

Economía y Regulación de Bancos

Clase 5

Fernando Acosta - Felipe J. Ramírez

November 28, 2011

Lo que hemos visto y lo que veremos hoy

Hasta ahora hemos visto:

1. Definición e importancia de los bancos.
2. Relaciones de los bancos con el resto de los actores del sistema financiero.
3. Competencia y sus efectos en el crédito y en la estabilidad.
4. Racionamiento del crédito

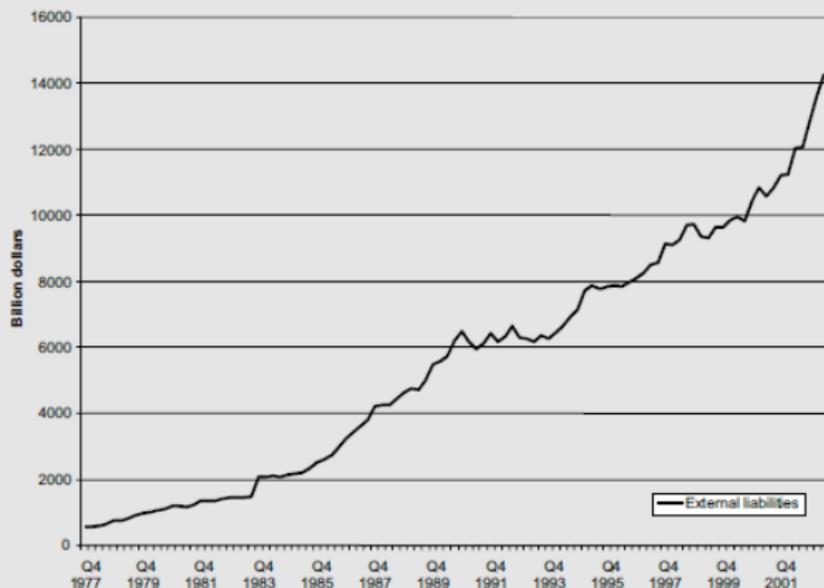
Lo que veremos hoy es: 1) Banca Internacional; 2) Conglomerados financieros; y 3) Medidas de Eficiencia en la banca

Introducción I

- ▶ La banca internacional tiene una larga historia. Por ejemplo, en el siglo XIV los bancos italianos le prestaban al rey de Inglaterra Edward III, y de hecho no fueron pagados.
- ▶ Sin embargo, a partir de 1970 la banca internacional empieza a crecer rápidamente.

Introducción II

International banking: external liabilities 1977 quarter 4 to 2003 quarter 3



Source: International Banking Statistics, Bank for International Settlements, website www.bis.org

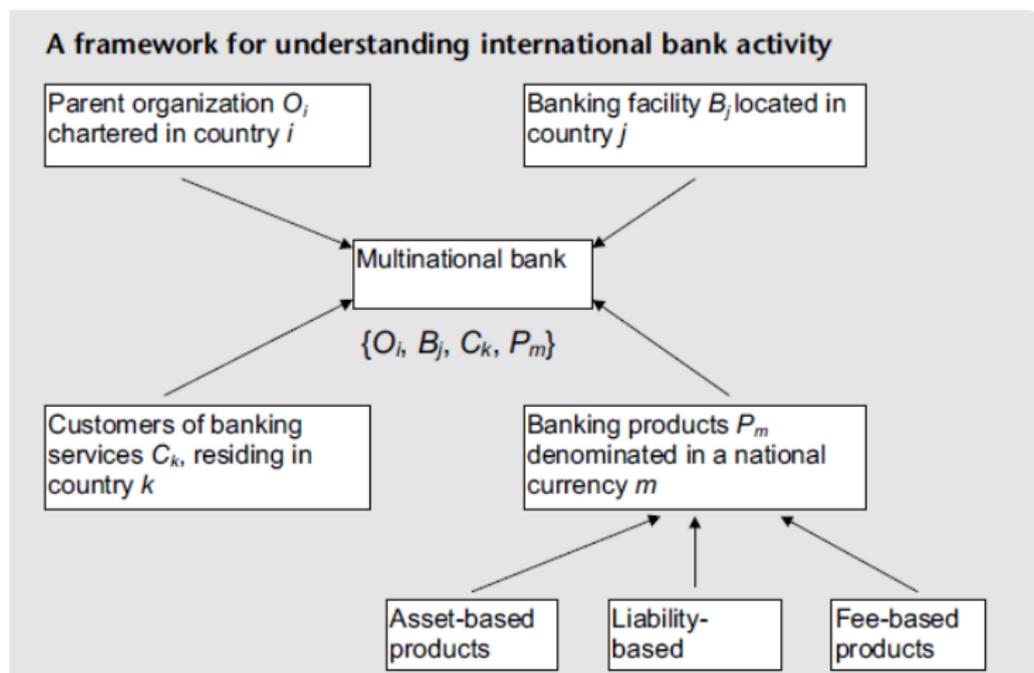
Note: Total includes local liabilities in foreign currency.

