

Asimetría regulatoria en el mercado bancario

-Trabajo en proceso OECD-

Jornada Investigación Económica

Jose Pablo Barquero



Diciembre 2018

Las ideas expresadas en esta presentación son de los autores y no necesariamente representan las del Banco Central de Costa Rica.

Motivación

- Diversos informes mencionan existencia de una “cancha desnivelada” en el mercado bancario (OECD).
 - Importante medir el grado de asimetría regulatoria.
 - Históricamente se ha justificado “el desnivel” por razones de acceso a mercados poco rentables.
- Análisis inicial.

Trabajo Realizado

- Identificación de cargas para bancos estatales y privados.
- Análisis de estados financieros para identificar cuentas afectadas.
- Simulación para evaluar efecto de las cargas.
- Evaluación de efectos de las cargas sobre el desempeño de los bancos.
- Comparación de colocación de créditos setiembre 2017.
- Imposibilidad de observar gastos por procesos administrativos o ineficiencias de gobierno corporativo.

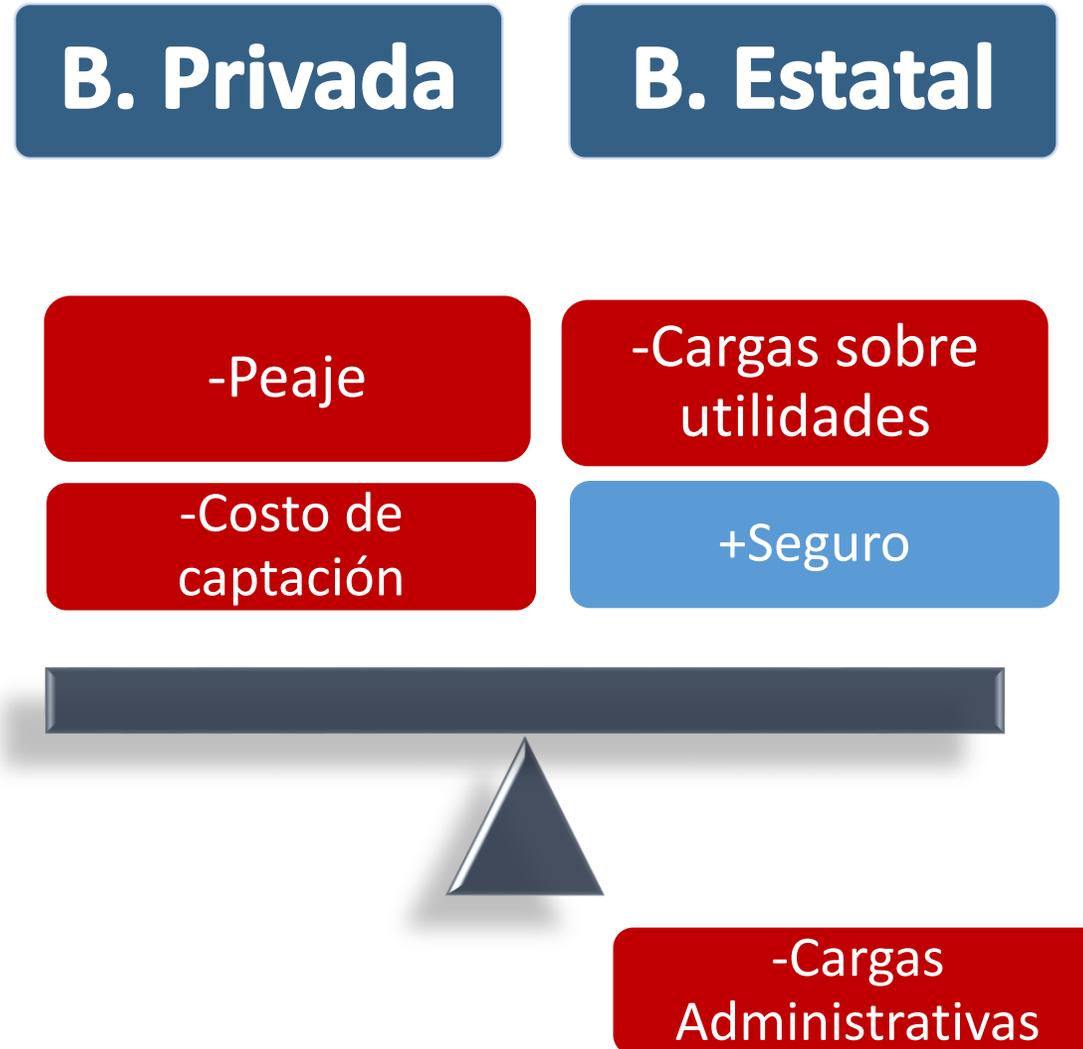
Asimetría Regulatoria

Características	Banca estatal	Bancos privados
Capital mínimo	No regulado	¢14 758 millones
Seguro depósitos	Garantía del Estado, Ley SBN artículo 4	Fondo ABC
Peaje	<p>Recibe el 17% como préstamo Debe destinarlo a crédito de desarrollo a tasas</p> <p>Colones TBP, con mínimo de 4%</p> <p>Dólares Promedio captación banca privada a 6 meses, con mínimo de 3%</p> <p>Paga:</p> <p>Colones 50% TBP</p> <p>Dólares 50% Libor 1 mes</p>	<p>Deposita el 17% captación menor a 30 días</p> <p>Recibe:</p> <p>Colones 50% TBP</p> <p>Dólares 50% Libor 1 mes</p> <p>o</p> <p>Destina 10% de captación menor a 30 días a crédito para desarrollo a tasas:</p> <p>Colones TBP, con mínimo de 4%</p> <p>Dólares Promedio captación banca privada a 6 meses, con mínimo de 3%.</p>

Asimetría Regulatoria

Características	Banca estatal	Bancos privados
Encaje	15% ¢ y \$ Depósitos y captación	15% ¢ y \$ Depósitos y captación
Impuesto sobre los intereses	8%	8%
Impuesto de renta	30% de renta neta	30% de renta neta
Participaciones sobre la utilidad	CONAPE 5% (Utilidad antes de impuestos) INFOCOOP 10% (Utilidad después de impuestos – CONAPE – Impuesto renta) CNE 3% (Utilidad después de impuestos – CONAPE – Impuesto renta) RIVM CCSS 15% (Utilidad después de impuestos – CONAPE – Impuesto renta) Reserva legal: 50% (Utilidad después de impuestos – CONAPE – Impuesto renta)	CONAPE 5% (Utilidad antes de impuestos) Reserva legal 10%

Balanza

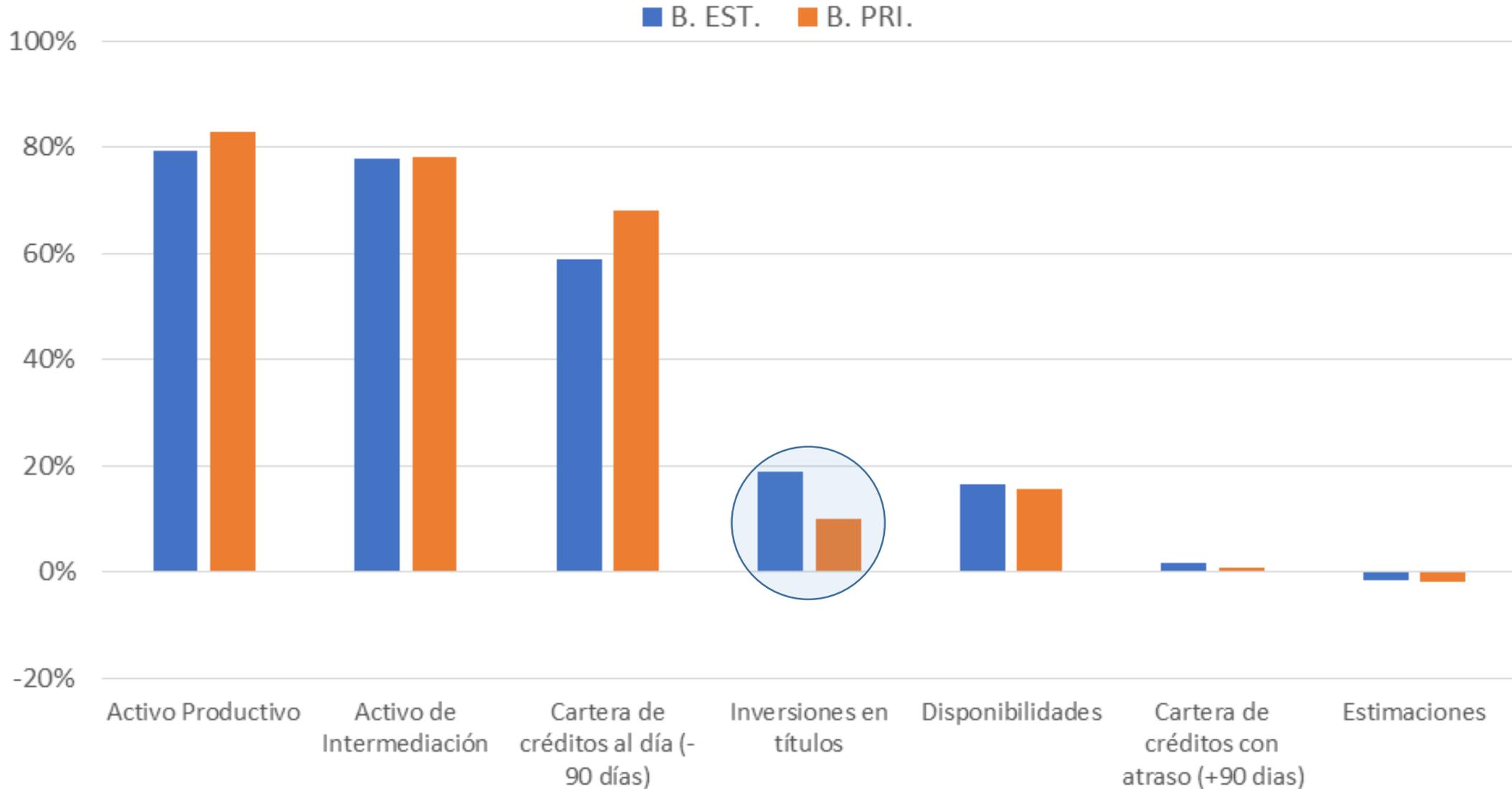


Análisis de principales cuentas

- Análisis agregado para bancos estatales y privados.
- Se espera encontrar primeros indicadores de diferencias estructurales.

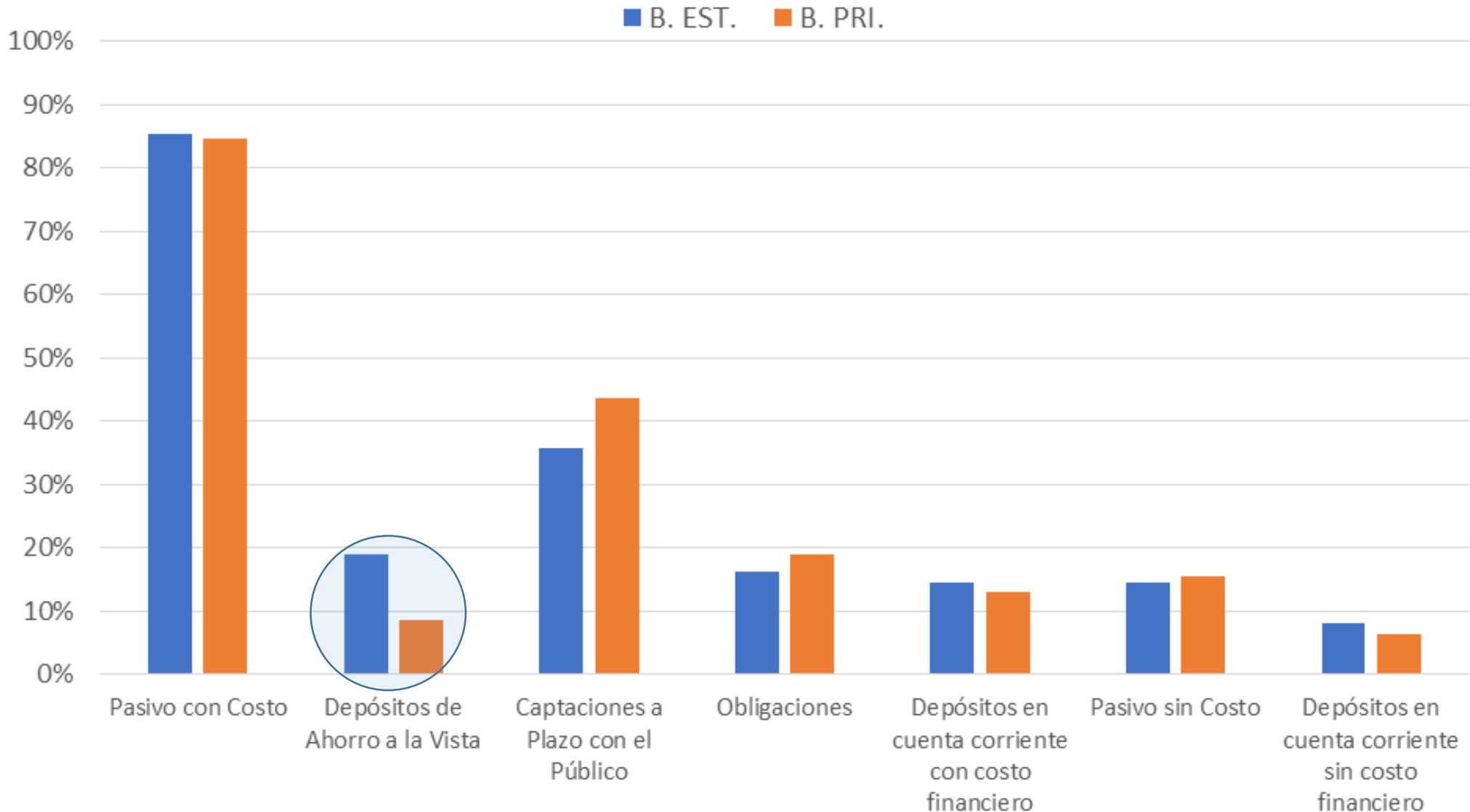
Análisis de principales cuentas

% Activo Total



Análisis de principales cuentas

% Pasivo Total



Simulación

- Se supone un depósito inicial en moneda nacional de igual magnitud para grupo de bancos, estatales y privados.
- Se utilizan razones basadas en estados financieros para asignar recursos.
- Se estima el monto que dejan de percibir bancos privados por peaje (ingresos y utilidades) y bancos estatales por cargas sobre las utilidades.

