



40º Jornadas de SADF

Capitalización y desempeño bancario: evidencia de bancos argentinos en períodos de crisis

Martín Dutto



*Universidad Nacional del Litoral
(Argentina)*

Emiliano Carlevaro



*University of Western Australia
(Australia)*

¿Por qué el capital bancario?

- Riesgo sistémico
- Asignación de riesgo
- Corridas bancarias (contagio)
- Sistema de pago (*skin in the game*)

¿Es más capital más costoso? Modigliani-Miller de nuevo...

Equilibrio parcial

Sí

- Aumenta el costo de financiamiento.
- No mejora eficiencia (Townsend 1979; Calomiris, Kahn 1991)

Equilibrio general

Depende

- Puede reducir el costo de financiamiento (Begenau 2020).
- Incrementa eficiencia: monitoreo (Holstrom, Tirole 1997).

A bancos mejor capitalizados ¿les va mejor durante una crisis?

Cambio % depósitos interanual

40%
20%
0%
-20%

Crisis Tequila

Crisis
2001/2002

Crisis del
campo

1990

1995

2000

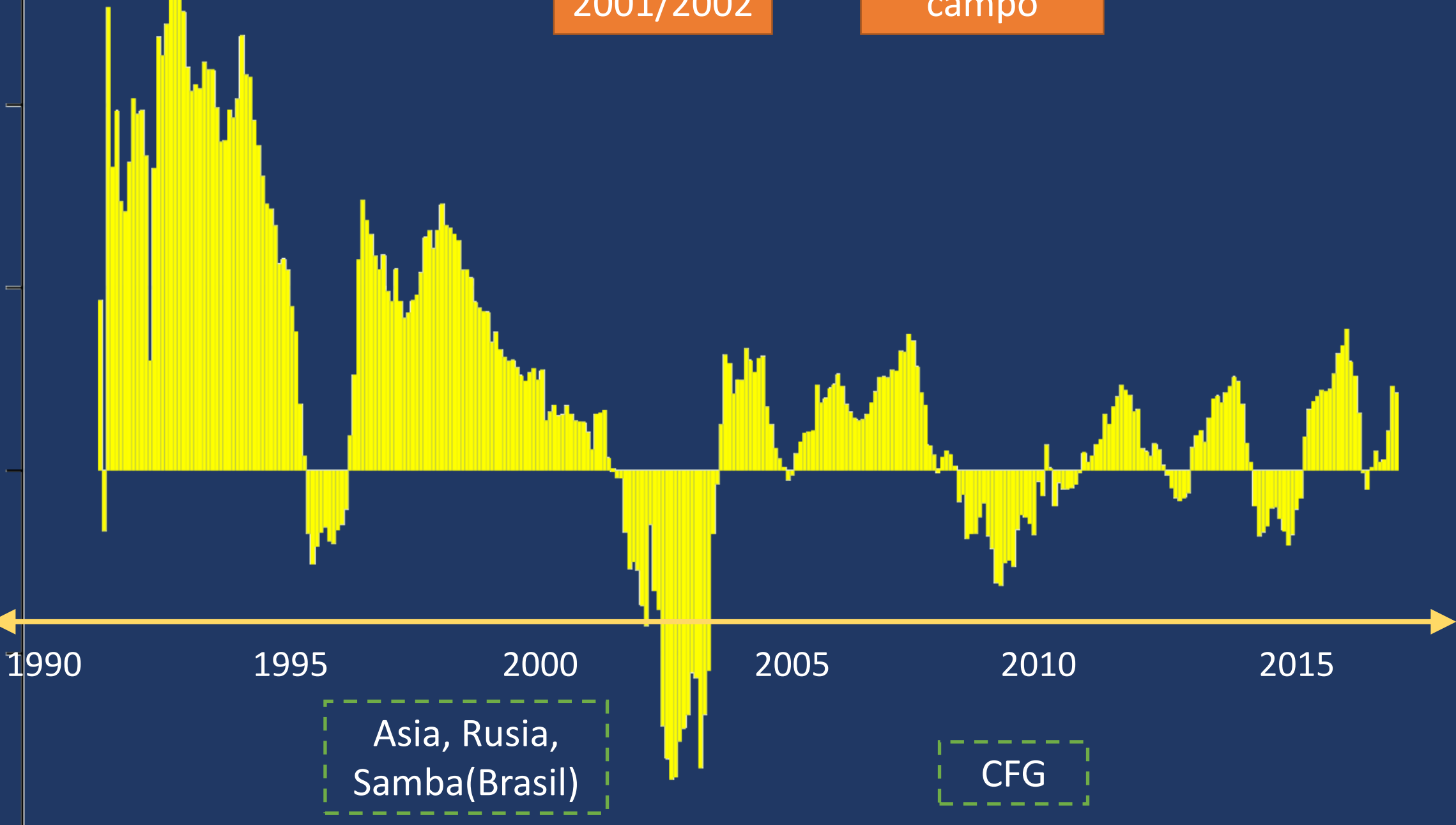
2005

2010

2015

Asia, Rusia,
Samba(Brasil)

CFG



Pre-crisis

Crisis

1995

2000

2005

$$\Delta CuotaMercado_t = \beta CAP_{t-1}$$

BERGER, BOUWMAN (2013)

JFE, How does capital affect bank performance during financial crises?





1995

1996

1997

1998

1999

2000