Bancos Multinacionales: Framework I

1. *Oficinas centrales*: Ubicada en el país de origen del banco.
2. *Subsidiarias y sucursales*: Ubicadas en el país donde la casa matriz decide expandirse¹
3. *Consumidores*: Son las personas que obtienen los productos financieros del banco extranjero, los que pueden estar denominados en moneda local o extranjera.
4. *Productos financieros*: servicios ofrecidos por los bancos extranjeros.

¹*Sucursal*: Es la prolongación de una sociedad; es decir, que se entiende como parte de esta y por tanto no es una entidad individual o separada de la casa matriz. *Subsidiaria*: Es una sociedad con vida propia e independiente, y no tiene ningún tipo de vinculación corporativa con la sociedad que la maneja o la controla.

Bancos Multinacionales: Framework II



Bancos Multinacionales: Framework III

Foreign bank presence in Eastern Europe and Latin America

Countries	Number of banks	Number of banks under foreign control ^a	Number of foreign subsidiaries	Number of foreign branches	Number of top 100 subsidiaries ^b	Number of top 100 branches ^c	Top 100 foreign banks' asset share within foreign controlled banks ^d (%)
Argentina	79	30	15	15	10	10	89.99
Bolivia	12	5	2	3	1	1	58.79
Brazil	193	73	64	9	38	6	91.14
Bulgaria	34	21	15	6	4	2	40.61
Chile	25	14	6	8	6	6	97.70
Croatia	46	21	21	0	13	0	75.16
Czech Republic	37	26	17	9	13	5	84.74
Ecuador	22	2	0	2	0	2	100.00
Estonia	7	4	3	1	2	1	92.30
Hungary	39	25	25	0	15	0	60.56
Latvia	23	9	8	1	4	1	87.55
Lithuania	13	8	5	3	4	2	92.78
Mexico	33	21	11	10	10	10	99.72
Peru	15	12	9	3	4	3	52.43
Poland ^e	59	45	44	1	29	1	79.25
Slovak Republic	20	17	15	2	11	1	75.16
Slovenia	22	7	6	1	3	0	77.86
Turkey	54	19	8	11	4	9	94.35
Uruguay	41	28	18	10	11	5	77.17
Total	774	387	292	95	182	65	–

Sources: National Central Banks, Bankers Almanac, Bankscope, and others.

^a Foreign banks with at least 50% of the bank capital.

^b Number of subsidiaries under foreign banks' control whose parent banks are within the world's top 100 banks, classified by assets as of 2002.

^c Number of foreign branches whose parent banks are within the world's top 100 banks, classified by assets as of 2002 – four branches in the sample of Top 100 subsidiaries incorporated in a developing country were classified as subsidiaries.

^d Figures for Czech Republic, Estonia, Latvia, Poland, Slovak Republic and Uruguay underestimate the representativeness of the foreign banks in the sample due to missing asset data. Bulgaria's low foreign asset share is due to the important participation of banks from Greece and Hungary, which are not classified within the top 100 banks. Peru's low foreign asset share data is due to the importance of Banco de Credito del Peru and Interbank's shareholders, which are companies from Bermuda and Bahamas respectively. Finally, Bolivia's low asset share is due to the importance of Banco de Credito de Bolivia whose main shareholder is Banco de Credito del Peru.