Simulación

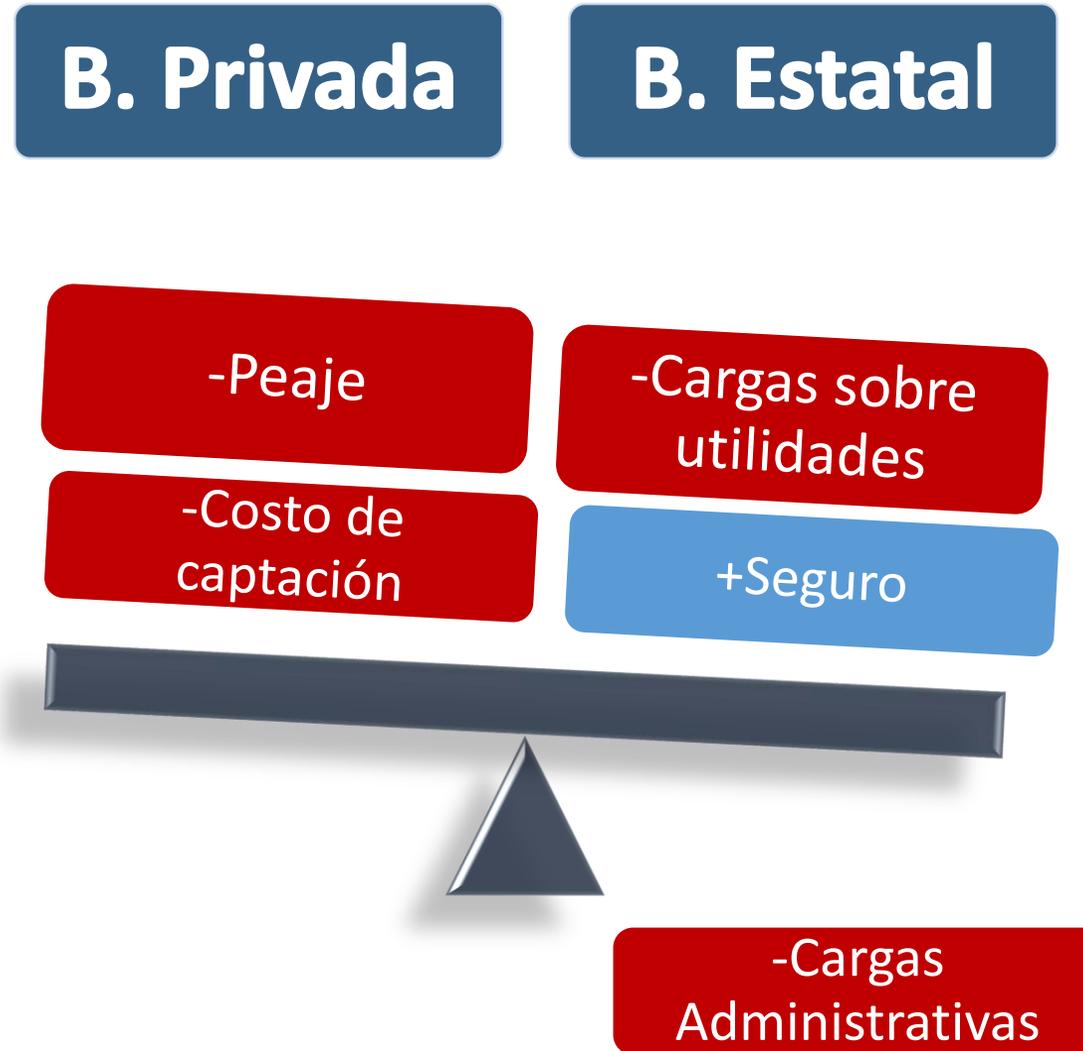
- 1000 colones para cada entidad.
- Distribución según estados financieros en colones
 1. Encaje y peaje.
 2. Estructura de ingresos
 - Crédito e inversiones
 3. Estructura de gastos
 - Administrativos, de intermediación, comisiones
 4. Utilidad

Costo estimado de la asimetría regulatoria

Resumen

Diferencia máxima ingresos por peaje (pérdidas)/ mil	4.35
Utilidades pérdidas por peaje/ mil	1.36
Costo adicional de captación/ mil	0.83
Utilidades pérdidas por cargas a bancos estatales/ mil	2.45
Diferencia por cada mil colones de Captación (Pri-Est)	(0.26)
Pasivos Bcos Públicos en Miles Colones (captación)	11,161,749,304
Costo Estimado del Desnivel	2,913,771,164
Costo como % de Ingresos 2016	0.4%
Costo como % de Utilidades	6.9%

Balanza



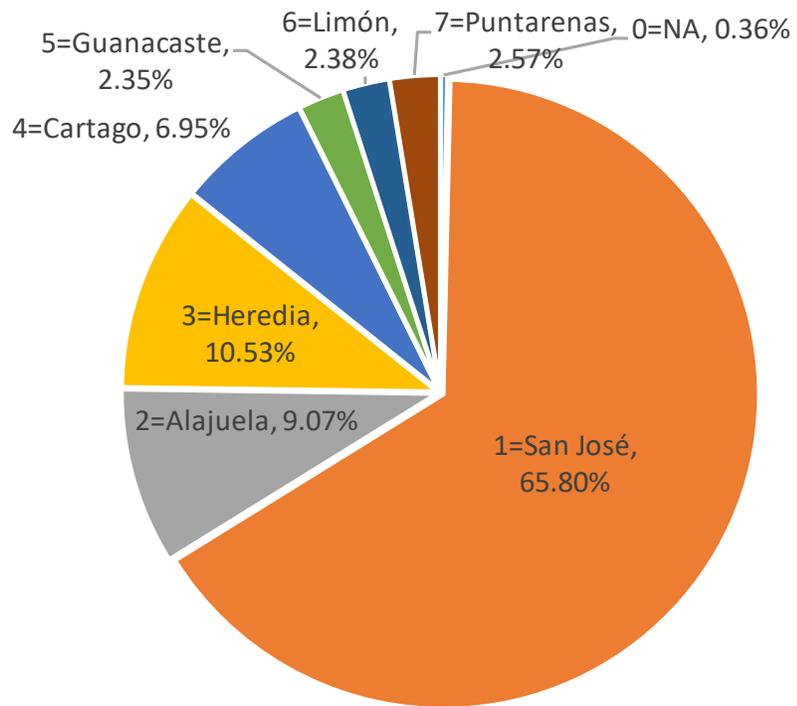
Análisis Micro

- Todas las operaciones crediticias del mes de setiembre 2017 (906,184).
- Se deberían de observar diferencias en colocación con el fin de encontrar razones para justificar la asimetría.

