicancia del análisis: el fondeo minorista es una fuente mucho más estable de financiamiento para los bancos.

Fuentes de financiamiento de la banca  
(porcentaje del total de pasivos)



(1) Depósitos a plazo mayoristas, incluye fondos mutuos y de pensiones.

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

# Mercado interbancario

- ▶ Es aquel mercado en el que participan, de manera exclusiva, las entidades bancarias y los bancos centrales con el fin de realizar operaciones de crédito de corto plazo (duración media de 1 día).
- ▶ En este mercado, los bancos que requieren liquidez para sus operaciones regulares piden créditos a aquellos bancos que tienen exceso de liquidez.
- ▶ El problema de selección adversa también se presenta en este mercado. Algunos economistas plantean que este problema fue una de las causas de la crisis de los subprime (un banco puede tener duda de la solvencia de otro banco, cortándole el crédito).



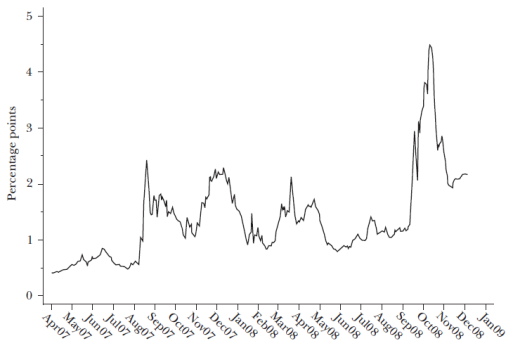
# Tasa Interbancaria

- ▶ Es la tasa a la cual los bancos se prestan dinero entre sí a 1 día.
- ▶ Es una tasa que se mueve de acuerdo a la oferta y demanda por dinero o liquidez del sistema.
- ▶ El Banco Central actúa para que esta tasa esté al nivel de la TPM (ver más adelante).
- ▶ A través de la tasa interbancaria el Banco Central influye sobre el resto de tasas de mercado (ver más adelante).
- ▶ Fuera de Chile, la tasa interbancaria más común es la LIBOR (London Interbank Offered Rate).

# El mercado interbancario en la actual crisis

En tiempos de incertidumbre, los bancos pierden confianza y se dejan de prestar, lo que incrementa la tasa LIBOR y el spread TED.

The TED Spread



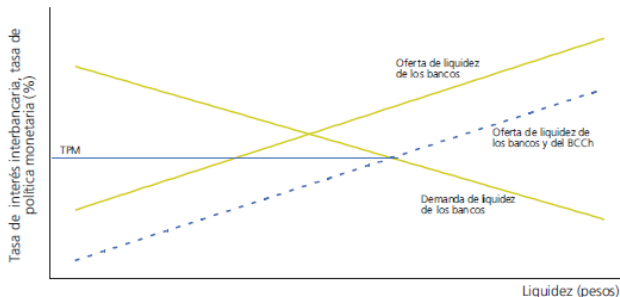
Source: Bloomberg.

Note: The line reflects the TED spread, the interest rate difference between the LIBOR and the Treasury bill rate.

# Banco Central I

- ▶ El BC de Chile fija una TPM con el objeto de mantener la inflación la mayor parte del tiempo en 3% .
- ▶ Luego de fijar la TPM en un cierto nivel, el BC de Chile operacionaliza su política monetaria influyendo en la oferta de fondos, para que la tasa de interés interbancaria resultante se iguale a la TPM fijada.

Gráfico 2: Esquema de funcionamiento del mercado interbancario



# Banco Central II

Demanda por fondos:

1. Requerimientos legales de encaje y reserva técnica.<sup>5</sup>
2. Liquidación de transacciones (EX: transacciones entre privados que se concretan mediante el pago de cheques o de transferencias electrónicas a cuenta de los fondos que los clientes tienen en su banco particular)

Oferta de fondos:

1. Excesos de fondos de aquellos bancos que observan una oportunidad de invertirlos en el mercado interbancario.
2. Se suma la oferta neta de liquidez del BC de Chile mediante sus operaciones monetarias.

---

<sup>5</sup>En Chile a los depósitos a la vista se les exige un 9 % de encaje y a los a plazo un 3,6 %. La reserva técnica corresponde a un encaje de 100% a todos los depósitos a la vista que superen 2,5 veces el capital de un banco.

# Instrumentos para la ejecución de la política monetaria I<sup>6</sup>

## Operaciones de mercado abierto (OMA)

- ▶ Es la forma más usada del BC de Chile para ajustar la liquidez de la economía.
- ▶ Una primera OMA la constituyen las licitaciones periódica de Pagarés y Bonos (ajuste permanente).
- ▶ Un tipo de OMA que son utilizadas para efectuar ajustes de corto plazo y transitorios de la tasa interbancaria son las REPO o ANTIREPO (ajuste transitorio).
- ▶ Otro tipo de OMA para ajustes de corto plazo son los Depósitos de Liquidez: bancos con excedentes de fondos pueden depositar en el BC a TPM (ajuste transitorio).
- ▶ SWAPS de moneda.

---

<sup>6</sup>Esta sección se basa en el documento *Implementación Operacional de la Política Monetaria* subido a U-Cursos.

# Instrumentos para la ejecución de la política monetaria II

## Facilidades permanentes de liquidez (FLP) y de depósito (FLD)

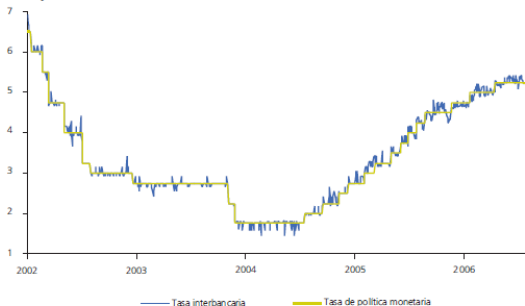
- ▶ Las OMA a veces no son suficientes para igualar la tasa interbancaria a la TPM.
- ▶ La FLP y FDL fijan una banda de contención para las fluctuaciones de la tasa interbancaria (banda de  $\pm 25$  pb en torno a la TPM).
- ▶ FLP: El BC otorga créditos overnight exigiendo un colateral autorizado, a tasa  $TPM + 25$  pb.
- ▶ FDL: Depósitos overnight en el BCCh, a la tasa  $TPM - 25$  puntos bases.

# Instrumentos para la ejecución de la política monetaria III

En la práctica, en los últimos años no se han observado desviaciones significativas o sistemáticas entre la tasa de interés interbancaria y la tasa de política monetaria

Gráfico 3: Tasa de política monetaria y tasa interbancaria, 2002-2006

(porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile.