



La función de la Banca
para la estabilidad y el
crecimiento económico

Jorge Sicilia

Seminario IPAB

Club de Banqueros, 10 de Junio 2010

Contenidos

Sección I

Función y beneficios de la banca para la estabilidad y el crecimiento

Sección II

Retos para la banca y las autoridades en la recuperación

Las principales funciones de la banca son:

Permitir el acceso al sistema de pagos

Actuar como un canal de transmisión
de la política monetaria

Trasladar recursos hacia proyectos que promuevan el
crecimiento y el desarrollo económico

CP



Mayor consumo e inversión
a través del crédito

LP

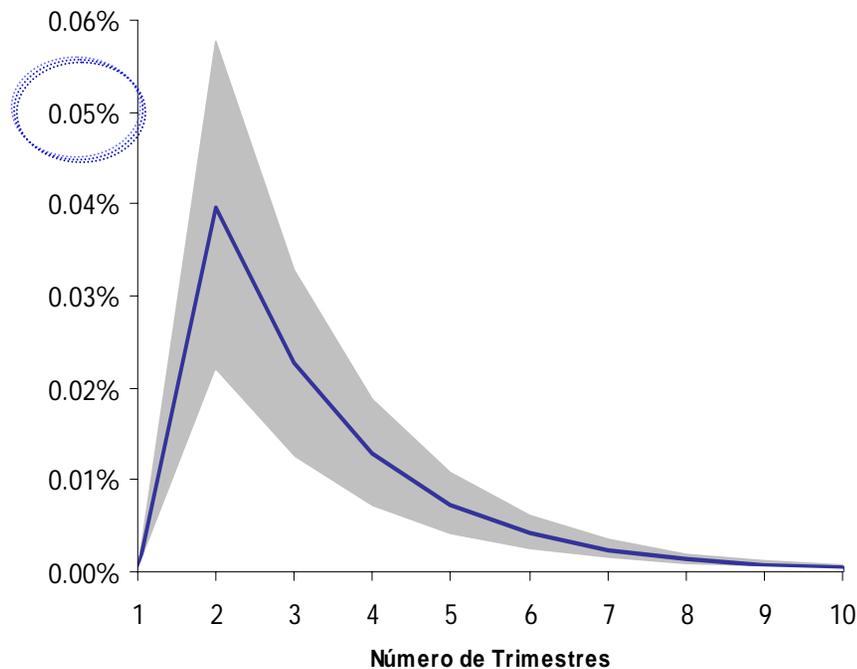


Inversión en tecnología y
acumulación de capital

La evidencia empírica apoya una relación causal positiva entre crecimiento del crédito y crecimiento del PIB

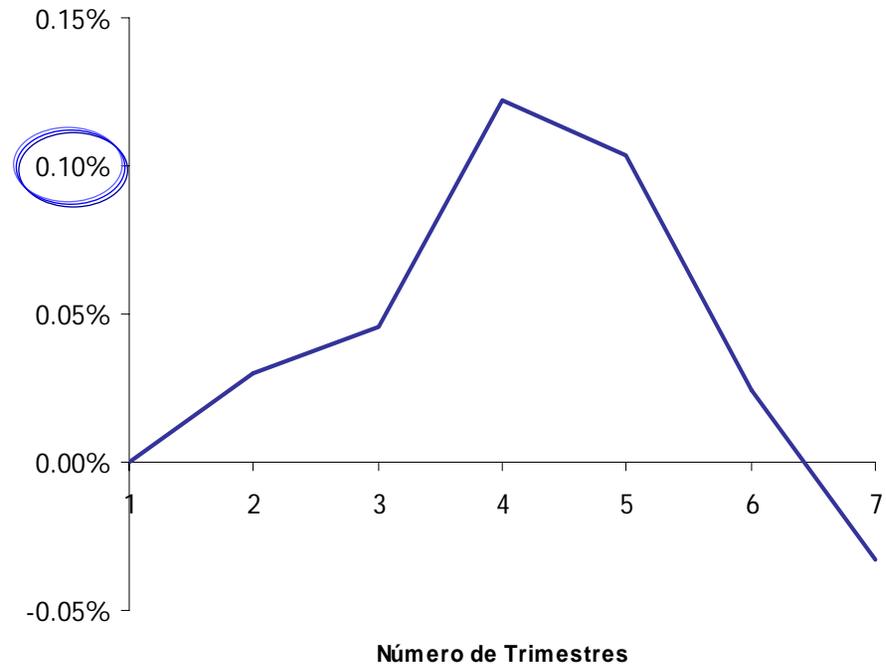
Las estimaciones muestran que, en México, cuando el crédito aumenta en 1%, el PIB aumenta entre 0.02% y 0.05%

México: Efecto en el PIB de un aumento de 1% en el crédito



Fuente: BBVA Research

EEUU: Efecto en el PIB de un aumento de 1% en el crédito



Fuente: BBVA Research

Nivel ligeramente por debajo del estimado en Estados Unidos.