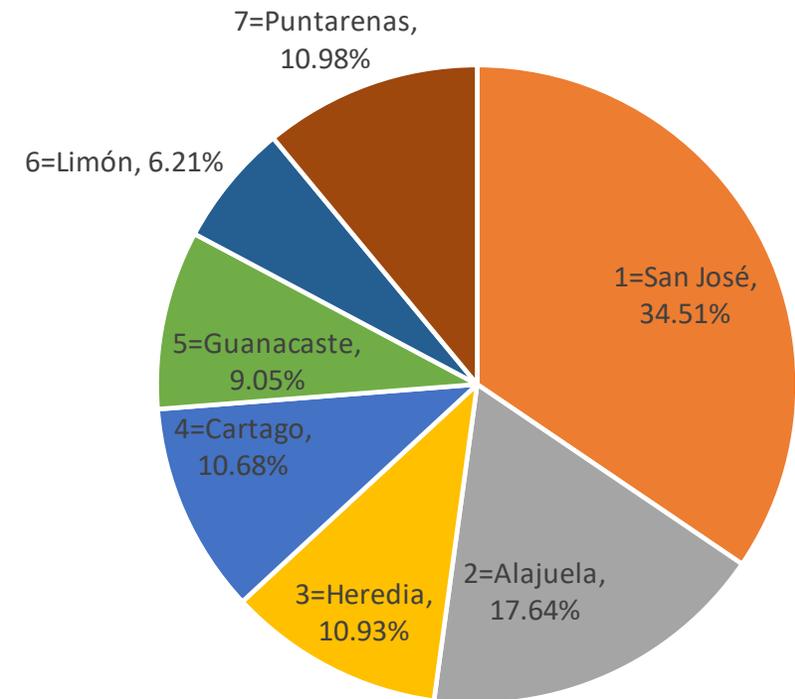
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

Provincia

Bancos Privados



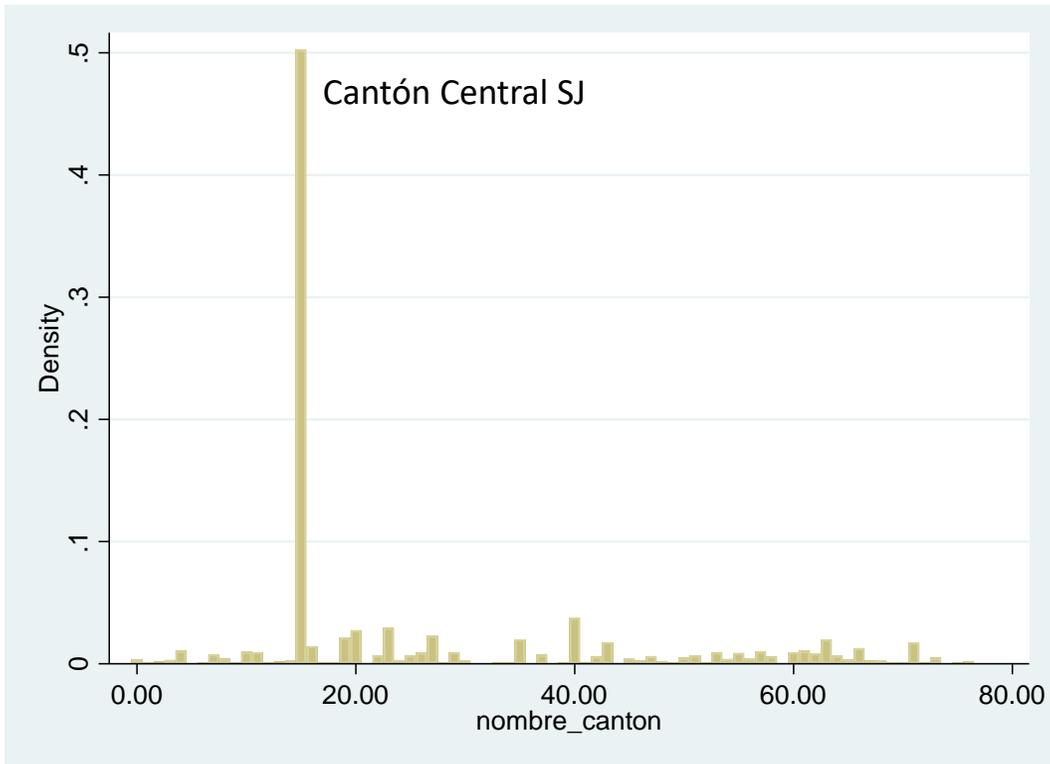
Bancos Estatales



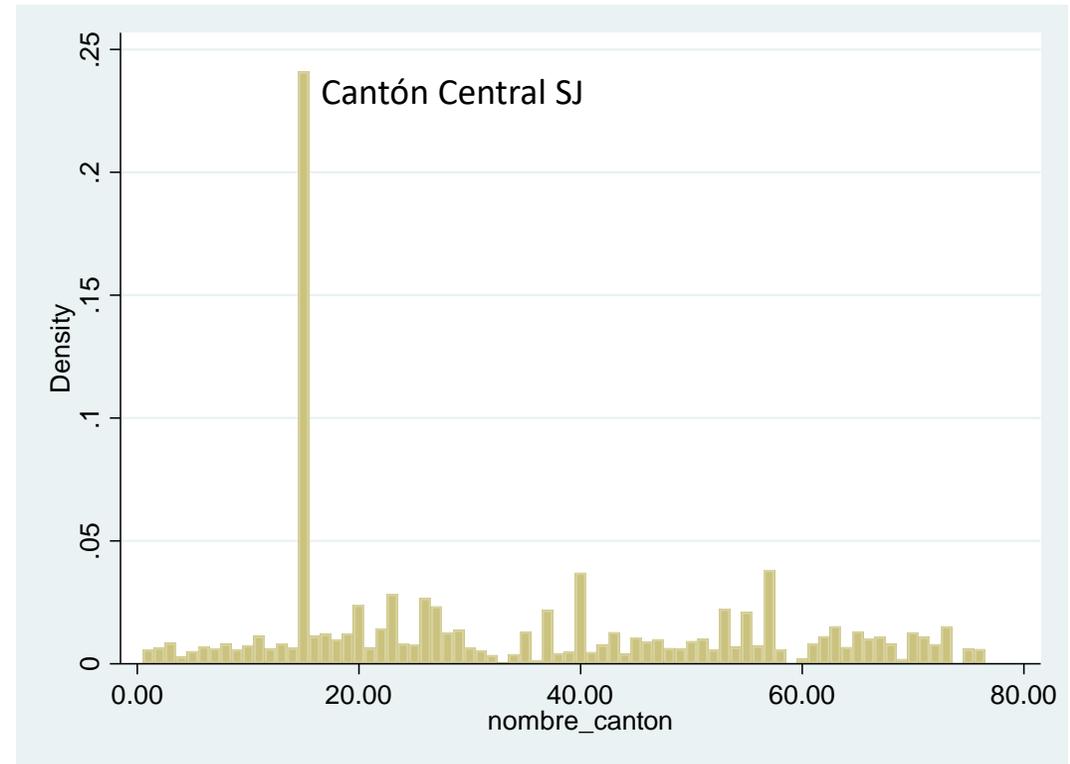
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

