



EL IMPACTO DE LA ENTRADA DE LA BANCA EXTRANJERA EN LOS PAÍSES EN DESARROLLO*

Alejandro Santana Mariscal**

Fecha de recepción: 19 de marzo de 2003. Fecha de aprobación: 7 de mayo de 2004.

Resumen

Realizamos una revisión de la literatura para explicar los factores que determinan la presencia de la banca extranjera en países en desarrollo. Asimismo, analizamos las evidencias empíricas de la entrada de esta banca en la eficiencia de la local y las repercusiones en la estabilidad de los sistemas bancarios locales. Consideramos que existen aspectos que no se han estudiado y pueden ser relevantes para la estabilidad del sector bancario de un país en desarrollo. Por ello proponemos realizar investigaciones sobre el impacto de la entrada de la banca externa en el crecimiento económico y las implicaciones de la evolución económica del país huésped y el país de origen en las actividades de esas instituciones extranjeras. El propósito es intentar despertar el interés de los investigadores por estudios que aporten un mayor conocimiento en este tema. Palabras clave: sistema bancario, competencia bancaria, inversión extranjera, países en desarrollo, internacionalización.

Abstract

We explain the factors that determine the presence of foreign banks in developing countries, analyzing the empirical evidence for the effects of entry by foreign banks on the efficiency and stability of local banking systems. On the latter point, some aspects exist that have not been studied and which may be relevant for the stability of a developing country's banking sector. We therefore propose investigating the impact of the entry of foreign banks on economic growth and the implications of the activities of foreign banking institutions for economic development in the host country or the country of origin. In this way we hope to awaken the interest of researchers in studies that provide more information about this area.

Key terms: banking system, bank competition, foreign investment, developing countries, internationalization.

* Quiero agradecer las opiniones y comentarios de los profesores Dra. Carmen Ansotegui, Dr. Josep Comajuncosa, Dr. Pere Puig, Dr. Luis de Sebastián, Dr. Robert Tornabell, los cuales fueron de gran utilidad para realizar la investigación. Dedico este trabajo a mi esposa Conxita y a mi hijo Bernat.

** Ex becario CONACYT y alumno del Programa de Doctorado de Management Sciences de la Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas (ESADE), Univesitat Ramon Llull. Correo electrónico: mariscal@hotmail.com

Résumé

Nous expliquons ici les facteurs qui déterminent la présence des institutions bancaires étrangères dans les pays en voie de développement et nous analysons les effets pratiques de l'entrée de ces Institutions en relation à l'efficacité et à la stabilité des systèmes bancaires locaux. En ce qui concerne ce dernier sujet, certains aspects n'ont pas encore été étudiés alors qu'ils peuvent être très importants pour la stabilité du secteur bancaire dans un pays en voie de développement. Pour ce motif, nous proposons de rechercher l'impact de l'entrée des Institutions bancaires étrangères sur la croissance économique et les implications de l'évolution économique du pays hôte ou du pays d'origine dans les activités des institutions bancaires étrangères. Par ce moyen, nous essayons d'éveiller l'intérêt des chercheurs vers des études qui apportent une meilleure connaissance sur ce thème.

Mots-clés: système bancaire, compétence des banques, investissements, pays en voie de développement et internationalisation.

Resumo

Esclarecimentos sobre os fatores que determinam a presença da banca estrangeira nos países em desenvolvimento, e uma análise das evidências empíricas causadas —pelo ingresso dessas instituições financeiras internacionais— na eficiência e estabilidade dos sistemas bancários locais. Sobre as conseqüências ocasionadas, existem aspectos ainda não estudados que podem ser relevantes para o equilíbrio do setor bancário de um país em desenvolvimento. Por isso, o artigo propõe pesquisar o impacto produzido no crescimento econômico, decorrente do envolvimento com a banca estrangeira, e avaliar os resultados da evolução econômica do país hóspede —ou do país de origem— nas atividades das instituições bancárias estrangeiras. O objetivo é despertar o interesse dos pesquisadores para estudos que contribuam para aprimorar os conhecimentos sobre este tema.

Palavras-chave: sistema bancário, competência bancária, inversão estrangeira, países em desenvolvimento, internacionalização.

Introducción

El proceso de internacionalización bancaria se intensificó en las últimas dos décadas como consecuencia de la internacionalización de la industria de servicios financieros y los avances tecnológicos que han propiciado una reducción de los costos de transacción y un mayor acceso de liquidez en el mercado de activos que se traduce en una interacción entre mercados financieros y clientes. Sin embargo, la gran competencia en los mercados de los países desarrollados provoca que estas instituciones busquen alternativas de negocio con gran potencial de mercado y que sean rentables. Esta situación fomenta que esos mercados establezcan estrategias de introducción en los de economías en desarrollo que puedan ofrecer beneficios potenciales. El mercado latinoamericano, por ejemplo, es atractivo para la banca española porque el contacto de esa población con las entidades es de 40%, aproximadamente, lo cual representa una oportunidad para satisfacer una demanda potencial en una región con un crecimiento poblacional mayor al europeo (Hernanzans y Sebastián, 2000).

Por otra parte, la aplicación de políticas gubernamentales para propiciar mejores niveles de eficiencia de las instituciones locales en los países en desarrollo ha acelerado el proceso de internacionalización bancaria, particularmente por la eliminación de barreras de entrada a la competencia externa (Fondo Monetario Internacional, 2000; Hawkins y Dubravko, 2001). Así, la necesidad de los bancos extranjeros por incrementar su actividad y las políticas de apertura en los países en desarrollo son factores que provocan una creciente presencia de esas entidades en América Latina y Europa del Este (Cuadro 1). En el caso latinoamericano, la banca extranjera mantiene más de 50% de activos.

Por ello, el objetivo de este trabajo es realizar un análisis de los aspectos más relevantes de las repercusiones de la entrada de la banca extranjera en los países en desarrollo, proponer posibles líneas de investigación que contribuyan al debate académico y ofrecer una mayor información sobre el tema. En el primer apartado, explicamos cómo la desregulación y desintermediación financiera, el surgimiento de crisis bancarias y las dificultades de obtener financiamiento por parte de los clientes han influido en la apertura a las entidades extranjeras. Asimismo, explicamos los factores de localización y propiedad que influyen en la elección de entrada en un mercado bancario local específico. En el segundo y tercer apartados, analizamos las evidencias empíricas sobre los efectos de la entrada de las instituciones externas en la eficiencia de las locales y en la estabilidad del sistema local. Finalmente, proponemos algunas líneas de investigación que pueden mejorar nuestros conocimientos sobre el fenómeno de la entrada de banca extranjera en la estabilidad del sistema



Cuadro 1
Activos de la banca extranjera en los países en desarrollo^a
Cifras estimadas en millones de dólares^b y porcentaje del total del sistema bancario

	1995			2001		
	Extranjero	%	Sistema bancario	Extranjero	%	Sistema bancario
<i>América Latina</i>						
Argentina	18.6	19.7	94.2	58.9	47.5	124.0
Brasil	26.0	8.4	310.3	89.6	28.1	318.8
Chile	14.4	34.1	42.2	78.1	61.3	127.4
México	7.6	6.2	123.3	130.9	75.6	173.2
<i>Asia-Pacífico</i>						
Corea del Sur	65.6	7.4	883.4	151.6	15.6	973.9
Indonesia	13.0	9.7	133.7	14.5	14.5	100.0
Filipinas	4.9	9.4	48.9	9.7	15.3	63.4
Malasia ^c	12.6	8.5	148.1	34.6	24.8	139.4
<i>Europa del Este</i>						
Polonia	2.5	4.2	60.5	83.0	69.3	119.8
República Checa	15.5	22.8	67.9	65.0	94.2	69.0
Hungría ^c	10.4	38.8	26.8	22.6	66.2	34.1

Fuente: elaboración propia con datos de las distintas superintendencias bancarias y bancos centrales.

^a Se considera banco extranjero cuando 40% o más de la participación accionaria está en manos de una institución o inversionista extranjero.

^b Para establecer las equivalencias en dólares se utilizó el tipo de cambio de fin de mes que aparece en el International Financial Statistics del International Monetary Fund.

^c Los datos de 1995 corresponden al año 1994 (véase Fondo Monetario Internacional, 2000).

local en desarrollo. Por ejemplo, se debe analizar qué efectos puede tener la situación económica de los países de origen de las entidades extranjeras en su actividad en los países en desarrollo, así como las implicaciones de su actuación en situaciones de crisis.

La internacionalización bancaria hacia los países en desarrollo

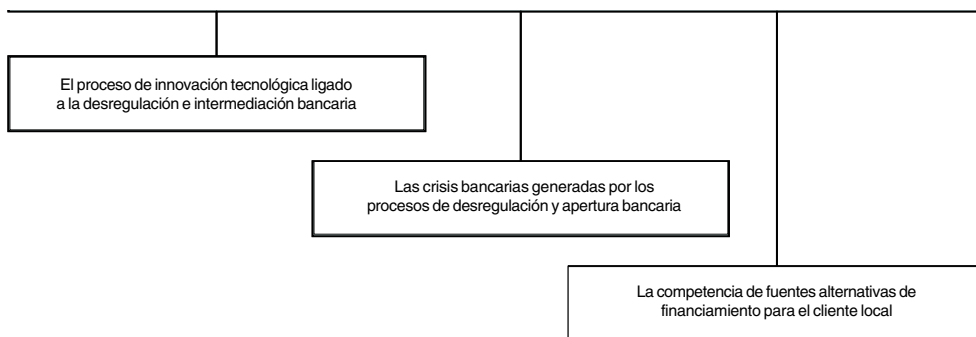
La significativa presencia de bancos extranjeros ha propiciado el análisis de los factores que determinan su interés por introducirse en los países en desarrollo y de los mercados que eligen éstos para realizar sus actividades de negocios.

Los factores explicativos de la apertura a la banca extranjera

La literatura plantea que los factores determinantes para abrir los mercados de los países en desarrollo a las entidades extranjeras son (Cuadro 2):

1. El vínculo de la innovación tecnológica con el proceso de desregulación y desintermediación financiera que ha conducido a una serie de reformas bancarias en los países en desarrollo, como la privatización de las entidades que se encontraban en manos del Estado y la apertura a la banca extranjera. Por ejemplo, las autoridades colombianas elimina-

Cuadro 2
Factores que determinan la apertura a la banca extranjera en países en desarrollo



Fuente: elaboración propia basada en la literatura sobre el impacto de la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo.

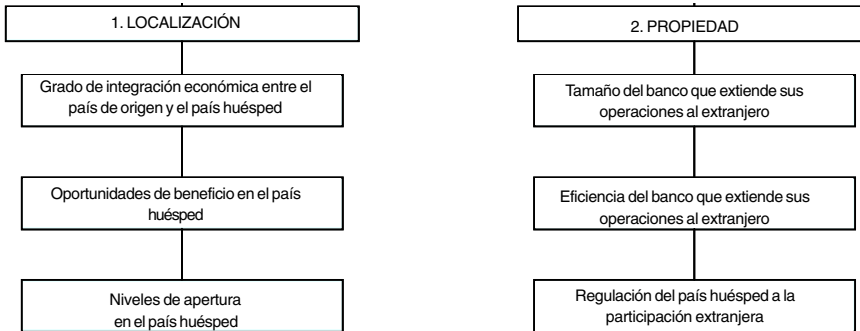
ron las barreras de entrada a las entidades extranjeras y privatizaron los bancos propiedad estatal con la aplicación de las leyes 35 y 45, entre 1990 y 1993 (Barajas, Steiner y Salazar, 2000).

2. El surgimiento de crisis bancarias fomenta que las autoridades gubernamentales permitan la entrada de instituciones externas y la posibilidad de adquirir bancos locales con problemas de descapitalización. Un efecto de la crisis económica mexicana de 1995 fue la eliminación de restricciones para que los propietarios extranjeros adquirieran bancos locales en México y, también, en Argentina (Clarke, Cull, D'Amato y Molinari, 2000). Asimismo, las fusiones o adquisiciones de las entidades extranjeras han sido percibidas por las autoridades como un medio para reestructurar el sector bancario local que padeció estos efectos.
3. La dificultad para desarrollar mercados de financiamiento no bancario destinados a las pequeñas y medianas empresas, el problema de las instituciones locales para mantener a sus clientes corporativos por la existencia de fuentes alternativas de financiamiento, y el incremento de otros clientes que difícilmente pueden obtener financiación provoca una mayor presencia de entidades extranjeras. Sin embargo, la simple apertura de los sistemas bancarios de los países en desarrollo no ha sido una condición suficiente para que las instituciones externas decidan introducirse en esos mercados.

