

EL PAPEL QUE DESEMPEÑA EL SECTOR BANCARIO EN LAS ECONOMÍAS MODERNAS

Por: **MA José Luis Pelejero Romero**
Universidad Anáhuac México Sur

Los bancos desempeñan un papel crucial en la determinación de los niveles de vida de las economías modernas. Tienen la capacidad de estimular y recolectar el ahorro de una sociedad y distribuirlo entre las empresas y los sectores que necesitan capital como insumo para sus actividades económicas. Mediante este proceso, el sector bancario puede determinar y alterar la trayectoria del progreso económico, sobre todo en países que no cuentan con fuentes alternativas de financiamiento como mercados de capitales desarrollados. La función de los bancos también abarca la distribución del crédito. Al ofrecer servicios de sistemas de pagos y proteger los depósitos, los bancos pueden convertirse en la piedra angular de la prosperidad económica”.

Un banco se define como una institución cuyas principales operaciones consisten en recibir depósitos del público y otorgar préstamos.

Los bancos comerciales financian la mayoría de sus préstamos con los depósitos y mantienen altos niveles de apalancamiento. La naturaleza de esta operación implica transformar los activos de tal manera que se corren varios riesgos simultáneamente¹.

Los bancos, al otorgar préstamos, afrontan lo que se conoce como riesgo crediticio (el riesgo de que no se recupere el crédito), riesgo de liquidez (vinculado a las diferencias de vencimientos entre los pasivos los activos), riesgo de tasas de interés y otros riesgos que surgen del mercado (por ejemplo, los riesgos relacionados con la fluctuación de precios fundamentales como el tipo de cambio). La combinación de estos riesgos imprime una fragilidad inherente a la actividad bancaria, que se ve exacerbada por desequilibrios macroeconómicos globales.

¿Por qué es importante el Crédito Bancario?

“La mayoría de las actividades de los bancos están relacionadas con la distribución eficiente de recursos, función esencial para el desarrollo económico. Los bancos son agentes fundamentales en la distribución del capital y, por lo tanto, estimulan el desarrollo económico. De hecho, existe una alta correlación entre el crédito bancario y el producto interno bruto (PIB) *per cápita*. Los

países con sectores bancarios pequeños tienen niveles más bajos de desarrollo". "Esta fuerte correlación es una clara señal del vínculo existente entre el desarrollo financiero y el económico"².

Desde el punto de vista teórico, no queda claro en qué dirección opera la causalidad de este vínculo. El desarrollo financiero puede dar lugar al desarrollo económico al mejorar la distribución del ahorro en la economía, pero también el desarrollo económico, mediante la creación de buenas instituciones y la infraestructura necesaria, puede promover el crecimiento del sistema financiero.

No obstante, en una serie de estudios empíricos recientes, como los trabajos precursores de Levine y Zervos (1998)³ y Rajan y Zingales (1998)⁴, se demostró que un desarrollo financiero inicial más alto da lugar posteriormente a un mayor crecimiento del PIB, concluyendo que el desarrollo financiero realmente induce el crecimiento económico. Los bancos sólidos que proporcionan crédito de manera estable y poco costosa revisten gran importancia para el desarrollo.

El desarrollo económico no solo se relaciona con el del sistema bancario, sino también con el de otros intermediarios financieros como los mercados bursátiles y las instituciones no bancarias que ofrecen crédito. En diferentes niveles de desarrollo económico. Los países desarrollados cuentan con los mercados financieros más desarrollados en todas sus dimensiones y poseen mercados de capital que pueden complementar y en algunos casos incluso sustituir al crédito bancario.

El crédito bancario en términos relativos reviste mucha mayor importancia en los países en desarrollo que en los países desarrollados.

Es perfectamente natural que los países con un sistema bancario subdesarrollado tengan un mercado de capital subdesarrollado. La experiencia internacional sugiere que un sector financiero basado en operaciones bursátiles debe apoyarse en un sector bancario maduro.

Esto quiere decir que existe una secuencia en el proceso de desarrollo de los mercados bancarios y de capital y este último se desarrolla una vez que esté plenamente establecido el primero (Rojas-Suárez y Weisbrod 1994)⁵.

Para funcionar adecuadamente, los mercados de capital necesitan bancos, y los bancos también necesitan mercados de capital para protegerse contra ciertos tipos de riesgos y crecer. Por lo general, al final de toda transacción en un mercado de capital, existe un banco que aporta la liquidez necesaria para completar la transacción.