La estimación para México está en línea con otros estudios

Elasticidad de la Tasa Real de Crecimiento del PIB respecto al Crédito de Instituciones Financieras:

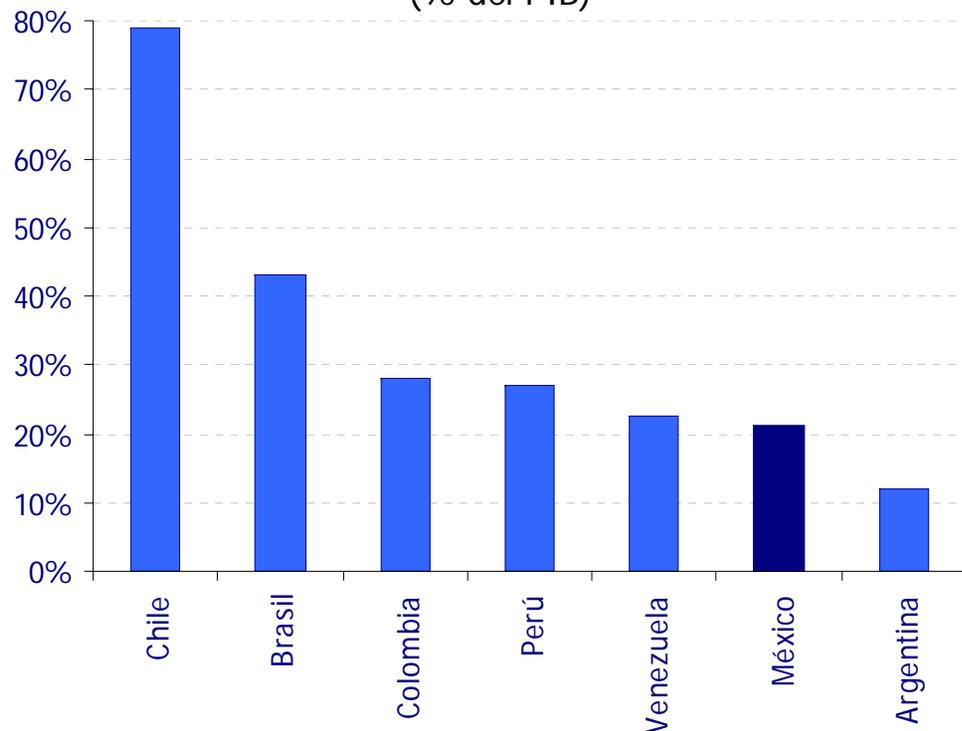
BBVA Research	0.020 - 0.057
Beck and Levine (2004)	0.015 - 0.047

Período de estudio: Beck and Levine (2004), 1975-1998; BBVA Research, 1997-2009.

De tal forma que un aumento de 20% en la tasa de crecimiento del crédito podría propiciar un aumento en la tasa de crecimiento del PIB de entre 0.4 y 1%

La banca reduce la volatilidad: menores ratios de crédito sobre PIB pueden llevar a mayor volatilidad del crecimiento

Crédito de instituciones financieras al sector privado, 2009
(% del PIB)