Cantones

Bancos Privados



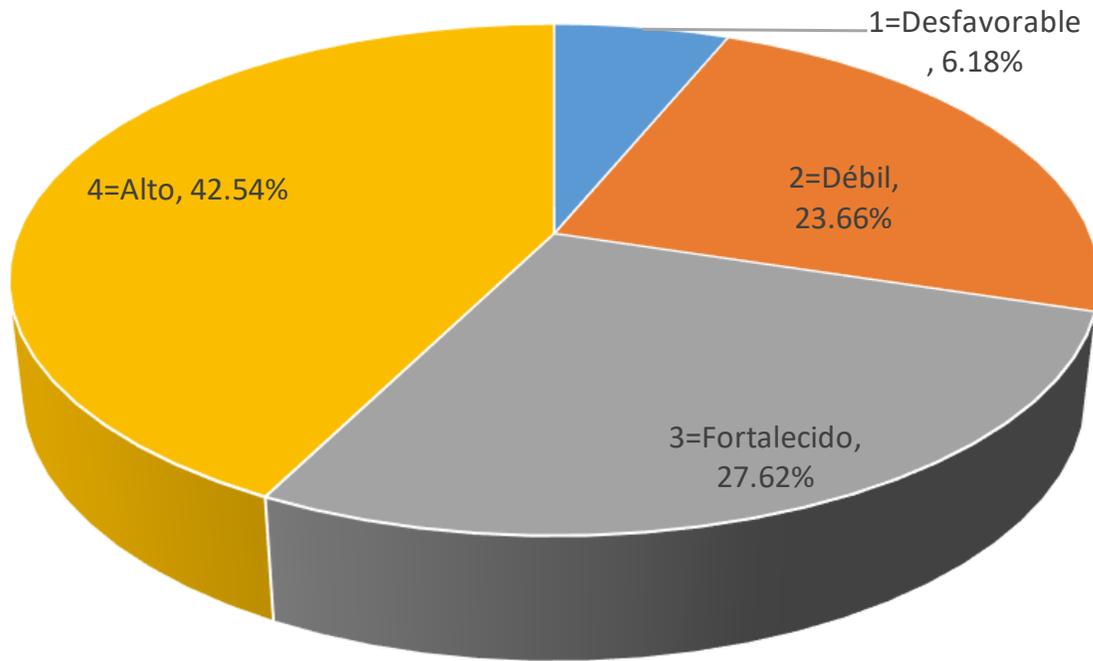
Bancos Estatales



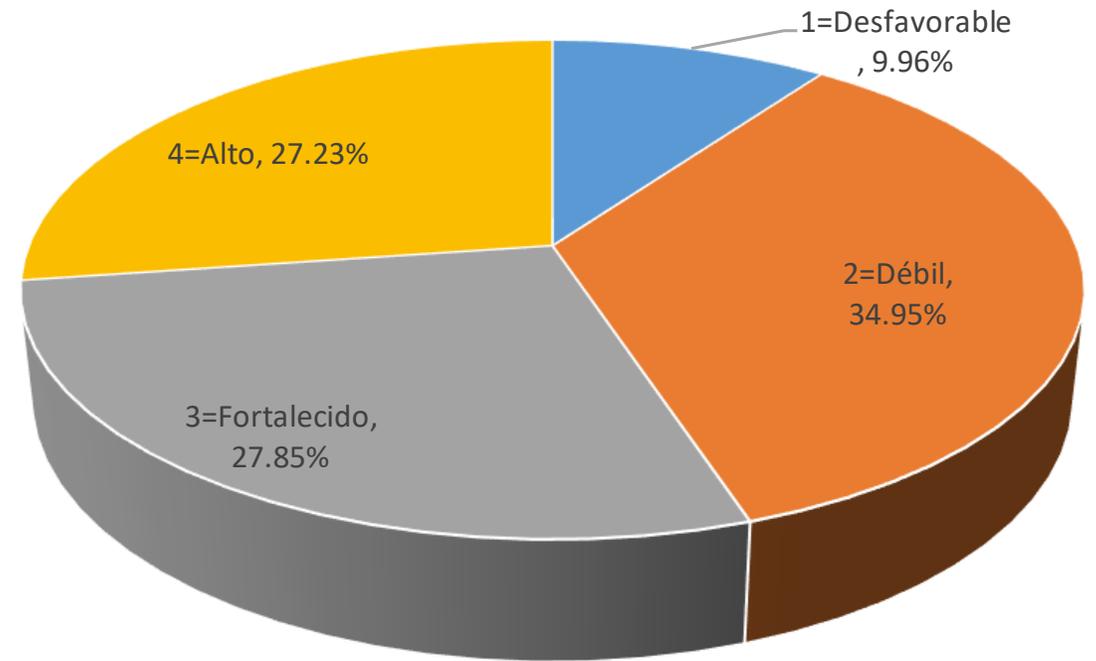
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