2001

2005

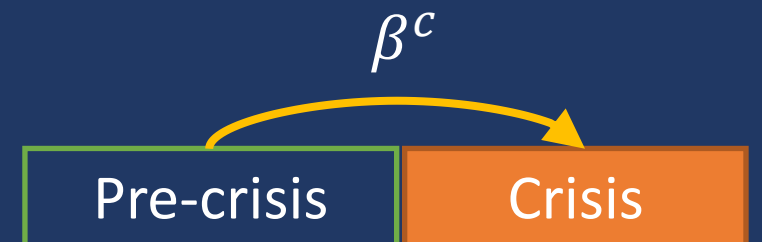
$$\Delta CuotaMercado_t = \beta CAP_{t-1} + \varepsilon_{i,t}$$

BERGER, BOUWMAN (2013)

BERGER, BOUWMAN (2013)

$$\Delta CuotaMercado_t = \beta^c (I_t^c) CAP_{t-1} + \beta^{\sim c} (\sim I_t^c) CAP_{t-1} + \varepsilon_{i,t}$$

Pre-normal Normal





1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012

$$\Delta CuotaMercado_t = \beta^c (I_t^c)CAP_{t-1} + \beta^{\sim c}(\sim I_t^c)CAP_{t-1} + \gamma' X_{t-1} + Crisis_t + Banco_i + \varepsilon_{i,t_i}$$



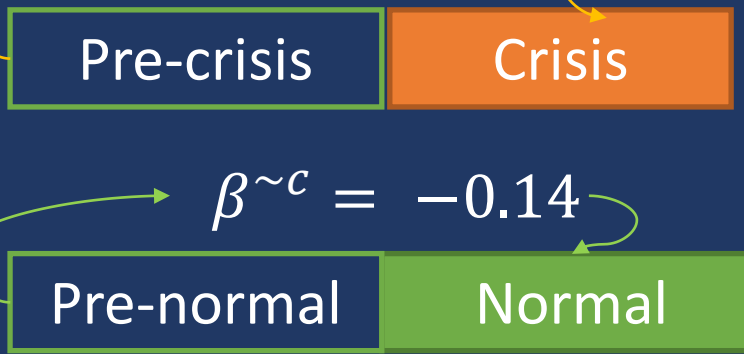
VARIABLE	MEDIA	DEV. EST.
Capital a Activo (%)	21,34	19,97
Δ Cuota mercado(%)	2,24	31,11
Cuota mercado (%)	1,87	4,02
# provincias	5,75	7,46
# sucursales por millón	18,49	16,84
Ratio liquidez (%)	28,38	16,24
Previsiones a Préstamos (%)	6,76	7,02
Tasa activa (%)	1,11	1,70
Dep. a la vista sobre Depósitos (%)	53,26	25,79
Activos reales (millones 2008)	\$4.802	\$10.300
N	213	



1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012

$$\Delta MktShare_t = \beta^c (I_t^c) CAP_{t-1} + \beta^{\sim c} (\sim I_t^c) CAP_{t-1} + \gamma' X_{t-1} + Crisis + Banco + \varepsilon_{i,t_i}$$

$\beta^c = 0.32$ $\beta^{\sim c} = -0.14$ $\uparrow 2\text{ pp}$ $\uparrow 0.64\%$