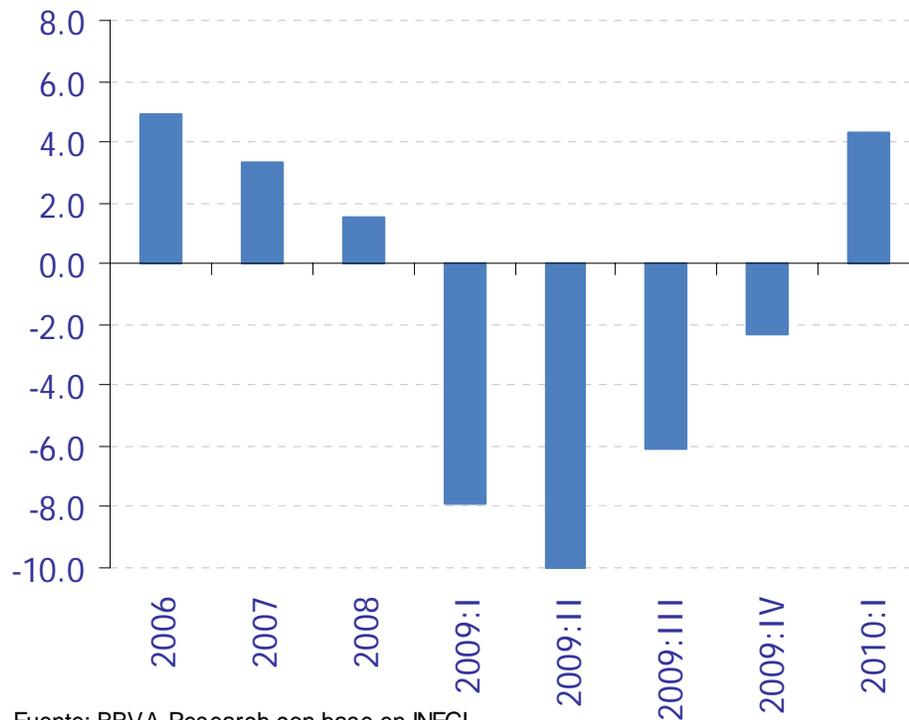


Dado que las inversiones de largo plazo que mejoran la productividad tienen un mayor riesgo de liquidez, mercados con mayores restricciones de crédito hacen que estas inversiones sean pro-cíclicas

*Aghion et al (2010)

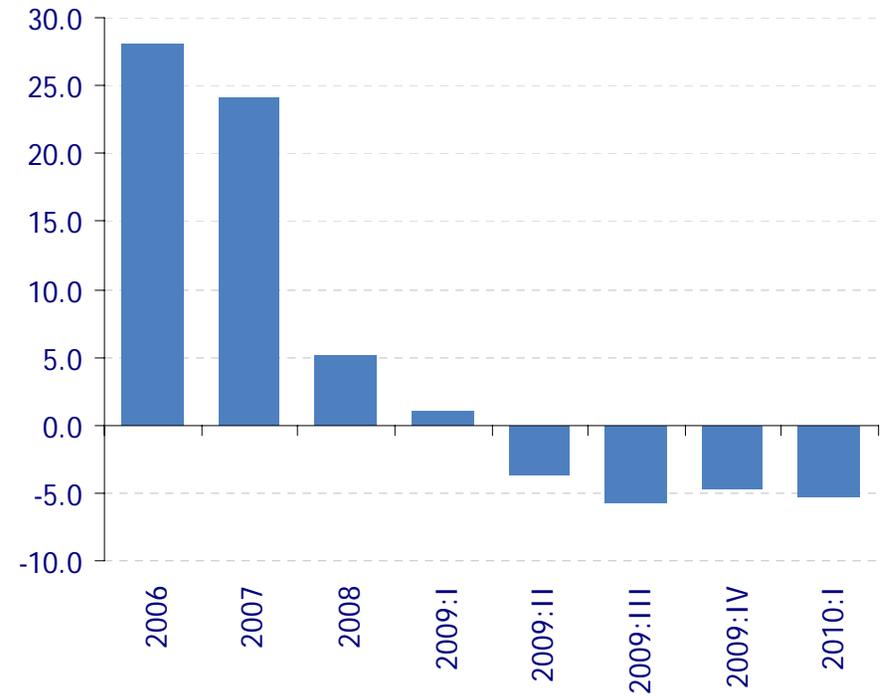
El PIB observa una gran volatilidad durante la reciente crisis El crédito ha sufrido en forma más moderada

Crecimiento del PIB
(Var %, real)