Los factores explicativos de la entrada extranjera en un mercado específico

La literatura reciente muestra que los factores relacionados con la localización y la propiedad son determinantes para la entrada de bancos extranjeros en los mercados de esos países (Cuadro 3).

Cuadro 3
Factores que determinan la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo



Fuente: elaboración propia basada en la literatura sobre el impacto de la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo.

Los factores específicos de localización

Los factores específicos de localización están relacionados con las ventajas que tiene un banco para invertir o introducirse en un país donde exista un clima favorable para realizar negocios y obtener beneficios. A continuación explicaremos los factores que propician la entrada de las entidades extranjeras en un mercado específico.

Grado de integración entre país de origen y país huésped

El grado de integración entre el país de origen y el país huésped está relacionado con el nivel de comercio e inversión que mantienen (Focarelli y Pozzolo, 2001; Clarke, Cull, Martínez y Sánchez, 2003). Sin embargo, no existen muchos estudios que corroboren la importancia de este factor en el caso de los países en desarrollo. Además, aspectos como el tamaño del mercado local o la rentabilidad son factores que influyen en la determinación de introducirse en un mercado específico.

Oportunidades de negocio

La existencia de mercados bancarios con capacidad y potencial de crecimiento está provocando que las instituciones extranjeras provenientes de mercados maduros se introduzcan en los de los países en desarrollo. Por ejemplo, los bancos de la región latinoamericana operan con márgenes de intermediación más altos que los de países desarrollados. En América Latina, el margen promedio sobre activos durante el periodo 1988-1995 fue de 5.76% y en los países de la OCDE fue de 2.8% (Cleassens, Demirgüç-Kunt y Huizanga, 2001). Sin embargo, los beneficios potenciales que aportan estos mercados no están exentos de riesgos debido a las dificultades para mantener una situación macroeconómica estable (Beraza, Blanco, Urionabarrenetxea, 2001, pp. 48-49). Por ello, se debe tener en

cuenta las repercusiones de los choques externos en el país huésped y la evolución económica de los países de origen de los bancos extranjeros en sus actividades de negocios en los mercados de los países en desarrollo.

Las restricciones de entrada a la banca extranjera

Tradicionalmente, las limitaciones a la participación extranjera en los sistemas bancarios de los países en desarrollo se deben a la preocupación sobre la pérdida de poder de mercado que las entidades locales pueden sufrir y el dominio que pueden ejercer los extranjeros en esos mercados (Tschoegl, 1981). La fuerte regulación sobre la participación de la banca extranjera en la región Asia-Pacífico, por ejemplo, limita su presencia. Por ello, la participación de las instituciones extranjeras en los activos de la región es más baja que en América Latina o Europa del Este (Cuadro 1). Sin embargo, existe una percepción de que la entrada de la banca extranjera puede traer importantes beneficios en términos de eficiencia y, posiblemente, de estabilidad bancaria, por lo que las restricciones a su entrada han comenzado a eliminarse en esa región (Montgomery, 2003).

Los factores específicos de propiedad

Los factores específicos de propiedad están ligados a las ventajas que tiene un banco derivadas de su mayor capacidad y mejor gestión para realizar actividades en el extranjero. Esto implica que la institución tiene una ventaja comparativa por la posesión de ciertos activos inmateriales e infraestructura que lo hacen más competitivo que las entidades ineficientes.

El tamaño del banco

En la literatura se plantea que los bancos de mayor tamaño tienen más posibilidades de expandirse en el extranjero y que los que tienen una gran cuota de mercado en su país de origen pueden diversificar el riesgo realizando operaciones en el ámbito internacional (Focarelli y Pozzolo, 2001).

Eficiencia del banco extranjero

Éstos, regularmente, no tienen una gran cartera de crédito vencida y mantienen bajos costos y márgenes financieros que las entidades locales. Por ejemplo, Barajas, Steiner y Salazar (2000) realizaron un estudio comparativo de la actuación de la banca extranjera y la local en Colombia durante el periodo 1985-1998. Los autores evidenciaron que independientemente de la nacionalidad de las instituciones externas, éstas mostraban bajos costos y márgenes financieros y eran más productivos que las locales. Esta ventaja permite



que se establezcan en aquellos mercados donde pueden obtener grandes beneficios y una cuota de mercado significativa (Focarelli y Pozzolo, 2001).