IDH* sin cantón central

Bancos Privados



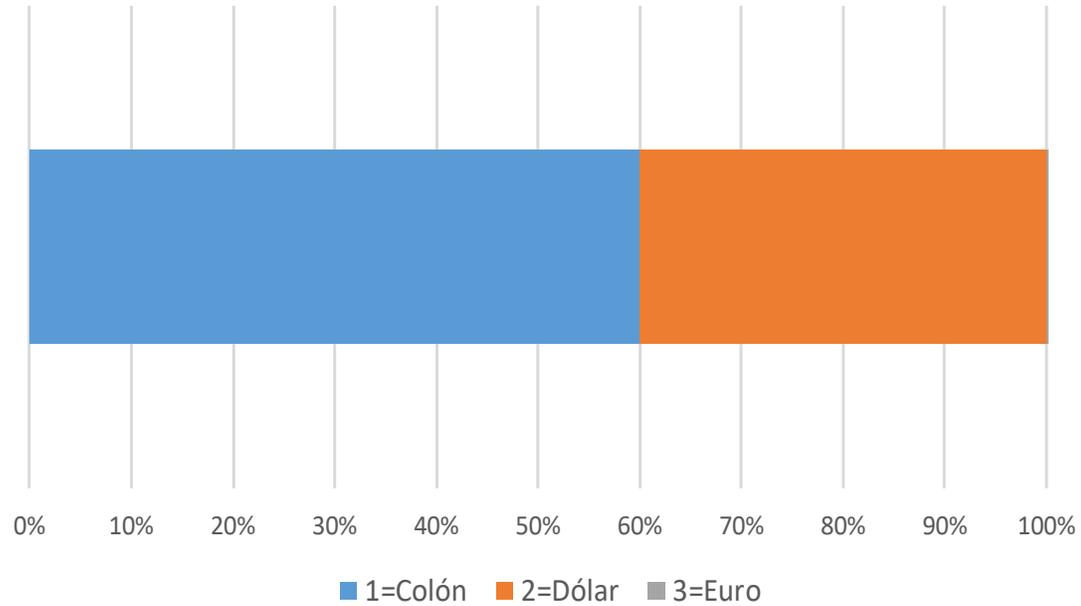
Bancos Estatales



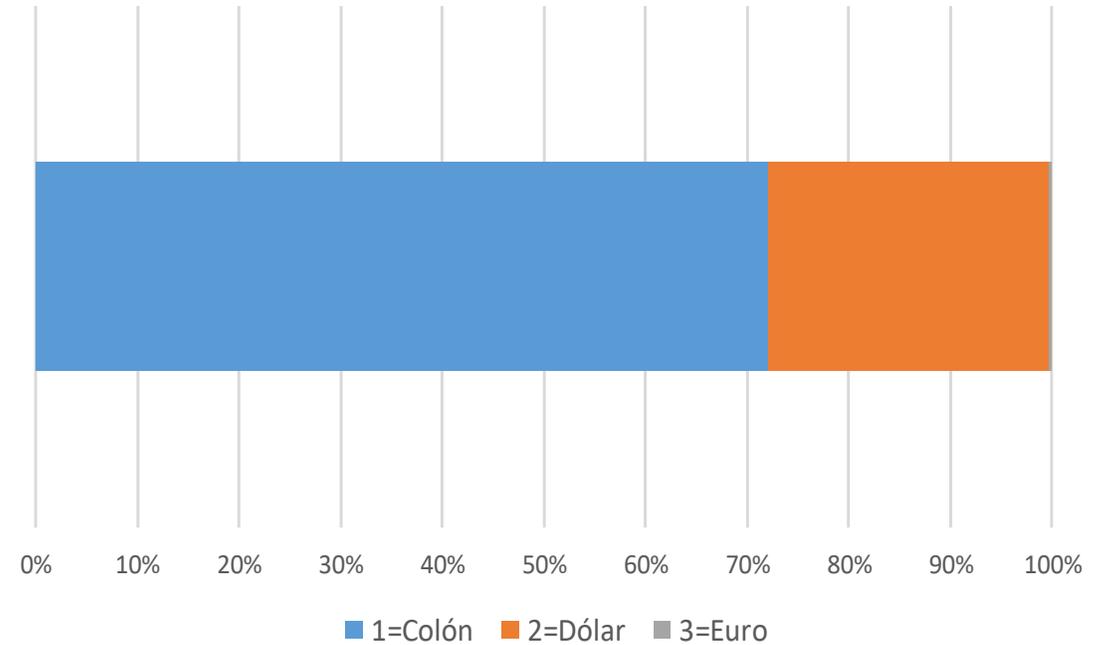
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

Moneda

Bancos Privados



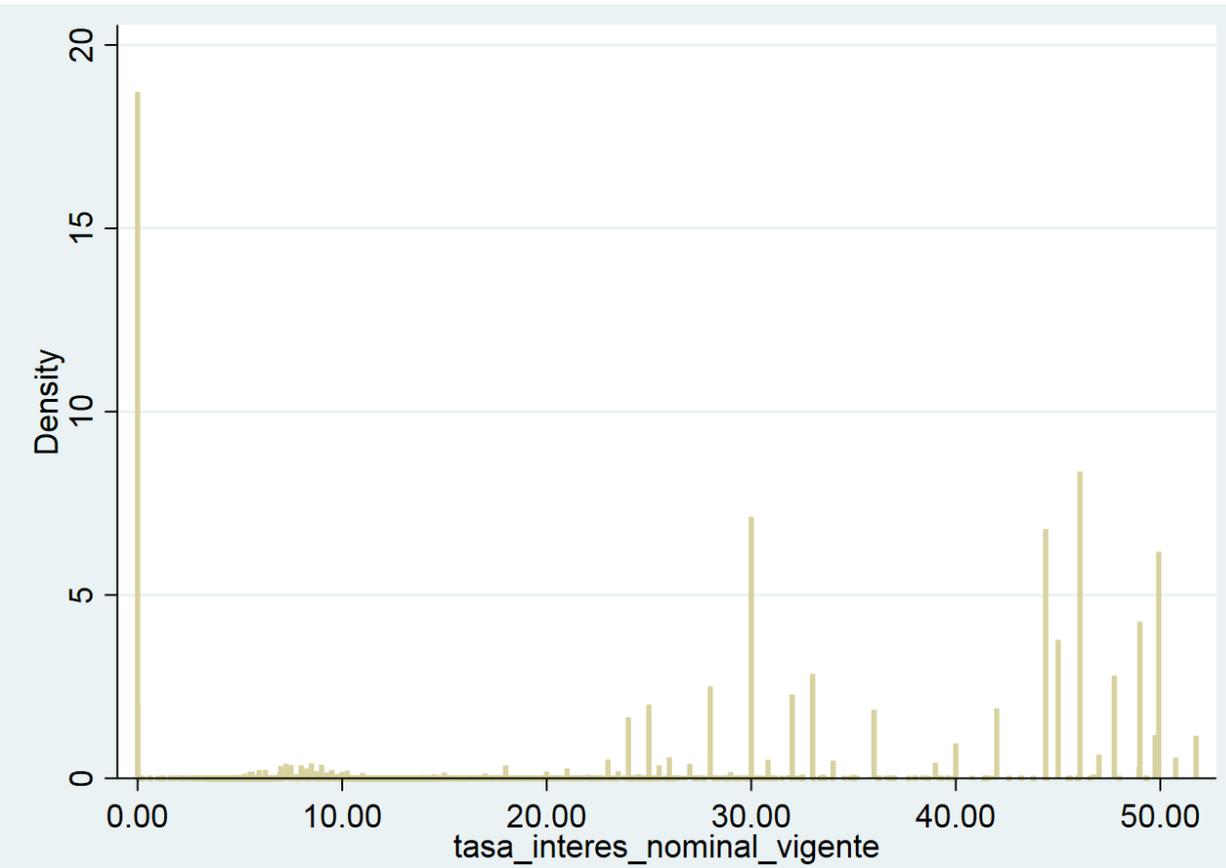
Bancos Estatales



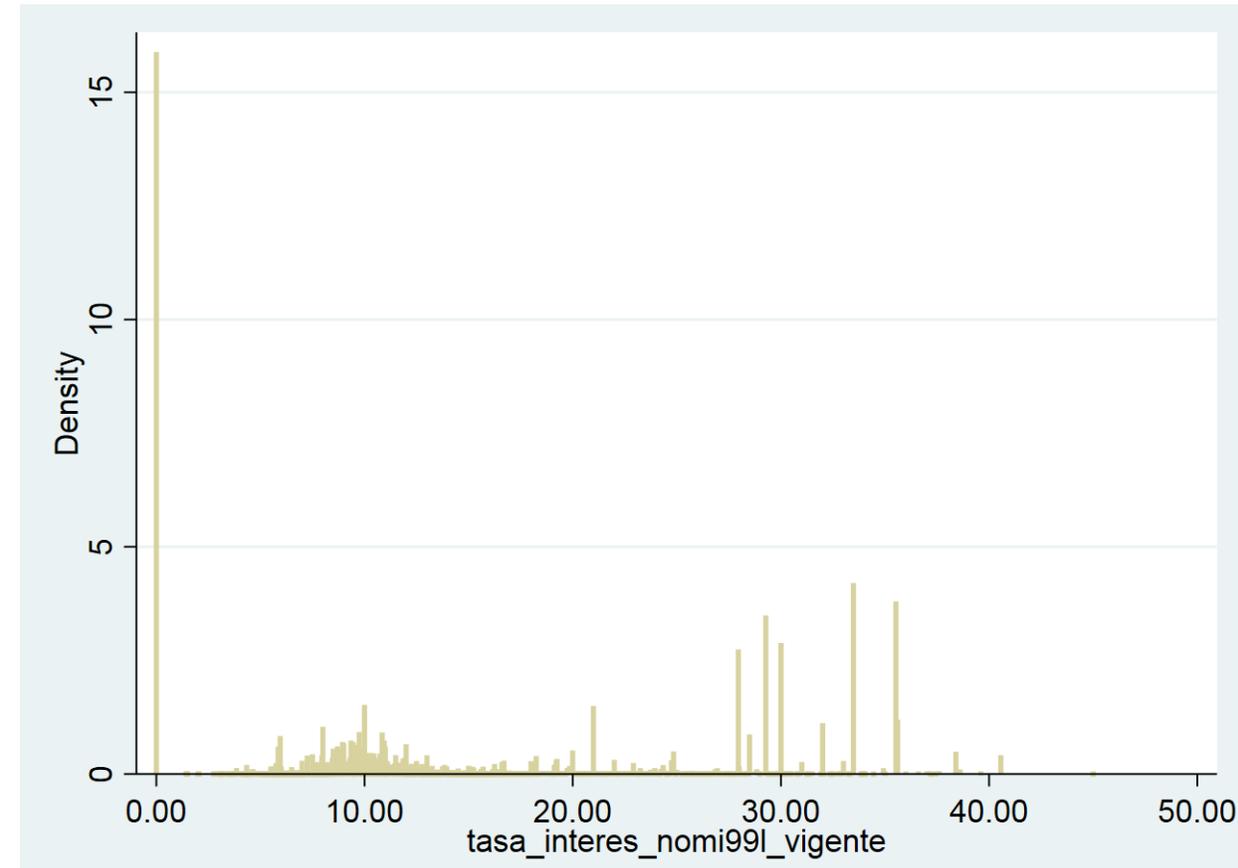
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