Fuente: BBVA Research con base en INEGI

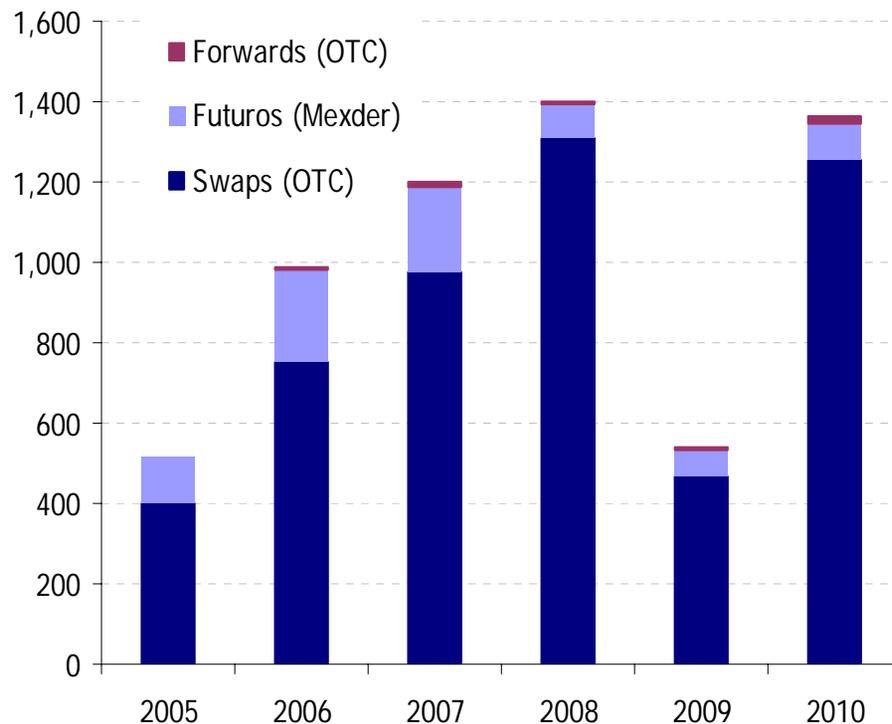
Crédito Vigente de la Banca Comercial
(Var %, real)



Fuente: BBVA Research

La banca innova para ampliar la cobertura de servicios financieros , cubrir riesgos, y reducir costos de transacción

Monto operado promedio diario de derivados sobre tasas de interés en pesos
(Miles de millones de pesos)



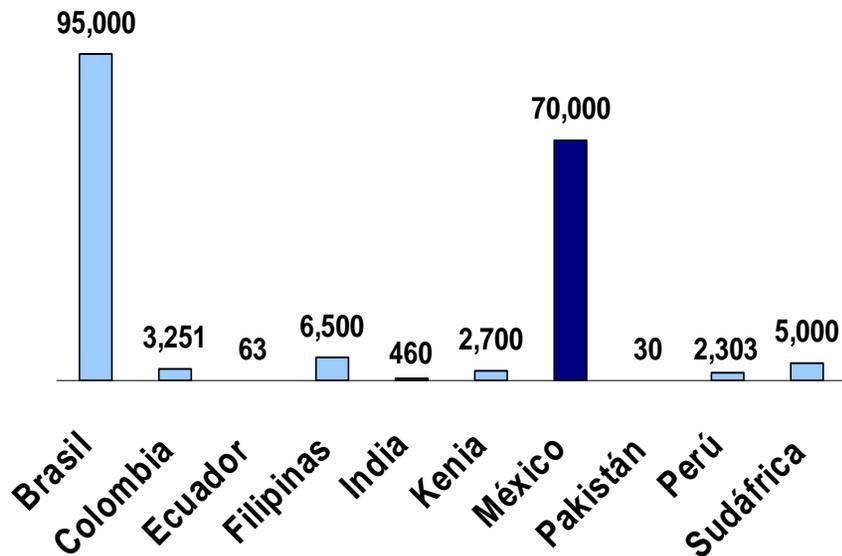
Las innovaciones más recientes han sido en valores estructurados y coberturas para riesgos

Fuente: Banco de México.

La innovación viene de entidades y/o autoridades financieras

Los corresponsales bancarios: impulsados por la autoridad

Cantidad de agentes corresponsales en países seleccionados, 2008
(para México dato potencial)



Fuentes: Para México, estimaciones de la ABM. Para los demás países: "Notes on Regulation of Branchless Banking in Brazil", CGAP, February 2008.

