

ECONOMÍA

Los bancos y la provisión de liquidez Evidencia en el período 2003-2013

CARLEVARO, Emiliano A. - DUTTO, Martín, UNL-FCE
ecarlevaro@gmail.com

La provisión de liquidez por los bancos es aprovechada por los consumidores para realizar compras (tarjetas de crédito) sin necesidad de contar con efectivo, y por empresas para cubrir situaciones de iliquidez durante el curso normal del negocio (financiamiento de inventarios, capital de trabajo, aumentos bruscos de demanda, etc) todas operaciones que de otra forma no se llevarían a cabo. Estas necesidades de crédito se caracterizan porque el tomador las realiza cuando lo necesite, y de forma inmediata sin ninguna demora. Se postula que los bancos, dado su fondeo a través de los depósitos, están en una posición ventajosa para cumplir esta función de forma más eficiente que otras instituciones financieras.

Objetivo.

Probar que en Argentina en la década de los 2000 los bancos ejercen la función de provisión de liquidez bajo demanda.

Modelo.

Para modelar esta función de los bancos se sigue el trabajo de Kashyap, A. K., Rajan, R., & Stein, J. C. (2002) donde se propone un modelo de optimización para un banco en donde éste ofrece dos productos a sus clientes, *créditos a plazo* y *compromisos crediticios*. Para financiar sus actividades el banco recurre a los depósitos y a la emisión de bonos en los mercados de deuda.

El modelo tiene 3 momentos $t, 0, 1$ y 2 . El banco debe decidir en el momento $t=0$ el volumen de créditos a plazo y compromisos crediticios que otorgará y los *activos líquidos* que deberá poseer para satisfacer esos créditos otorgados y evitar recurrir a los mercados de deuda que tienen un costo superior a los depósitos.

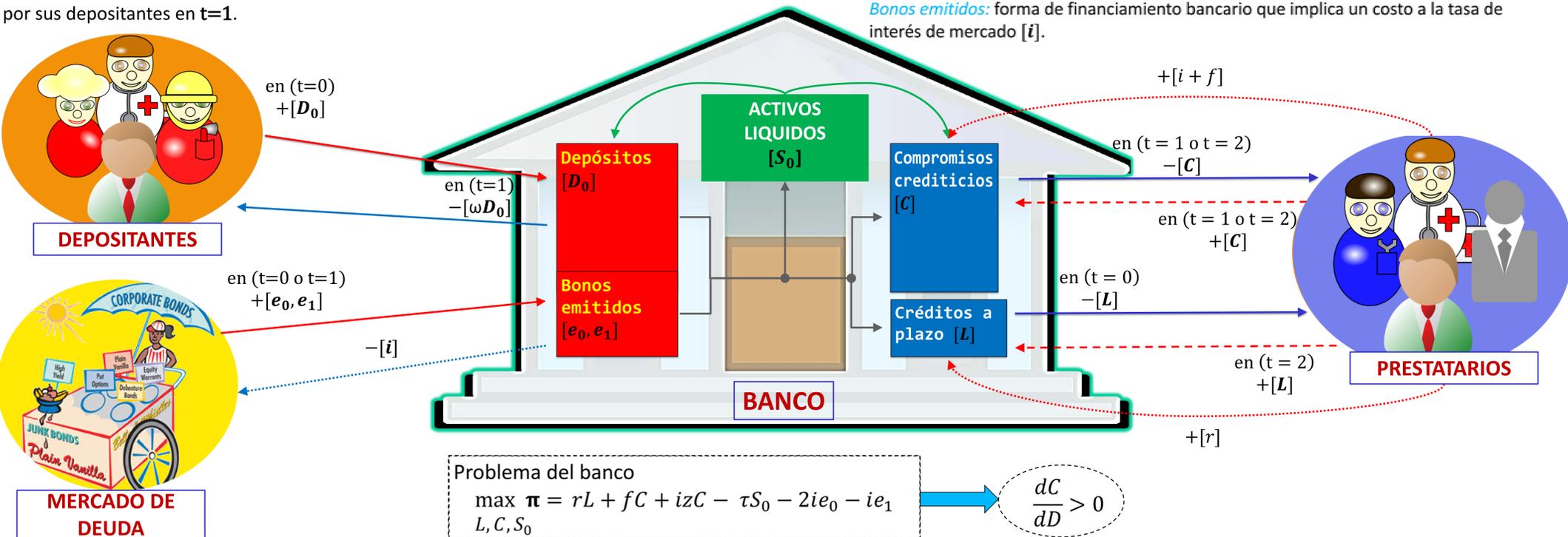
Los créditos a plazo serán devueltos en $t=2$ mientras que los compromisos crediticios pueden ser tomados en $t=1$ y devueltos en $t=2$ por los tomadores. Asimismo los depósitos pueden ser retirados por sus depositantes en $t=1$.

Compromisos crediticios: desembolso inmediato de una suma de dinero a un cliente, cuando éste lo solicite y donde la devolución del principal se realizará cuando éste quiera. El monto a desembolsar, el momento en que ocurre el desembolso como la fecha de pago del desembolso son aleatorios desde el punto de vista del banco. Ej: adelanto en descubierto en una cuenta corriente, tarjeta de crédito. El banco cobra una comisión $[f]$ en el momento de suscribir el compromiso, y un interés $[i]$ por el monto efectivamente desembolsado.

Créditos a plazo: desembolso no inmediato, previa evaluación y aprobación, de una suma de dinero precisa, otorgada en un momento conocido por el banco de antemano, que será pagada en una fecha futura conocida. El banco cobra una tasa $[r]$.

Depósitos: forma de financiamiento exclusiva de los bancos que no paga interés pero requiere inmovilizar activos para enfrentar posibles retiros.

Bonos emitidos: forma de financiamiento bancario que implica un costo a la tasa de interés de mercado $[i]$.



Sinergia y eficiencia.

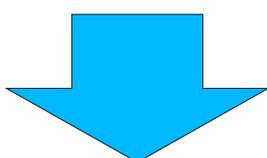
- Existe una sinergia entre el negocio de captar depósitos y otorgar compromisos crediticios, ambos requieren la tenencia de activos en forma líquida por lo que los costos de inmovilizar activos $[\tau S_0]$ pueden ser compartidos por ambos negocios.
- Además, los clientes depositantes, son buenos candidatos para ser clientes prestatarios pues el banco ya "los conoce".

Hipótesis a probar.

1. Los bancos son mejores proveyendo liquidez bajo demanda que otras instituciones financieras (compañías financieras).
2. Los bancos con mayores depósitos a la vista debieran ser los que más activos líquidos poseen y mas compromisos crediticios producen.

¿Cómo probar?

1. Los bancos son las instituciones financieras en donde mayor proporción de sus activos, son *compromisos crediticios*.
-Estadística descriptiva sobre los balances.
2. Existe una relación (correlación) entre el volumen de *depósitos* y el volumen de *compromisos crediticios*.
-Modelo econométrico por MCO, regresando *compromisos crediticios* sobre *depósitos*.
3. Relación de causalidad de *depósitos a la vista* a tenencia de *activos líquidos* y ésta a *compromisos crediticios*.
-Modelo econométrico por MCO, regresando *activos líquidos* sobre *depósitos*.
-Modelo econométrico por variable instrumental, se regresan *compromisos crediticios* sobre *activos líquidos* usando los *depósitos* como variable instrumental.



Transmisión de la política monetaria:
credit-channel view

Eficiencia del sistema bancario (*narrow banking*) Ejecución de la política monetaria