BANCO PROMEDIO S.A
Un banco usted puede confiar, en promedio

ACCIÓN	PRE-CRISIS	DURANTE CRISIS
Ninguna		Δ2.08%
Incrementar capital 2pp		Δ2.72%

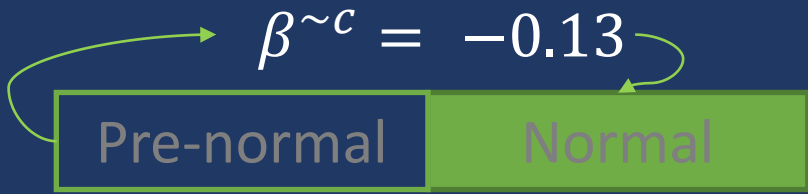
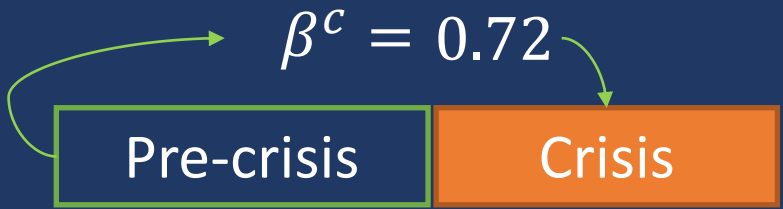
Fixed effects (within estimator)			
N (panels)	T (periods)	N x T	Avg. n p/panel
61	4	203	3.3
$\Delta MktShare_t$			
	Est. coefficient	Clustered Std. Error	
$(CAP_{t-1}) \times Crisis_t$	0.32 ***	6.9	
$(CAP_{t-1}) \times \sim Crisis_t$	-0.14	6.4	
$Cuota\ mercado_{t-1}$	-0.39 **	0.3	
$\# provincias_{t-1}$	-0.51 **	0.3	
$\# sucursales\ por\ activo_{t-1}$	0.22*	0.1	
$Liquidity\ ratio_{t-1}$	-0.28**	0.1	
$Provisions\ ratio_{t-1}$	0.14	0.4	
$Tasa\ activa_{t-1}$	-1.00	1.0	
$Sight\ deposits\ to\ Deposits_{t-1}$	-0.02	0.13	
% Inyección capital	-1.37 ***	0.38	



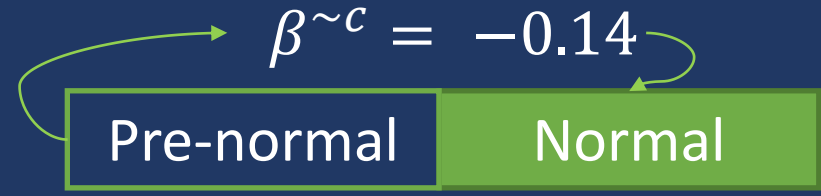
1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003

$$\Delta MktShare_t = \beta^c (I_t^c) CAP_{t-1} + \beta^{\sim c} (\sim I_t^c) CAP_{t-1} + \gamma' X_{t-1} + Crisis + Banco_i + \varepsilon_{i,t}$$

↑ 2 pp ↑ 1.44%



$\beta^c = 0.32$ ↑ 2 pp ↑ 0.64%



Fixed effects (within estimator)

	N (panels)	T (periods)	N x T	Avg. n p/panel
	61	4	203	3.3
$\Delta MktShare_t$				
	Est. coefficient	Clustered Std. Error		
$(CAP_{t-1}) \times Crisis_t$	0.32 ***	6.9		
$(CAP_{t-1}) \times \sim Crisis_t$	-0.14	6.4		
$Cuota\ mercado_{t-1}$	-0.39 **	0.3		
$\# provincias_{t-1}$	-0.51 **	0.3		
$\# sucursales\ por\ activo_{t-1}$	0.22*	0.1		
$Liquidity\ ratio_{t-1}$	-0.28**	0.1		
$Provisions\ ratio_{t-1}$	0.14	0.4		
$Tasa\ activa_{t-1}$	-1.00	1.0		
$Sight\ deposits\ to\ Deposits_{t-1}$	-0.02	0.13		
% Inyección capital	-1.37 ***	0.38		