^e It does not include 605 cooperatives banks (they represent 6.5% of total assets).

Modos de entrada de los bancos extranjeros

Existen 3 formas:

- ▶ *Cross-border lending*: Préstamos extrafronterizos.
- ▶ *Greenfield*: Estableciendo una nueva sucursal en el país huésped.
- ▶ *Acquisition*: Comprando un banco doméstico.

Cual será la mejor forma de entrada desde el punto de vista del país anfitrión?

Algunas razones de los bancos extranjeros para entrar I

- ▶ *Características del país de origen:* Regulación financiera muy restrictiva o salarios del personal calificado muy altos.
- ▶ *Características del país anfitrión:* Regulación poco estricta, banca doméstica muy concentrada y con altas utilidades, desarrollo financiero doméstico que permita la seguridad de las inversiones.

Algunas razones de los bancos extranjeros para entrar II

- ▶ *Ventajas comparativas de los bancos extranjeros en relación a los bancos domésticos:* Menores costos administrativos, técnicas de credit scoring más avanzadas, oferta de mejores productos de cobertura para las clientes domésticos, etc.
- ▶ *Estrategia para no perder clientes:* Algunos bancos extranjeros establecen sucursales en otros países siguiendo a algún cliente importante.
- ▶ *Estrategia de diversificación:* Ampliando su gama de inversiones un banco extranjero puede reducir su riesgo (teoría de portafolios).

Efectos de la entrada de bancos extranjeros en el mercado del crédito I

Estudios que encuentran solo efectos positivos

- ▶ Mejora las condiciones del crédito de todas firmas, aunque las firmas grandes son las más beneficiadas (Clarke et al [2002])
- ▶ Mejora el acceso al financiamiento, pero aumenta la segmentación del mercado del crédito: firmas grandes se financian con bancos extranjeros, mientras firmas más pequeñas solo pueden obtener el crédito de bancos domésticos (Dell'Ariccia y Marquez [2004] y Sengupta [2007]).

Efectos de la entrada de bancos extranjeros en el mercado del crédito II

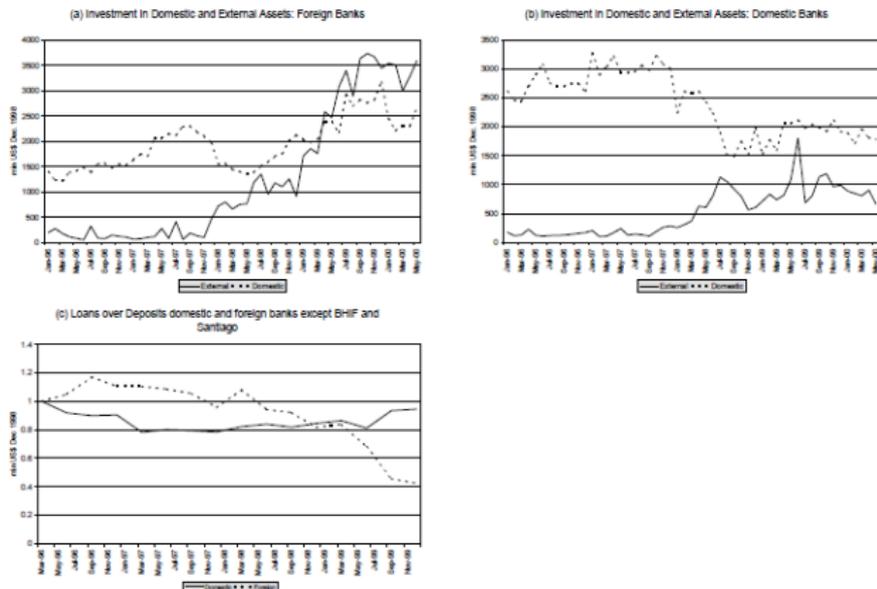
Estudios que encuentran efectos negativos

