

# ¿Serviría la regulación macroprudencial en México? ¿O en Latinoamérica?

Carlos Alberto Zarazúa Juárez (ITAM) - Concurso de Carteles de Investigación Económica CEMLA 2015

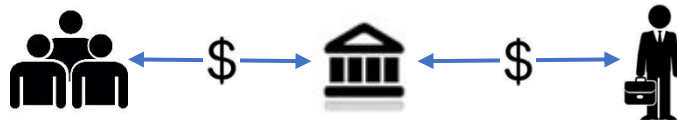
## I. Introducción

- La política macroprudencial es la regulación encargada de mitigar el riesgo sistémico en el sector bancario y financiero, y ha sido impulsada en los últimos años a nivel global por la necesidad de evitar crisis financieras como la que se vivió en Estados Unidos en el 2008. Por tal motivo, es importante evaluar qué instrumentos macroprudenciales son más efectivos en mantener la estabilidad financiera, conociendo las condiciones que pueden alterar sus resultados.

Aquí se presenta la evaluación de dos instrumentos macroprudenciales para el caso de México, considerando las características de su sistema bancario, y se encuentra que si hay ventajas sociales de implementar regulación macroprudencial.

## II. Metodología

- Se utiliza un modelo de equilibrio general en donde se representa la dinámica de los agentes económicos al intercambiar recursos financieros.
- Existen consumidores que dan sus ahorros a los bancos, que a su vez brindan créditos a empresarios para que estos puedan producir e invertir. Luego los empresarios pagan intereses por los créditos que recibieron y los bancos dan rendimientos a los consumidores por haber ahorrado con ellos, de tal manera que los bancos obtienen beneficios financieros por las tasas de interés que ellos fijan.



- La decisión de los bancos de dar créditos depende de los depósitos y del capital bancario que tienen, así como del colateral que tienen los empresarios, ya que es la garantía de los préstamos que piden.
- Por otro lado, los empresarios solicitan créditos dependiendo de la tasa de interés que fija el banco. Mientras más competitivo sea el sistema bancario, menores serán las tasas de interés que cobran los bancos.

Para el caso de México, por el tamaño de las tasas de interés que cobran los bancos, se puede inferir que existe un sistema bancario con poder monopólico. En promedio, los bancos ganan un 4.84% por cada crédito que otorgan.

## III. Instrumentos macroprudenciales

Requerimiento de capital bancario

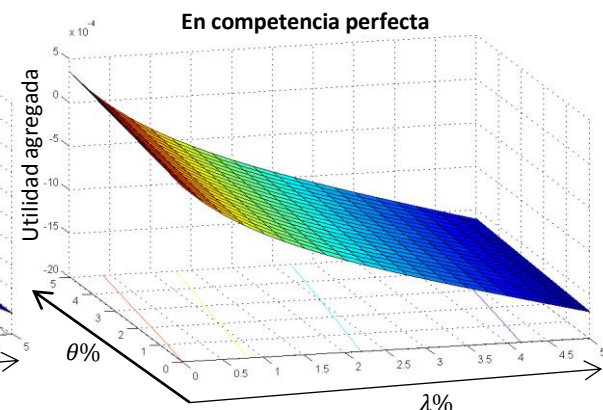
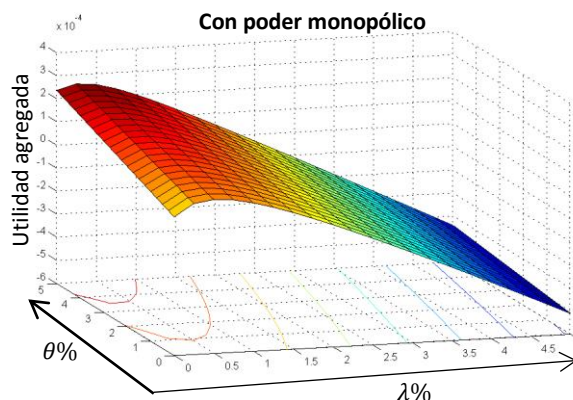
Esta herramienta establece el capital bancario mínimo que requieren los bancos. Actualmente está fijo en 10.5%, que es la proporción de capital sobre el total de créditos que dan los bancos. Si este requerimiento fuese variable y dependiera del crecimiento económico y/o de los créditos, como propone la regulación macroprudencial, se podría controlar la cantidad de capital que los bancos tienen para mantener los créditos necesarios ante las crisis económicas.

Límite al crédito

Este instrumento considera el porcentaje de crédito que dan los bancos respecto al colateral que tienen los empresarios al momento de pedir un préstamo, actualmente los bancos en México prestan aprox. un 65% del tamaño del colateral. Si el límite al crédito fuese variable respecto al crecimiento económico y/o de los créditos, se podría salvaguardar la generación de nuevos préstamos, lo que mantendría la producción e inversión que sostiene el crecimiento económico.

## IV. Resultados

Se aplican los dos instrumentos anteriores en el modelo a través de ecuaciones, de tal manera que cuando aumente un 1% el crédito de toda la economía sobre la producción se incremente  $\theta\%$  el requerimiento de capital o disminuya  $\lambda\%$  el límite al crédito. De esta manera, cambiando los valores de  $\theta$  y  $\lambda$  se puede evaluar la utilidad agregada de toda la economía y ver cuál es la regulación óptima, como lo muestran las siguientes gráficas. Este ejercicio se realizó comparando el caso de un sistema bancario con poder monopólico (como el que tiene México) con otro en el que se supone que hay competencia perfecta (0% de ganancia para los bancos) y así poder conocer si el sistema bancario importa en la efectividad de la regulación macroprudencial.



- Diversos países de América Latina también tienen bancos con poder monopólico, como lo reflejan las ganancias que tienen por los créditos que dan (Brasil 37.35%, Colombia 7.17%, Costa Rica 12.53%, Perú 19.12% y Paraguay 23.78%), por lo que potencialmente se verían beneficiados de implementar políticas macroprudenciales.
- La estructura del sistema bancario importa para la efectividad de la regulación macroprudencial, cuanto mayor sea el poder monopólico del sistema bancario de un país es más necesaria la existencia de instrumentos macroprudenciales para maximizar el bienestar social.