

Recuadro 2. Administración de balances bancarios en Paraguay

El objetivo de éste trabajo es analizar la estructura del balance de los bancos y su relación con la evolución del crédito. Los bancos determinan la contracción o expansión del activo en función de ratios financieros como el apalancamiento o el coeficiente de adecuación de capital (CAC)³⁶ y de la estructura de sus pasivos.³⁷ El aumento del crédito se encuentra limitado por el CAC, la Superintendencia de Bancos supervisa que los bancos mantengan capital de acuerdo a los activos que presentan en su balance. En cuanto a la estructura de pasivos, cuando los depósitos privados resultan insuficientes para el aumento del crédito, se recurre al fondeo no tradicional.³⁸

La estructura de las fuentes de financiamiento del crédito es un indicador de riesgos en el sistema bancario. Los depósitos del público son una forma tradicional de fondeo que además cuenta con la garantía del Fondo de Garantía de Depósitos. En cambio, el pasivo no tradicional proviene de otros intermediarios del país o del exterior que, además de ser menos estable que el pasivo tradicional, trae consigo riesgos de mercado como la variación de las tasas de interés o cambios en las condiciones económicas del país de origen de la entidad que presta, en el caso de préstamos provenientes del exterior.

A continuación, analizamos la evolución del crédito y el activo de los bancos para identificar el ciclo del crédito. Luego, describimos la relación que existe entre la evolución del activo y el apalancamiento para mostrar que los bancos modifican su activo con el fin de alcanzar el ratio considerado objetivo por los mismos. Por último, analizamos la estructura del pasivo de los bancos y su relación con el ciclo del crédito para entender el cambio en la estructura de fondeo del crédito.

Evolución del activo y del crédito bancario

En el gráfico 1 observamos que el crédito bancario presenta una fase expansiva en el periodo 2006-2013. El crédito aumenta de forma sostenida a partir del 2007 y alcanza su mayor crecimiento, 44,8%, en mayo de 2008. Al aplicar el filtro Hodrick-Prescott que separa la tendencia del ciclo, se pueden identificar variaciones del crédito en el corto plazo (ciclo), y cambios en el componente de largo plazo de la serie (tendencia). Como el crédito del sector privado es el componente principal del activo bancario (63,1%) ambos presentan un comportamiento similar.

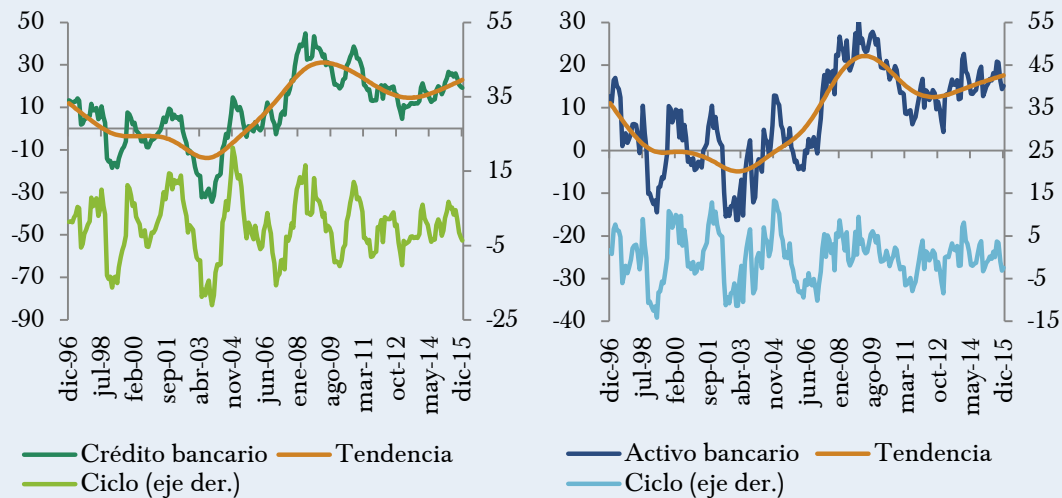
³⁶ El CAC es un indicador de solvencia de las entidades (Art. 56 de la Ley N° 861/96 “General de Bancos, Financieras y Otras entidades de crédito” y Resolución N° 1 Acta N° 4 de fecha 02.02.12).