Las entidades financieras crearon cajeros automáticos recicladores de efectivo (en pruebas piloto)



Permitiendo que en lugares remotos sea posible hacer depósitos y disponer de efectivo

Los beneficios de la innovación se trasladan a los clientes

Básicamente no existen patentes

La innovación es copiada en poco tiempo por los competidores

De tal forma que el consumidor se queda con el excedente

La institución bancaria que no innova en productos o servicios está destinada a desaparecer

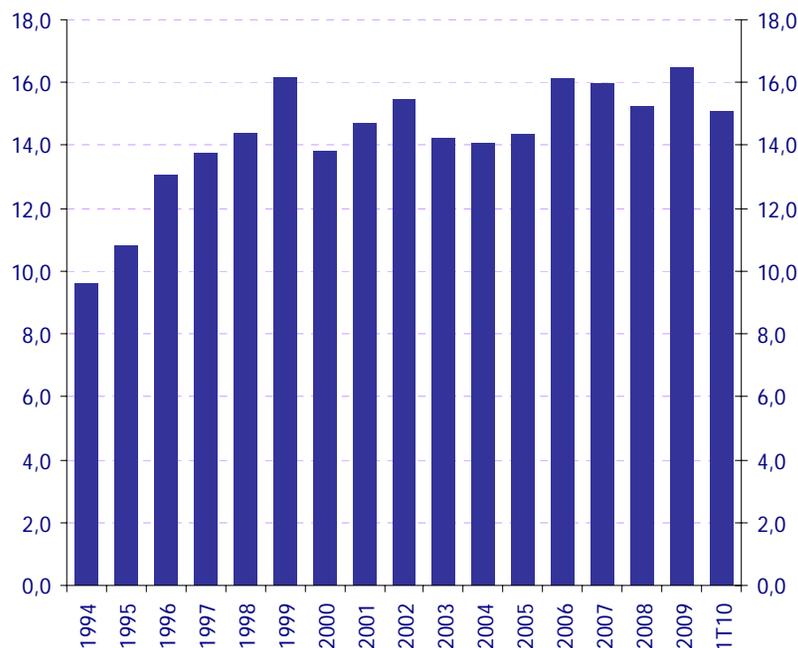
La banca potencia el crecimiento económico

Necesario tener instituciones bien capitalizadas y...

Regulación y supervisión adecuada



Indice de Capitalización de la Banca Comercial, %



Fuente: BBVA Research con base en CNBV

- Protege a los depositantes especialmente aquellos con baja sofisticación y capacidad de estimar correctamente los riesgos
- Garantiza el buen funcionamiento del sistema de pagos
- Minimiza los efectos negativos que el sector puede tener en el contagio de crisis bancarias

Los efectos negativos de la crisis financiera son muy importantes, con efectos económicos adversos profundos y prolongados*

- El precio de la vivienda se reduce en promedio 35% con un período de caída de 6 años
- El precio de los valores cae 55% en una caída que dura en promedio 3 años y medio
- La tasa de desempleo aumenta 7 puntos porcentuales en la parte recesiva del ciclo
- El PIB cae (de pico a valle) en promedio 9% en recesiones que duran en promedio 2 años
- La deuda del gobierno explota, alcanzando en promedio 86% del PIB en las crisis más recientes



Esencial mejorar la regulación y supervisión financiera

*Reinhart y Rogoff (2009)

Apoyos al sector bancario* (porcentaje del PIB)

Irlanda	274%
Bélgica	75%
Reino Unido	64%
Holanda	37%
Austria	32%
Alemania	31%
España	28%
EE.UU.	27%
Francia	21%
Portugal	15%
Suiza	15%
Italia	2%

* Incluye recapitalizaciones, garantías sobre activos tóxicos, y montos aprobados para garantías sobre deuda y compra de activos.

Fuentes: FMI, Comisión Europea, ministerios de finanzas, Bloomberg, y BBVA Research.

