The internationalization of domestic banks and the credit channel of monetary policy

Borradores de Economia
Número:
1181
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1181
Publicado:
Martes, 23 Noviembre 2021
Authors:
Adriana Paola Morales-Acevedo,
Daniel Osorio-Rodríguez,
Juan Sebastián Lemus-Esquivel,
Miguel Sarmiento
Clasificación JEL:
E43, E52, F23, F34, F44
Palabras clave:
Canal del crédito bancario, internacionalización de la banca, modelos de negocio de los bancos, Política monetaria
Descargar documento

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Otras Publicaciones

Enfoque

La internacionalización de la banca puede traer beneficios en términos de la diversificación de riesgos y menores costos de fondeo; pero a su vez, puede aumentar la exposición de los bancos a choques externos y debilitar la transmisión de la política monetaria. En Colombia, los principales bancos domésticos realizaron una expansión internacional sin precedentes que cambió la estructura del sistema financiero. Entre 2006 y 2017 los activos de los bancos colombianos en Centroamérica crecieron 7,5 veces, al pasar de USD 10 billones a 85 USD billones; mientras que el número de subsidiarias y oficinas en esa región pasó de 17 a 234. La internacionalización de la banca colombiana ha traído consigo importantes cambios en la

supervisión y regulación bancaria, dados los potenciales riesgos que pueden enfrentar los bancos locales al operar en economías con una regulación bancaria más laxa y mayores vulnerabilidades. Asimismo, la regulación macroprudencial del Banco de la República se ha venido adaptando para reducir la exposición cambiaria de los bancos y mitigar, por esa vía, su impacto sobre la estabilidad financiera. En la medida que los bancos cumplan con la regulación bancaria y macroprudencial se asume que dichos riesgos están siendo controlados. Sin embargo, los efectos de la internacionalización de la banca sobre la transmisión de la política monetaria son más complejos evaluar.

Contribución

En este trabajo estudiamos los efectos de la internacionalización de la banca en Colombia sobre la transmisión de la política monetaria bajo el enfoque del canal del crédito de la política monetaria. El trabajo extiende la evidencia sobre la transmisión de la política monetaria al evaluar los efectos de la internacionalización de los bancos, la toma de riesgos de la política monetaria y el papel de las medidas cambiarias macroprudenciales. En la identificación usamos microdatos del universo de préstamos entre bancos y firmas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para el periodo 2006-2017 y modelos de datos panel con efectos fijos que controlan por la demanda de crédito, entre otros aspectos (Khwaja and Mian, 2008).

> **La internacionalización de los bancos disminuye la potencia del canal del crédito bancario y reduce el canal de la toma de riesgos de la política monetaria, dentro del límite establecido por la regulación cambiaria macroprudencial.**

Resultados

Los resultados indican que el crecimiento del crédito y la variación en las tasas de interés de los préstamos otorgados por los bancos internacionales (i.e., bancos domésticos que se expandieron en los mercados internacionales) responden *menos* a cambios en la política monetaria en comparación con los bancos domésticos (i.e., bancos sin subsidiarias en el exterior). Encontramos además que los bancos con una mayor presencia internacional tienden a tolerar mejor su exposición al riesgo de crédito frente a los bancos domésticos y en efecto, ante reducciones de la tasa de política, su oferta de crédito hacia las firmas riesgosas crece en *menor* magnitud que la observada por parte de los bancos domésticos. Al analizar la estructura de fondeo de los bancos encontramos que los bancos internacionales tienden a usar más el fondeo externo cuando cambian las tasas de política, lo que les permite aislar en mayor medida su oferta de crédito de los cambios de la política monetaria. Este resultado es consistente con las predicciones de la hipótesis de los mercados de capital internos. Por último, se muestra que la regulación cambiaria macroprudencial es efectiva en reducir el acceso al fondeo externo de los bancos con alta exposición cambiaria, lo que contribuye a incrementar la tracción de la política monetaria. En general, los resultados sugieren que la internacionalización de los bancos disminuye la potencia del canal del crédito bancario y reduce el canal de la toma de riesgos de la política monetaria, dentro del límite establecido por la regulación cambiaria macroprudencial.