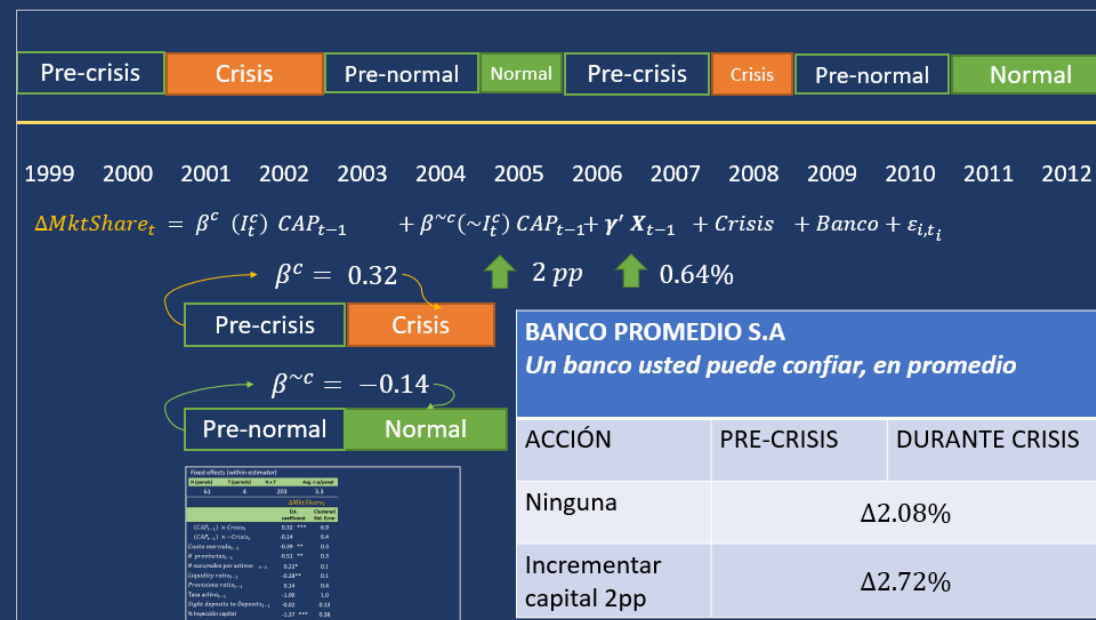
Comentarios finales

- Capitalización es relevante
→ ¿Sólo durante crisis?

- Inyección de capital durante crisis

- ¿El tamaño importa?

- Análisis de supervivencia



VARIABLE	MEDIA	DEV. EST.
Capital a Activo (%)	21,34	19,97
Δ Cuota mercado(%)	2,24	31,11
Cuota mercado (%)	1,87	4,02
# provincias	5,75	7,46
# sucursales por millón	18,49	16,84
Ratio liquidez (%)	28,38	16,24
Previsiones a Préstamos (%)	6,76	7,02
Tasa activa (%)	1,11	1,70
Dep. a la vista sobre Depósitos (%)	53,26	25,79
Activos reales (millones 2008)	\$4.802	\$10.300
N	213	

VARIABLE	MEDIA	DEV. EST.
Capital a Activo (%)	21,34	19,97
Δ Cuota mercado(%)	2,24	31,11
Cuota mercado (%)	1,87	4,02
# provincias	5,75	7,46
# sucursales por millón	18,49	16,84
Ratio liquidez (%)	28,38	16,24
Previsiones a Préstamos (%)	6,76	7,02
Tasa activa (%)	1,11	1,70
Dep. a la vista sobre Depósitos (%)	53,26	25,79
Activos reales (millones 2008)	\$4.802	\$10.300

ASSETS	N
LIQUID ASSETS	DEPOSITS
	Sight deposits
	Time deposits
LOANS	BONDS
OTHER ASSETS	CAPITAL

Fixed effects (within estimator)

N (panels)	T (periods)	N x T	Avg. n p/panel
------------	-------------	-------	----------------

61	4	203	3.3
----	---	-----	-----

	$\Delta MktShare_t$		
	Est. coefficient		Clustered Std. Error
$(CAP_{t-1}) \times Crisis_t$	0.32 ***		6.9
$(CAP_{t-1}) \times \sim Crisis_t$	-0.14		6.4
$Cuota\ mercado_{t-1}$	-0.39 **		0.3
$\# provincias_{t-1}$	-0.51 **		0.3
$\# sucursales\ por\ activo_{t-1}$	0.22 *		0.1
$Liquidity\ ratio_{t-1}$	-0.28 **		0.1
$Provisions\ ratio_{t-1}$	0.14		0.4
$Tasa\ activa_{t-1}$	-1.00		1.0
$Sight\ deposits\ to\ Deposits_{t-1}$	-0.02		0.13
% Inyección capital	-1.37 ***		0.38