³⁷ Warman (2015).

³⁸ El fondeo no tradicional corresponde a toda fuente de financiamiento de los bancos que no sean depósitos del sector privado (hogares y empresas).

Gráfico I: Crecimiento real del activo y el crédito bancario

En porcentaje



Notas:

1/Los datos de activo y crédito corresponden a la variación interanual en base a datos mensuales.

2/El dato de crédito bancario corresponde a aquel otorgado al sector privado.

3/Se ha utilizado el filtro Hodrick-Prescott con un lambda de 14.400.

Fuente: Balances presentados por los bancos a la Superintendencia de Bancos. Anexo estadístico del Informe Económico de la Gerencia de Estudios Económicos.

Relación entre el activo y el apalancamiento

El activo de los bancos está limitado por el ratio regulatorio del CAC y por el ratio objetivo de apalancamiento. En Paraguay la normativa contempla límites en la relación entre el patrimonio efectivo y los activos y contingentes como medida de solvencia (CAC).³⁹ Al mismo tiempo, la Superintendencia de Bancos realiza un seguimiento del índice de apalancamiento como uno de los indicadores de solidez financiera en el Informe de Estabilidad Financiera, pero no se cuenta con límites en la regulación.⁴⁰

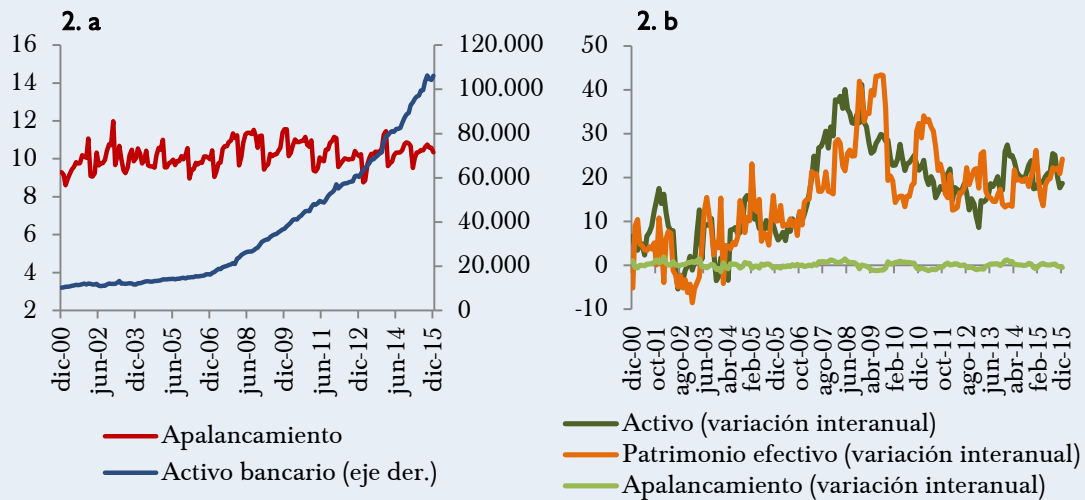
El apalancamiento es el cociente del activo sobre el capital de los bancos. En Paraguay, si consideramos las cuentas bancarias agregadas, el ratio de apalancamiento se mantiene relativamente constante así como la variación interanual absoluta de este ratio (Gráfico 2.a y 2.b). Sin embargo, las tasas de crecimiento de las variables que componen el ratio de apalancamiento siguen una tendencia similar común de aumento o reducción en el periodo (Gráfico 2.b). El capital o el activo aumentan a la tasa necesaria para mantener el apalancamiento en el nivel fijado como objetivo por los bancos.

³⁹ El ratio de capital principal (nivel 1) sobre activos y contingentes ponderados por riesgo no debe ser inferior al 8%. El ratio de capital principal más el complementario (nivel 2) sobre activos y contingentes ponderados por riesgo no debe ser inferior a 12%.

⁴⁰ El Comité de Basilea publicó en el año 2014 el documento “Marco revisado del coeficiente de apalancamiento de Basilea III y sus requisitos de divulgación” que sugiere contar con un ratio de apalancamiento sencillo e independiente de la ponderación del riesgo.

