

3.36pt

INTRODUCCIÓN

Luis Ortiz Cevallos

SECMCA

15 de mayo de 2017

INTRODUCCIÓN

¿Qué es un banco y qué es lo que hace?

Un banco es una institución cuya actividad **corriente** es conceder crédito y recibir depósitos del **público**.

Los bancos financian una importante fracción de sus créditos a través de los depósitos del público, ahí la principal explicación de su fragilidad y la justificación de su regulación. Por ello algunos economistas predicen que los bancos serán sustituidos por los fondos mutuos o narrow banking, quienes invierten los depósitos en valores negociados o por otras instituciones financieras quienes conceden crédito a través de la emisión de deuda o acciones.

El término **público**, enfatiza que los bancos provee un único servicio al público: Liquidación y medio de pago. Es de notar que el público a diferencia de los inversores institucionales, no tiene los medios para evaluar la solidez de una institución y la calidad de sus activos, por lo que confían en los bancos para proveerse de esos bienes públicos.

FUNSIONES DE UN BANCO

Los bancos desarrollan cuatro funciones:

- Ofrecen liquidez y servicios de pagos.
- Transforman activos
- Administran riesgos
- Procesan información y monitorean a los deudores

Dada la existencia de costos de transacción el dinero es el medio de cambio. Hay dos tipos de dinero:

- Dinero mercancía
- Dinero fiduciario

Esta función de los bancos se puede entender de forma más precisa en dos actividades:

- Cambio de moneda
- Servicios de pagos

La transformación de activos puede ser a través de 3 perspectivas:

- Conveniencia de denominación (unidad de tamaño)
- Transformación de calidad (motivado por: Indivisibilidad de inversión, cuando pequeños depositarios no pueden diversificar su portafolio e información asimétrica a favor de los bancos)
- Transformación de madurez (esto implica un riesgo que es mitigado por el crédito interbancario y derivado e instrumentos financieros)

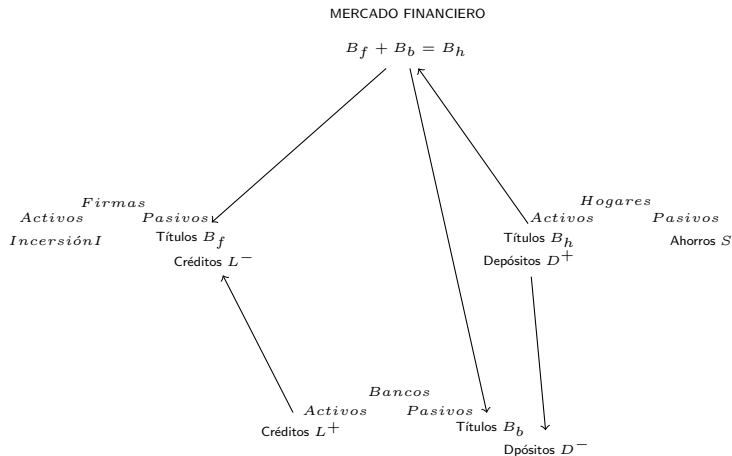
Los riesgos usuales que enfrentan los bancos corresponden a una línea de sus balances. Estos son:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez

Adicionalmente existe otro riesgo que no se identifica en la hoja de balance de los bancos pero que esta surgiendo en las últimas décadas:

- Riesgo por operaciones fuera de balances

Bancos en el modelo Arrow-Debreu: Esquema de las decisiones económicas de los agentes



Objetivo

Conocer la utilidad de los bancos en el modelo Arrow-Debreu.

Estructura: Hogares

- Supuesto 1 Los hogares viven en esa economía por 2 períodos y están dotados de una riqueza inicial: W_1 .
- Supuesto 2 Los hogares seleccionan el perfil temporal de su consumo: (C_1, C_2)
- Supuesto 3 Los hogares son los dueños de los bancos y empresas, reciben el periodo 2 los beneficios que las empresas y bancos obtuvieron: Π_f y Π_b respectivamente.
- Supuesto 4 Los hogares deciden como mantener sus ahorro entre tres opciones: Ahorro en el banco en forma de depósitos D^+ cuyo rendimiento es r_b , títulos en bonos de empresas B_f , cuyo rendimiento es r_f y títulos en bancos B_h cuyo rendimiento es r_b .

Estructura: Hogares

Bajo esa estructura el problema de los hogares se resumen en:

$$\text{máx } U(C_1, C_2)$$

s.a :

$$C_1 + B_h + D_h = W_1$$

$$pC_2 = \Pi_f + \Pi_b + (1 + r)B_h + (1 + r_b)D_h$$

Implicaciones

La solución de la cartera de ahorro de los hogares es interior si y sólo si se cumple que:

$$r = r_b \tag{1}$$

Estructura: Empresas

Supuesto 1 Las firmas escogen su nivel de inversión: I y deciden como financiarla: Solicitando Crédito a los bancos: L_f , o emitiendo títulos de deudo con los hogares B_f

Bajo esa estructura el problema de las empresas es el de maximizar sus beneficios:

$$\max \Pi_f$$

s.a :

$$\Pi_f = pF(I) - (1 + r)B_f - (1 + r_L)L_f$$

$$I = B_f + L_f$$

Implicaciones

Si la emisión de títulos y el Crédito son sustitutos perfectos se obtiene una solución interior por que se cumple que:

$$r = r_L \quad (2)$$

Estructura: Bancos

Supuesto 1 Los bancos escogen su oferta de créditos: L_b , su demanda de depósitos: D_b y su emisión de títulos: B_b .

Bajo esa estructura el problema de los bancos es el de maximizar sus beneficios:

$$\text{máx } \Pi_b$$

s.a :

$$\Pi_b = r_L L_b - r B_b - r_d D_b$$

$$L = B_b + D_b$$

Equilibrio General

El equilibrio general esta caracterizado por los vectores: (r, r_L, r_D) y tres vectores adicionales de la demanda y oferta de los hogares $((C_1, C_2, B_h, D_h))$, empresas $((I, B_f, L_f))$ y bancos $((L_b, B_b, D_b))$. Teniendo en cuenta:

- Cada agente se comporta optimamente.
- Cada mercado se clarea:
 - ▶ $I = S$ (mercados de bienes)
 - ▶ $D_h = D_b$ (mercado de depósitos)
 - ▶ $L_f = L_b$ (mercado de créditos)
 - ▶ $B_H = B_f + B_b$ (mercado de bonos)

Dada las ecuaciones 1 y 2 está claro que una de las condiciones de equilibrios es que:

$$r = r_L = r_b \quad (3)$$

Implicaciones

- ❶ La condición de equilibrio provoca que los beneficios de los bancos sean cero
- ❷ Tanto los hogares como las firmas no enfrentan restricciones a un mercado financiero perfecto
- ❸ El tamaño de los balances bancarios no tienen ningun efecto en otros agentes económicos
- ❹ El modelo de equilibrio general con mercado financieros completos (el modelo Arrow-Debreu) no pueden ser usado para el estudio del sector bancario (los bancos son redundantes). Hay dos vías para elaborar un modelo util para el análisis de los bancos. Estos son
 - ▶ El paradigma del mercado incompleto
 - ▶ El recurso de la Organización industrial de los bancos.