Regulación del país huésped

La literatura plantea que la entrada de la banca extranjera debe estar regulada de manera que permita su participación sin restricciones en el mercado local, para aprovechar las ventajas comparativas que tiene en relación con la banca local (Levine, 1996). La simple entrada de las entidades externas puede estar asociada con bajos niveles de intermediación y una reducción de costos que beneficia al consumidor local y que provoca un cambio en el comportamiento de las instituciones locales para no perder a sus clientes.

Los efectos de la entrada de la banca extranjera

En un proceso de reforma, la entrada de la banca extranjera puede producir efectos positivos si elimina las debilidades del sector bancario de un país en desarrollo sin afectar negativamente su estabilidad y progreso. En ese sentido, Levine (1996) considera que las entidades extranjeras mejoran el funcionamiento del sector porque incrementan el grado de competencia, introducen una variedad de nuevos servicios o productos financieros y mejores técnicas de gestión del riesgo. Sin embargo, en el Cuadro 4 se observa que los indicadores de eficiencia de los cuatro países latinoamericanos muestran que el papel positivo de las instituciones extranjeras en el sistema bancario local en los costos o gastos financieros, generalmente, no está apoyado por las evidencias empíricas. Esto puede explicarse por los problemas de organización o los relacionados con el desconocimiento que esas entidades tienen del mercado local, su adaptación al mismo y las diferencias culturales (Berger *et al.*, 2000).

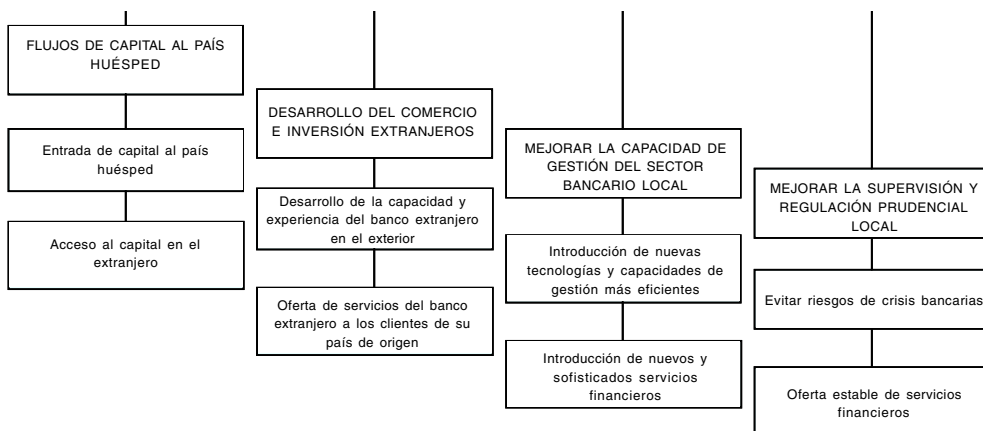
Por otra parte, la fuerte competencia extranjera puede conducir a una fragmentación del sistema bancario local, ocasionando que los bancos locales se sitúen en los segmentos del mercado con mayor riesgo, que analizaremos en el siguiente apartado (cuadros 5 y 6).

Cuadro 4
Indicadores de eficiencia bancaria en promedio del periodo 1994-1999

	<i>Rentabilidad sobre activos</i>		<i>Costos de operación</i>		<i>Gastos financieros</i>	
	<i>Local</i>	<i>Extranjero</i>	<i>Local</i>	<i>Extranjero</i>	<i>Local</i>	<i>Extranjero</i>
Argentina	-1.1	-0.5	7.5	8.4	6.2	9.4
Brasil	3.2	2.7	7.1	8.6	27	51
Chile	1.2	1.1	8.0	4.5	11	10.8
México	0.2	-0.9	4.3	4.8	14.6	27.6

Fuente: *The banking industry in the emerging market economies: competition, consolidation and systemic stability – an Overview*, p. 39.

Cuadro 5
Beneficios de la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo



Fuente: elaboración propia basada en la literatura sobre el impacto de la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo.