Gráfico 2: Activo, apalancamiento y patrimonio efectivo del sector bancario

En veces, miles de millones de guaraníes; porcentaje, en veces



Notas:

1/El apalancamiento es la razón entre el activo y el patrimonio efectivo de los bancos.

2/El patrimonio efectivo es la suma del Capital Nivel 1 y Nivel 2.

Fuente: Balances presentados por los bancos a la Superintendencia de Bancos.

El manejo del balance que realizan los bancos para mantener el apalancamiento estable influye en el ciclo de crédito y en la estabilidad financiera.⁴¹ Durante la fase expansiva del ciclo, además del crecimiento característico del activo, las utilidades de los bancos incrementan su capital. Esto permite aumentar los créditos y mantener el ratio de apalancamiento estable, en el nivel deseado, lo que amplifica el ciclo del crédito.

Estructura de los pasivos bancarios

La composición de los pasivos bancarios proporciona señales sobre la gestación de riesgos en el sistema financiero. Lozano y Guarín (2014) analizan la relación empírica entre las fuentes de fondeo y la vulnerabilidad del sistema bancario en Colombia.⁴² Ellos demuestran que el aumento sostenido de pasivos no tradicionales para fondar el crédito es una fuente potencial de fragilidad financiera. Hamann et al. (2013) encuentran, también para Colombia, que la composición del pasivo bancario provee información relevante sobre la fase del ciclo en la que se encuentra la economía y la dinámica del crédito bancario.

Dado que los bancos manejan sus balances, la evolución del activo, el apalancamiento y la estructura de los pasivos están directamente relacionados. En Paraguay, en diciembre de 2015 los depósitos del sector privado a la vista y a plazo, denominados

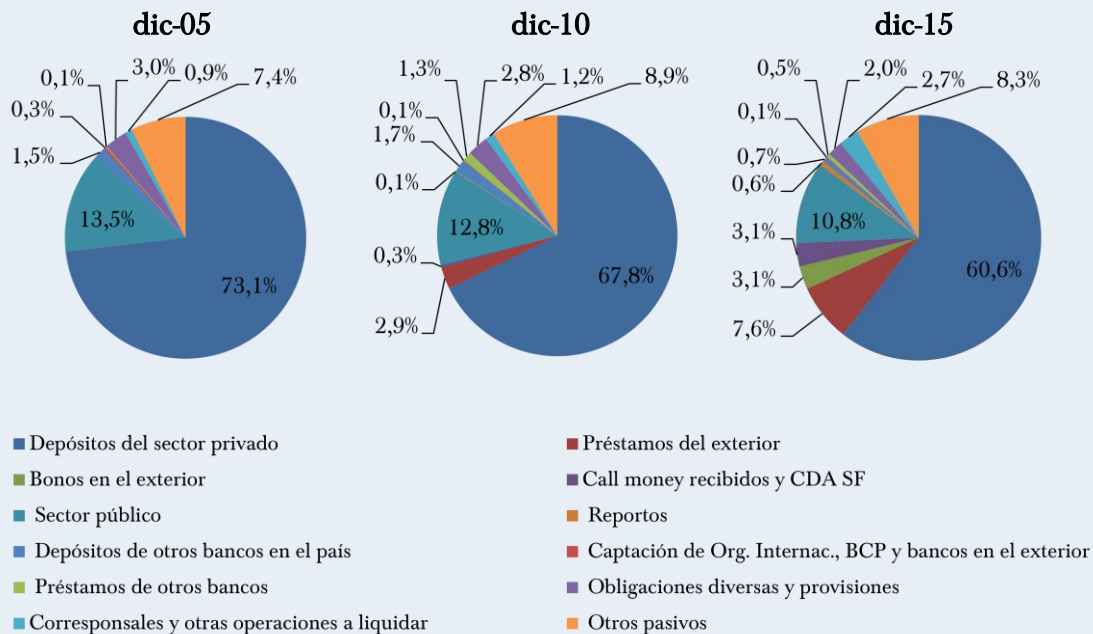
⁴¹ Shin (2013), Adrián y Shin (2011).⁴² Proponen la estimación de un modelo bayesiano a fin de predecir episodios de fragilidad financiera asociados con las fuentes tradicionales y no tradicionales de fondeo.

pasivos tradicionales (PT), representan 60,6% del pasivo total.⁴³ Cada banco puede influir modificando las tasas de interés pasivas con el fin de atraer más depósitos y aumentar el PT. En cambio, los pasivos no tradicionales (PNT) pueden ser manejados de manera más directa (Gráfico 3). Estos últimos están compuestos a diciembre de 2015 por: préstamos del exterior (7,6% del total), bonos en el exterior (3,1%), pasivos con otros bancos del país (1,2% del total) y operaciones de reporto (0,6% del total).