- ▶ Para el caso de India, los bancos extranjeros financiaron solo a las grandes empresas. Se redujo en un 8% la probabilidad de obtener financiamiento, debido a una caída sistémica de los préstamos de los bancos domésticos (Gormley [2007]).
- ▶ Los bancos extranjeros se llevan a los mejores clientes, reduciendo la calidad promedio de los clientes de los bancos domésticos, por lo que deben cortar el financiamiento a las empresas de peor calidad (Detragiache, Gupta y Tressel [2008])
- ▶ El aumento de la competencia aumenta la tasa de depósito, lo que puede reducir el crédito a empresas de menor capital (Balmaceda, Fischer y Ramírez [2011])

Respuestas de Bancos Extranjeros ante shocks

Bancos extranjeros no han ayudado a suavizar los shocks externos.
Caso de Chile en la crisis asiatica:

Figure 9: Comparing Foreign and Domestic Bank Behavior



Notes: Domestic banks do not include Banco del Estado. (a), (b) Domestic assets include Central Bank securities with secondary market and intermediated securities. External assets are the sum of deposits abroad and foreign securities. All constant 1998-peso series were converted to dollars using the average exchange rate during December 1998 (472 pesos/dollar). (c) Loans-to-deposits ratios are normalized to one in March 1996. Deposit: sight and time deposits. Loans: commercial, consumption, and trade loans, and mortgages. Banco BHF and Banco de Santiago, which changed from domestic to foreign during the period, were excluded from the sample. The information used to separate these two banks is from the Bolsa de Valores de Santiago (Santiago Stock Exchange).

Conglomerados financieros I

Definition

Se conoce con el término de conglomerado financiero a aquellos grupos de entidades cuyas actividades cubren a la vez los servicios ofrecidos por los bancos, las compañías de seguros y las sociedades de inversión, o al menos dos de las anteriormente citadas.

Conglomerados financieros II

- ▶ Los procesos de liberalización financiera han aumentado el crecimiento de los conglomerados financieros en el mundo.
- ▶ Los conglomerados financieros típicamente resultan de la fusión de muchas firmas.
- ▶ Los beneficios de formar un conglomerado financiero radican en economías de escala, economías de alcance, y diversificación. Algún costo? Tarea.

Conglomerados financieros III

- ▶ Economías de escala: $f(\lambda d, \lambda t) > \lambda f(d, t)$, donde d es depósitos y t es trabajo.
- ▶ Economías de alcance: $C(l, d) < C(l) + C(d)$, donde l es préstamos y d es depósitos
- ▶ Diversificación: La diversificación reduce la dependencia del conglomerado financiero de un solo servicio, lo que reduce su riesgo total.

Eficiencia Bancaria

Como medimos la eficiencia de un banco?

- ▶ Es difícil medir la eficiencia de un banco, ya que el output no es una cantidad física.
- ▶ Algunas medidas para medir output: Valor total de créditos o depósitos, número de cuentas, número de transacciones, activos por número de empleados, promedio de funcionarios por sucursal, etc.
- ▶ También es difícil incorporar mejoras en la calidad del servicio. Por ejemplo, el ingreso de los cajeros automáticos fue un notable avance en la calidad del servicio ofrecido por los bancos, pero los deja vulnerables ante una retirada de fondos en cadena.

Medidas típicas de eficiencia

Stylized Balance Sheet

<i>Assets</i>		<i>Liabilities</i>	
	£		£
Cash	100	Sight deposits	3000
Liquid assets	1000	Time deposits	2500
Loans and advances	6000	Bonds	1000
Fixed assets	200	Equity	800
<i>Total</i>	<i>7300</i>		<i>7300</i>

Stylized Profit and Loss (Income) Account

	£
Interest income	700
+ Non-interest (fee) income	600
Less interest expenses	600
Less operating expenses	500
= <i>Gross profit</i>	<i>200</i>

The key ratios are easily derived from these accounts as is demonstrated below:

$$\text{Return On Assets (ROA)} = (200/7300) \times 100 = 2.7\%$$

$$\text{Return On Equity (ROE)} = (200/800) \times 100 = 25\%$$

$$\text{Net Interest Margin (NIM)} = (700 - 600)/7300 \times 100 = 1.4\%$$

$$\text{Operating Expense (OE) ratio} = (500/7300) \times 100 = 6.8\%$$