Más aún, los bancos crean mercados, como se ha visto recientemente en el desarrollo de los mercados de bonos públicos⁶.

Habida cuenta de que son pocas las fuentes alternativas de financiamiento, el desarrollo y la estabilidad del sector bancario resultan cruciales para lograr una senda estable de crecimiento económico. Cuando los mercados de capital están poco desarrollados, son los bancos los que absorben casi toda la responsabilidad de identificar proyectos de inversión seguros y rentables que necesiten capital, y de suministrarles ese capital.

Pero si se carece de una tecnología eficiente de distribución del capital, no se emprenderán proyectos rentables y se verá impedido el crecimiento económico.

La estabilidad del proceso de suministro de crédito también es fundamental para el desarrollo porque los proyectos rentables a largo plazo exigen un acceso continuo a fuentes de financiamiento. Si se interrumpe la oferta de crédito puede obstaculizarse la inversión, el crecimiento y de ahí la prosperidad de la economía. No es de sorprender que los países con mercados de crédito más desarrollados registren tasas más elevadas de crecimiento económico y una menor volatilidad en respuesta a diversos tipos de shocks. Desde esta perspectiva, las políticas que dan mayor capacidad a los bancos para suministrar crédito y manejar adecuadamente los riesgos resultan primordiales para aprovechar los beneficios potenciales de los mercados crediticios a fin de asegurar a distribución eficiente del crédito y la promoción del crecimiento económico ⁷.

En los párrafos precedentes se subraya la gran importancia que tienen los bancos para suministrar capital de manera eficiente con el objeto de financiar proyectos de inversión, pero existen otras tareas que realizan los Bancos y que también sustentan la actividad económica: éstos proporcionan liquidez y acceso a un sistema de pagos. En un mundo sin costos de transacción y donde la información estuviera disponible en forma gratuita para todos, no habría necesidad de dinero. No obstante, dada la existencia de fricciones y limitaciones de información, la utilización de dinero es más eficiente que el trueque. Por ejemplo, dado el tamaño de las transacciones o la distancia física entre las partes que las realizan, es fundamental el uso de formas no físicas de dinero—como cheques, tarjetas de débito y de crédito— para el adecuado funcionamiento de los mercados de bienes y servicios.

Los bancos ofrecen un sistema de compensación y una red completa para facilitar la mayoría de las transacciones económicas al garantizar que el pagador que se encuentra en un extremo de la transacción realmente entregue los fondos acordados al destinatario del otro extremo de manera casi automática. La capacidad de transferir eficientemente los fondos entre los agentes es esencial para una economía de mercado. Las transacciones costosas e ineficientes pueden obstaculizar el

comportamiento de varios mercados. De aquí se deduce por qué la protección del sistema de pagos se ha convertido en un objetivo de política en sí mismo. ❁

¹ Por ejemplo, los bancos transforman sus depósitos líquidos a corto plazo en préstamos ilíquidos a largo plazo. Transforman además otras características de los activos, corriendo muchos riesgos durante ese proceso.

² Desencadenar el Crédito. Cómo ampliar y estabilizar la banca. Informe 2005. Progreso económico y social en América Latina. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.

³ Levine, Ross y Sara Zervos. 1998. Stock Markets, Banks, and Economic Growth. American Economic Review 88 (3): 537 – 558.

⁴ Rajan, Raghurang G. y Luigi Zingales. 1998. Financial Dependence and Growth. American Economic Review 88 (3):559-586.

⁵ Rojas. Suarez y Weisbrod.1994. Financial Market Fragilities in Latin America: From Banking Crisis Resolution to Current Policy Challenges. Fondo Monetario Internacional, Washington, D.C.

⁶ Pueden citarse también otros ejemplos, como el desarrollo de servicios de seguros y arrendamiento financiero. La ventaja de los bancos para iniciar y establecer estos servicios radica en su acceso a la información sobre riesgos.

⁷ Véase una explicación de la liberalización financiera y la distribución eficiente del crédito en Galindo, Schiantarelli y Weiss (2003); véase el impacto en la liberalización financiera y el crecimiento en Galindo, Micco y Ordóñez (2002b).

MA José Luis Pelejero Romero . Universidad Anáhuac México Sur

El Colegio de Contadores Públicos de México, se reserva la reproducción total o parcial de este material.

El contenido de los artículos firmados es responsabilidad del autor, sin que éste necesariamente refleje la opinión del Colegio sobre el tema tratado. Cuando se exprese la opinión del Colegio se especificará claramente.