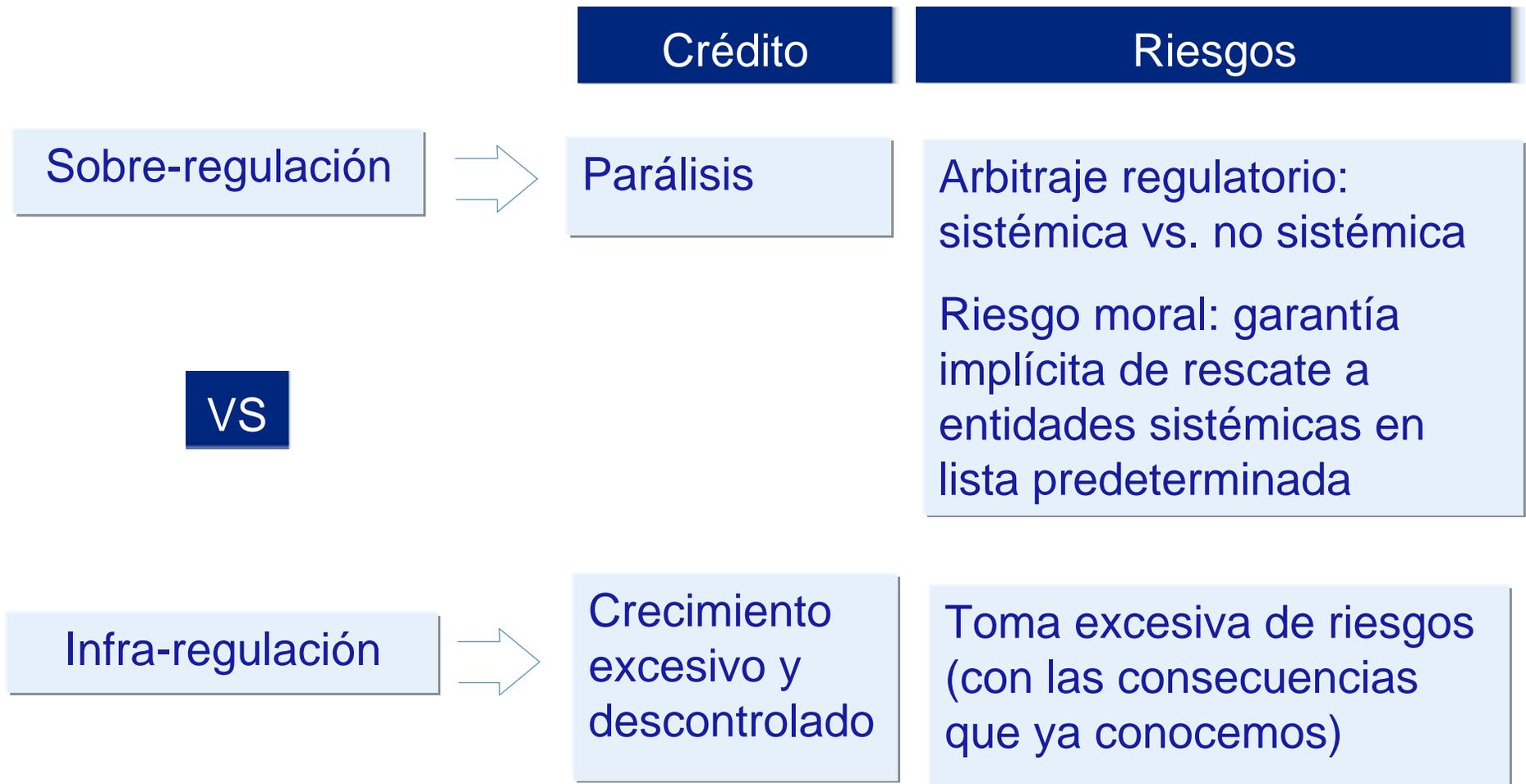
Contenidos

Sección I

Función y beneficios de la banca para la estabilidad y el crecimiento

Sección II

Retos para la banca y las autoridades en la recuperación



Ya conocemos el riesgo de una mala regulación/supervisión: ¿Y el riesgo de sobre-regulación (y no sobre-supervisión)?

Incremento excesivo de requerimientos de capital y liquidez

Trato más duro para un grupo definido ex-ante de instituciones sistémicas que no se identifican adecuadamente

Impuestos como complemento a la regulación



- 1 Quitando el foco de los retos específicos en cada país (por ejemplo en el proceso de bancarización en países como México)
- 2 Efectos en el crecimiento y el empleo en países desarrollados
 - **Europa:** PIB real pierde 5 puntos porcentuales (pp)*, 5 millones menos de empleos creados, ROE pierde 34 pp*
 - **EEUU:** PIB real pierde 3 puntos porcentuales*, 4.7 millones menos de empleos creados, ROE pierde 17 pp*

*Fuente: IIF WP. Impacto acumulado entre un escenario base sin cambios regulatorios y un escenario con cambios. Entre las medidas están aumento de capital, razón de liquidez, razón de apalancamiento, requerimiento de capital en empresas sistémicas y contra-cíclico, etc.