Tasa Vigente

Bancos Privados



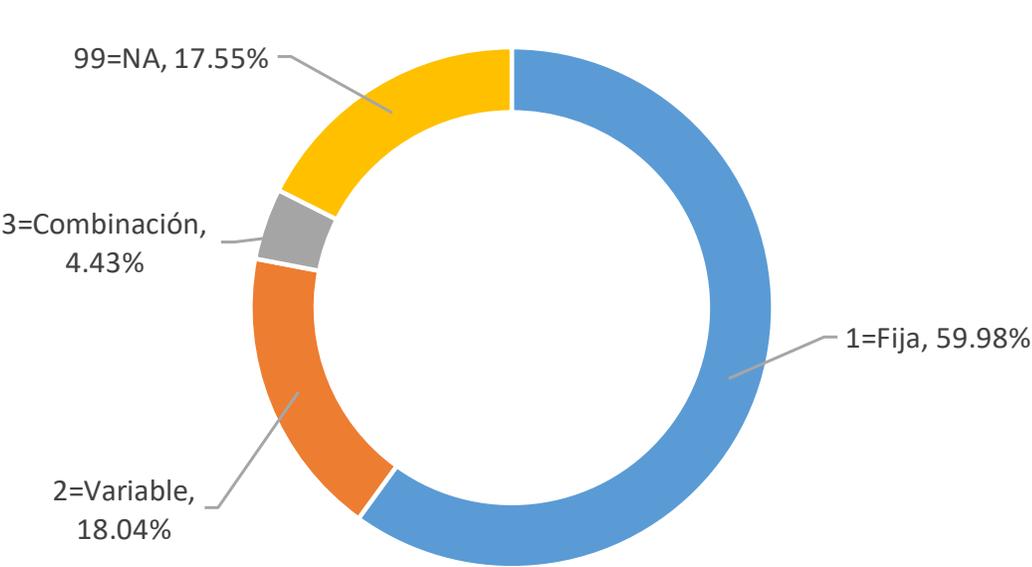
Bancos Estatales



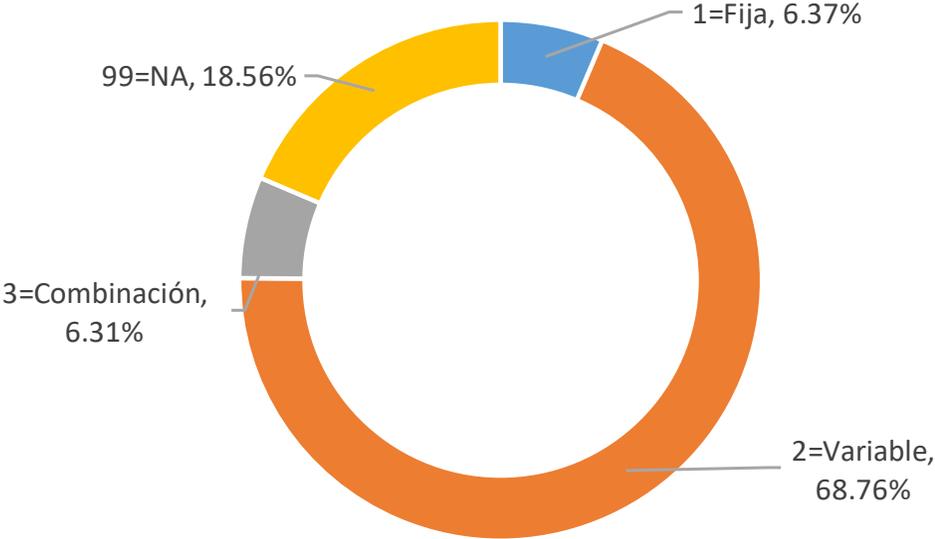
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