Se observa en el gráfico 3 un cambio en la estructura del pasivo de los bancos en Paraguay. En el periodo 2005-2015 el financiamiento vía PT disminuyó de 73,1% a 60,6%. Se observa un incremento en la participación del PNT. Los préstamos del exterior pasaron de 0 a 7,6% y también se observa un aumento de los bonos emitidos en el exterior de 0 a 3,1%. Otras cuentas del pasivo también mostraron cambios en su estructura. La cuenta *call money* recibido + CDA de otras entidades financieras pasó de 0% a 3,1%. Los depósitos del sector público se redujeron de 13,5% a 10,8% en el mismo periodo.

Gráfico 3: Estructura de los pasivos bancarios

En porcentaje



⁴³ Se los denomina así por ser la forma tradicional en la cual los bancos se fondean para otorgar créditos a sus clientes y así lograr que se cumpla su función primordial de intermediación financiera.

| | En miles de dólares | | |
|--|---------------------|-----------|------------|
| | dic-05 | dic-10 | dic-15 |
| Depósitos del sector privado | 1.540.668 | 5.946.986 | 9.929.265 |
| Préstamos del exterior | 756 | 256.884 | 1.239.524 |
| Bonos en el exterior | - | - | 500.382 |
| Call money recibidos y CDA Sector Financiero | - | 29.515 | 503.095 |
| Sector público | 285.247 | 1.127.174 | 1.773.595 |
| Reportos | - | 7.673 | 102.578 |
| Depósitos de otros bancos en el país | 30.664 | 150.210 | 107.415 |
| Captación de Org. Internac., BCP y bancos en el exterior | 7.067 | 10.226 | 16.821 |
| Préstamos de otros bancos | 2.687 | 110.449 | 81.246 |
| Obligaciones diversas y provisiones | 63.973 | 246.602 | 327.580 |
| Corresponsales y otras operaciones a liquidar | 19.582 | 107.783 | 438.094 |
| Otros pasivos | 155.599 | 780.994 | 1.363.381 |
| Total pasivos | 2.106.244 | 8.774.496 | 16.382.977 |

Nota: El tipo de cambio utilizado de 2005 fue 6.121,3, de 2010 fue 4.574,0 y de 2015 fue 5.802,5. Este es el promedio del tipo de cambio nominal registrado en diciembre de cada año.

Fuente: Balances presentados por los bancos a la Superintendencia de Bancos. Anexo estadístico del informe económico del Banco Central.

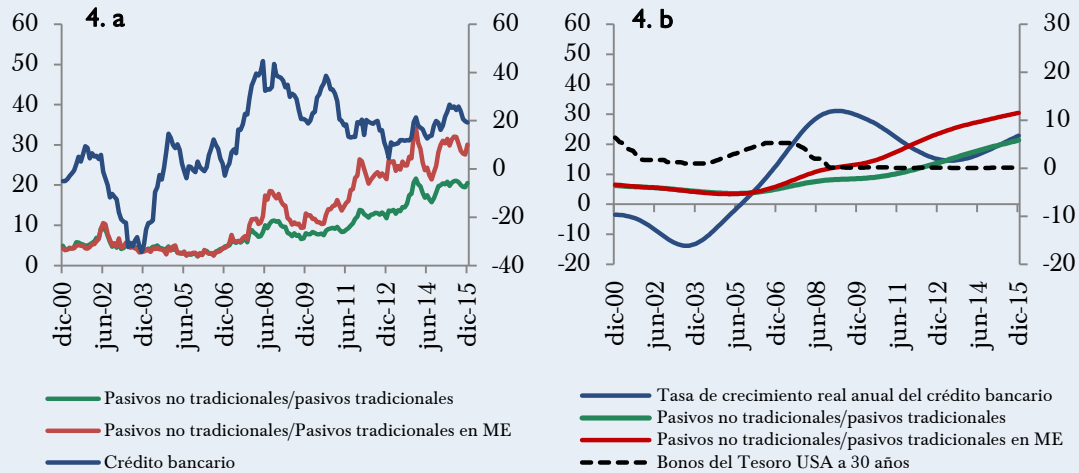
La estructura de los pasivos se analiza a partir del coeficiente de pasivos no tradicionales sobre pasivos tradicionales.⁴ En situaciones de aumento sostenido del crédito, si las fuentes de financiamiento tradicionales resultan insuficientes para fondar el aumento del crédito, la expansión se financia con pasivos no tradicionales. El pasivo no tradicional es una variable pro-cíclica que aumenta en periodos de expansión del ciclo para financiar el aumento del crédito y se reduce en periodos de contracción (Warman, 2015).