3 Restricción para la internacionalización de bancos hacia ciertas plazas

- Será más difícil para los bancos expandirse a otros mercados, en caso de un trato más duro a las instituciones sistémicas (si se definen como las más grandes), por mayores costos impositivos y de capital.
- Galindo, Izquierdo y Rojas-Suárez (2010):
 - En Latinoamérica la integración financiera ha profundizado el mercado de crédito y reducido el costo de financiamiento
 - No existen diferencias significativas entre algunos bancos extranjeros y domésticos en relación al comportamiento del crédito y las tasas de interés ante cambios en el ambiente financiero internacional
- Los bancos (de países desarrollados y emergentes) limitarían su internacionalización hacia los mercados con mayor regulación

Evitar la sobre-regulación. Es necesario...

Definir bien el riesgo sistémico con interconexión, modelo de negocio, resolución de crisis y supervisión



Modelo de subsidiarias vs sucursales

- Administración descentralizada de capital y liquidez
- Transparencia hacia autoridades locales
- La exposición local genera mayor autocontrol en riesgos de negocio
- Permite que la gestión se oriente con criterios locales y hacia el mediano plazo

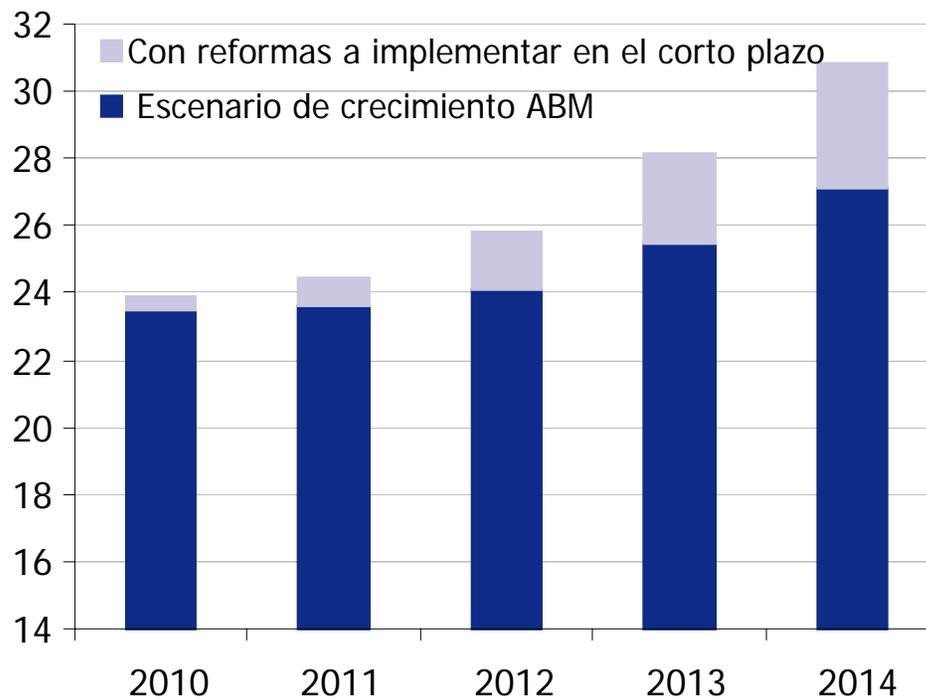
Incorporar la supervisión al debate actual



- Presencia física de los supervisores en el banco
- Supervisión consolidada del grupo financiero completo
- Análisis de operaciones fuera y dentro de balance
- Evitando el arbitraje regulatorio

Algunas reformas que desbloqueen los cuellos de botella, si no se neutralizan aumentando el costo de capital, podrían aumentar la razón Crédito / PIB en México en 4 pp adicionales en 2014

Crédito de instituciones financieras
(% del PIB, saldos)



Fuente: ABM y BBVA Research.

Tasa de crecimiento promedio de 16%



Tasa de crecimiento real del PIB se incrementaría entre 0.3 y 0.9%

La banca genera beneficios a la población a través de dar acceso al sistema de pagos y potenciar el crecimiento y la estabilidad. Por lo que...

Antes de implementar nuevas medidas de regulación se debe conocer adecuadamente sus efectos. De tal forma que las propuestas fueran técnicas, adecuadas y fortalecieran el sistema financiero en vez de distorsionarlo

Es necesario continuar implementando cambios que permitan aumentar el crédito y potenciar el crecimiento económico en México.

El reto de México es la bancarización



La función de la Banca
para la estabilidad y el
crecimiento económico

Jorge Sicilia

Seminario IPAB

Club de Banqueros, 10 de Junio 2010