Tipo de Tasa

Bancos Privados



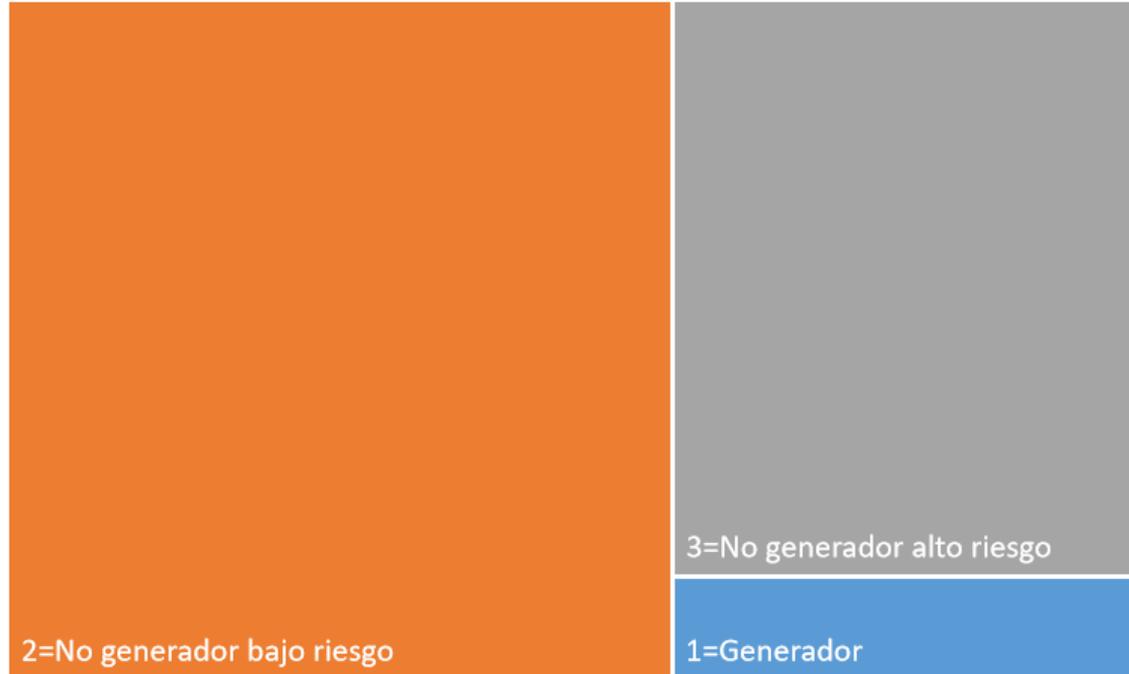
Bancos Estatales



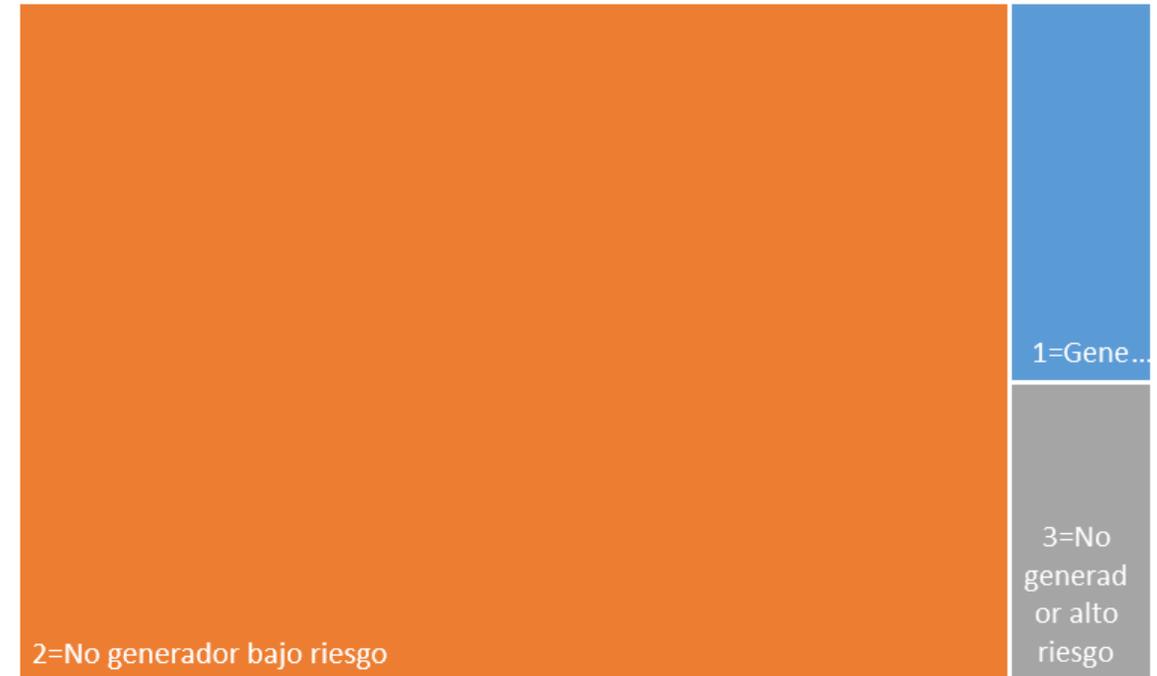
Resultados Micro B Privados vs B Estatales

Generador de Divisas | Crédito Moneda Extranjera

Bancos Privados



Bancos Estatales



Resultados

- La existencia de asimetría regulatoria tiene implicaciones sobre la rentabilidad, desempeño, y cartera de crédito.
- Contrario a lo pensado la asimetría es a favor de la banca privada.
- Banca estatal tiene perfil de colocación distinto al de la banca privada, atiende zonas con menor desarrollo.
- Si bien asimetrías parecen ser similares y compensarse no se puede ignorar sus distorsiones sobre la banca.

Asimetría regulatoria en el mercado bancario

-Trabajo en proceso OECD-

Jornada Investigación Económica

Jose Pablo Barquero



Simulación

Datos Reales

Monto Depósito	Efecto	%	B. EST.	%	B. PRI.
1,000	Encaje	15%	150	15%	150
	Peaje	0%		7%	75
Disponible para Usos Productivos			850		775
	Crédito	76%	646	87%	674
	Inversiones	24%	204	13%	101
Ingresos Activo Productivo					
Crédito	Implícito	9.4%	61	9.0%	61
Inversiones	Implícito	4.8%	10	4.3%	4
Ingreso Peaje	TBP/2			2.6%	1.94
Ingreso Intermediación Financiera			71		67
Gastos por Intermediación		47.2%	33	43.2%	29
Gastos de administración		44.5%	31	42.7%	29
Estimaciones		9.2%	6	24.0%	16
Ingresos comisiones y servicios		28.9%	20	31.3%	21
Otros ingresos netos		-17.8%	(13)	-4.3%	(3)
			7		12
Rendimiento del Ingreso Intermediación Financiera		10.2%	7	17.1%	12
Cargas Sobre Utilidades					
Conape		5%	0.4	5%	0.6
Infocoop		10%	0.7		
CNE		3%	0.2		
RIVM CCSS		15%	1.1		
Reserva Legal		50%	3.6	10%	1.2
Saldo para Propietarios			4.8		10.9

Simulación

Datos Reales

Monto Depósito	Efecto	%	B. EST.	%	B. PRI.
1,000	Encaje	15%	150	15%	150
	Peaje	0%		7%	75
Disponibles para Usos Productivos			850		775
	Crédito	76%	646	87%	674
	Inversiones	24%	204	13%	101
Ingresos Activo Productivo					
Crédito	Implícito	9.4%	61	9.0%	61
Inversiones	Implícito	4.8%	10	4.3%	4
Ingreso Peaje	Implícito Ponderado		1.94	8.4%	6.29
Ingreso Intermediación Financiera			73		72
Rendimiento del Ingreso Intermediación Financiera			7		12
Cargas Sobre Rendimiento					
Conape		5%	0.4	5%	0.6
Infocoop		10%	0.7		
CNE		3%	0.2		
RIVM CCSS		15%	1.1		
Reserva Legal		50%	3.7	10%	1.2
Saldo para Propietarios			5.0		11.6

Costo estimado de la asimetría regulatoria

Resumen

Diferencia máxima ingresos por peaje (pérdidas)/ mil	4.35
Utilidades pérdidas por peaje/ mil	1.36
Utilidades pérdidas por cargas a bancos estatales/ mil	2.45
Diferencia por cada mil colones de Captación (Pri-Est)	(1.09)
Pasivos Bcos Públicos en Miles Colones (captación)	11,161,749,304
Costo Estimado del Desnivel	12,203,514,478
Costo como % de Ingresos 2016	1.8%

Simulación

Costo de Depósito

Obligaciones	Tipo	%	B. EST.	%	B. PRI.
1,000	Obligaciones con el público	82%	815	81%	806
Costo Implícito					
	Obligaciones con el público	2.93%	24.9	3.04%	23.5

Simulación Costo de Depósito

Obligaciones	Tipo	%	B. EST.	%	B. PRI.
1,000	Obligaciones con el público	82%	815	81%	806
Costo Implícito					
	Obligaciones con el público	2.93%	24.9	2.93%	22.7
Diferencia					0.83