Los aumentos del coeficiente entre pasivos no tradicionales y tradicionales coinciden con periodos de expansión del crédito también en Paraguay. El pasivo no tradicional está formado por préstamos con bancos del país y del exterior, depósitos de otros bancos del país y del exterior, operaciones de reporto y *call money* recibidos. El incremento del fondeo no tradicional ha aumentado desde el año 2007 y coincide con el entorno externo de bajas tasas de interés (Gráfico 4).

El aumento o la disminución del activo están limitados por ratios regulatorios u otros ratios considerados como objetivo por los bancos. La normativa en Paraguay establece un límite en la relación entre el patrimonio efectivo y los activos como medida de solvencia. Los bancos manejan su balance de forma que el apalancamiento se mantenga en cierto nivel considerado como objetivo por ellos. Cuando se requiere un aumento de la cantidad de crédito en la economía, los bancos consideran no solo su rentabilidad sino también el cumplimiento de estos dos indicadores de solvencia. Este aumento del activo es financiado por pasivo tradicional (depósitos) pero también en forma creciente por los pasivos no tradicionales.

⁴ Este coeficiente fue utilizado por Adrián y Shin (2011). Shin (2013) considera que el coeficiente puede utilizarse como un indicador macroprudencial para analizar el ciclo del crédito.

Gráfico 4: Crédito bancario y coeficiente de pasivos no tradicionales a tradicionales
En porcentaje, líneas de tendencia



Notas: ME: moneda extranjera.

1/Los pasivos tradicionales están compuestos de depósitos del sector privado a la vista y a plazo.

2/Los pasivos no tradicionales están compuestos de operaciones a liquidar, call money recibido, préstamos directos de bancos del país y del exterior, depósitos de otros bancos del país y del exterior.

Fuente: Balances presentados por los bancos a la Superintendencia de Bancos.

Resumen

- La oferta crediticia de los bancos está limitada por ratios de solvencia patrimonial como el apalancamiento.
- El manejo eficiente del balance permite modificar las fuentes de financiamiento del crédito. En Paraguay la estructura de pasivos está cambiando, los pasivos no tradicionales aumentan y forman una parte importante del fondeo de los bancos.
- El aumento del coeficiente de pasivos no tradicionales a tradicionales coincide con periodos de expansión del crédito bancario y con un entorno externo de bajas tasas de interés.

Referencias

- Adrian, T. y Shin, H.S., 2011, "Financial intermediary balance sheet management", Annual Review of Financial Economics, vol. 3 (1), pp. 289-307.
- Hamann, F., Hernández R., Silva L. y Tenjo F., 2013, "Credit pro-cyclicality and bank balance sheet in Colombia", Borrador de Economía N° 762, Banco de la República.
- Lozano, I. y Guarín, A., 2014, "Fragilidad bancaria en Colombia: un análisis basado en las hojas de balance", Borrador de economía N° 813, Banco de la República.
- Shin, H.S., 2013, "Procyclicality and the search for early warning indicators", Working Paper N° 258, International Monetary Fund (IMF).
- Warman, F., 2015, "Manejo del balance bancario en México", Documento de investigación N° 18, Centro de Estudios monetarios Latinoamericanos (CEMLA).