Riesgo de balance en los bancos centrales: el papel del capital y las estrategias para preservarlo

Borradores de Economia
Número:
1314
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1314
Publicado:
Jueves, 22 Mayo 2025
Authors:
Lina Fernanda Torres-Gutierrez[a],
Gonzalo Ossa-Stipcianos[a],
Edwin Mauricio Parra-Rodriguez[a],
Egberto Alexander Riveros[a],
Julián Andrés Gomez-Duran[e],
Alvaro José Martinez-Monroy[e],
Juan Sebastián Rojas-Moreno[a]
Ver más
[a]Banco de la República, Colombia
[e]Externo
Clasificación JEL:
E58, E52, G32
Palabras clave:
Capital del banco central (25118), Solidez financiera de un banco central (25119), política monetaria, credibilidad, Independencia (12364), Mitigación de riesgos (25120)
Resumen:

El objetivo de este documento es analizar el rol del capital en los bancos centrales (BC), las implicaciones sobre la efectividad de los objetivos de política económica y las estrategias empleadas para preservar los niveles de capital. Para esto, se realizó una revisión de la literatura y de casos de BC que han presentado escenarios de pérdidas considerables y de deterioro de su capital. La evidencia sugiere que la solidez financiera de los BC puede ser una condición necesaria para el logro de sus objetivos de política en la medida en que puede impactar sus diferentes canales de transmisión, a través de las expectativas de los agentes y la confianza del público. En este sentido, un choque negativo sobre estos canales puede comprometer la credibilidad y la autonomía financiera de los BC. No obstante, existen casos de BC que, aun teniendo niveles de capital negativo, han logrado ser efectivos en la implementación de sus políticas, dado que cuentan con factores mitigantes como el apoyo fiscal del gobierno, marcos legales e institucionales sólidos y sistemas financieros estables. En este sentido, se analiza el caso del Banco de la República, para el cual se halló que cuenta con un marco legal que le otorga autonomía financiera, técnica y administrativa, y que además dispone de mecanismos o estrategias que le han permitido mantener una posición

financiera sólida y preservar sus niveles de capital. Dentro de estos mecanismos se destacan el mandato de distribución de utilidades/pérdidas con el gobierno, la posibilidad de constitución de reservas en el patrimonio y la fortaleza institucional, entre otros.

Descargar documento

- Enfoque
- Contribución
- Resultados

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
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Otras Publicaciones

Enfoque

A diferencia de un banco comercial, para un Banco Central (BC) no existen directrices regulatorias o normativas que establezcan niveles óptimos de capital. Así, el capital de los BC depende de factores particulares de cada uno, donde el cumplimiento de su mandato se encuentra por encima de cualquier otra consideración, esto significa que, en una gran mayoría, los BC no toman sus decisiones de política económica en función del efecto sobre su patrimonio o resultados financieros. Sin embargo, dado el potencial efecto que una situación financiera débil o negativa de los BC podría tener sobre la efectividad de la política económica, este documento profundiza en el análisis de los riesgos que enfrentan estas entidades, así como las implicaciones que puede tener un capital bajo o negativo sobre el logro eficiente de los objetivos de política, y los mecanismos que existen para mitigarlos.

Contribución

Este documento tiene por objetivo indagar el rol del capital de los BC, a través de la revisión de la literatura y la experiencia de algunos bancos, así se encontró que:

- * El capital o la situación financiera de los BC puede afectar la efectividad de su política económica a través de diferentes canales: la adopción de medidas subóptimas, la afectación de la credibilidad del BC y la pérdida de la autonomía financiera.
- * Algunos BC estiman y evalúan sus niveles de capital a partir de enfoques basados en análisis históricos, ejercicios de estrés e indicadores de balance o variables macro.
- * Para mitigar los efectos potenciales derivados de los riesgos a los que están expuestos y el impacto sobre su capital, algunos BC han adoptado mecanismos o estrategias para la preservación del capital como, políticas o acuerdos conjuntos con el

gobierno para la distribución de beneficios o la absorción de pérdidas, la constitución de reservas o el tratamiento de las cuentas de revalorización por efecto cambiario, entre otros.

La solidez financiera de los Bancos Centrales (BC) puede ser una condición necesaria para el logro de sus objetivos. El Banco de la República (BanRep) cuenta con un marco legal que le brinda autonomía administrativa, patrimonial y técnica, además de mecanismos que contribuyen a la preservación de sus niveles de capital, lo que ha contribuido a la credibilidad y confianza del mercado en el cumplimiento de sus funciones.

Resultados

La evidencia demuestra que la solidez financiera de los BC puede ser una condición necesaria para el logro de sus objetivos, en la medida en que tener niveles de capital negativo puede afectar la credibilidad, autonomía y efectividad de sus políticas. Lo anterior es particularmente relevante cuando los BC dependen de recursos externos como los provenientes del gobierno. Sin embargo, esto no es una regla general en la medida en que pueden existir condiciones como marcos legales e institucionales sólidos, sistemas financieros estables, e incluso acuerdos con el gobierno, entre otras, que pueden mitigar las implicaciones de un nivel de capital frágil.

En el caso de Colombia, el Banco de la República (BanRep) cuenta con un marco legal que le brinda autonomía administrativa, patrimonial y técnica, además de mecanismos que contribuyen a la preservación de sus niveles de capital, lo que ha contribuido a la credibilidad y confianza del mercado en el cumplimiento de sus funciones.