Los efectos positivos de la entrada de la banca extranjera

Acceso a flujos de capital internacional

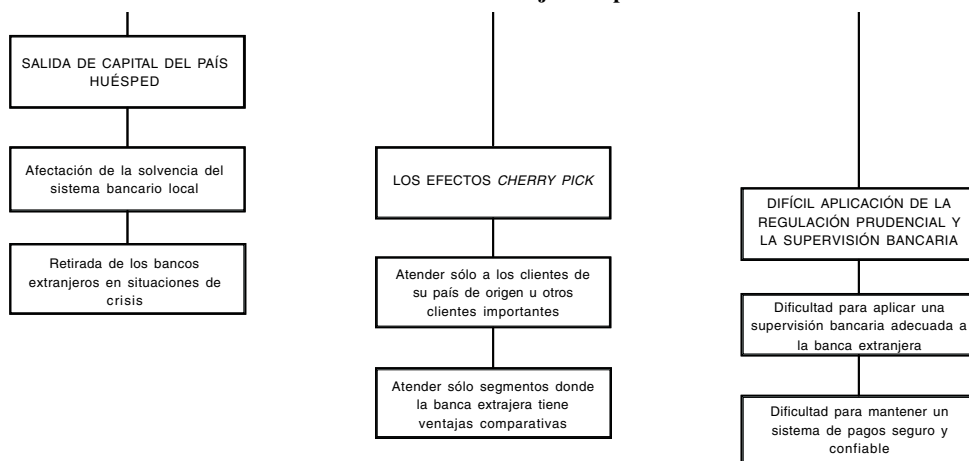
Los bancos extranjeros pueden ser un factor que facilite la entrada de capital y, en consecuencia, que el sistema bancario local tenga acceso a estos recursos. Esto se debe a que las filiales y sucursales de esas entidades pueden recurrir a sus matrices para obtener los recursos suficientes que les permitan desarrollar actividades en el exterior. Sin embargo, no existen muchas evidencias que demuestren que la banca extranjera es un intermediario financiero que facilita directamente un acceso al capital internacional en los países en desarrollo (Levine, 1996, pág. 226). Si tenemos en consideración que las economías de estos países dependen del capital externo para su desarrollo económico, puede ser conveniente analizar la interacción entre la entrada de capital y la mayor presencia de instituciones extranjeras, así como sus repercusiones en el crecimiento económico.

Desarrollo del comercio exterior y la inversión extranjera

Los bancos extranjeros pueden contribuir al desarrollo del comercio y la inversión de dos formas: una, a través de su capacidad y experiencia para realizar sus operaciones en el exterior y desarrollar un sistema de pagos internacional, y la otra, por los contratos que consiguen con las empresas de su país de origen para fomentar el comercio e inversión con empresas del país huésped (Sengupta, 1988). En el caso de América Latina, por ejemplo, las entidades estadounidenses han elegido como estrategia de entrada el establecimiento de oficinas de representación o sucursales sin aporte de capital para atender a los clientes de su país de origen o a las grandes empresas exportadoras locales. Sin embargo, las reformas



Cuadro 6
Costos de la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo



Fuente: elaboración propia basada en la literatura sobre el impacto de la entrada de la banca extranjera en países en desarrollo.

bancarias de la década de los años noventa y las crisis en el sector produjeron una mayor actividad de los bancos extranjeros en el mercado minorista. En Argentina, Brasil, Colombia y Venezuela, aproximadamente, 60% de los préstamos estaba en manos de las instituciones externas en 1998 (véase Salomón, 1999).

Mejora en la capacidad de gestión y nuevas tecnologías

La banca extranjera puede contribuir a reducir los costos y mejorar la calidad de los servicios financieros en el sistema bancario local mediante la introducción de nuevas tecnologías y de capacidades de gestión más eficientes. En Turquía, fue la primera en introducir una infraestructura informática para las cuentas bancarias y en India introdujo las tarjetas de crédito y los cajeros automáticos (Bhattacharya, 2000, p. 23).

Por otra parte, el beneficio de la entrada de la entidad extranjera se refleja en la introducción de nuevos y sofisticados servicios financieros que indirectamente obligan a los bancos locales a realizar las gestiones necesarias para ofrecer los mismos servicios de igual o mejor calidad y, así, poder establecer una competencia (Fondo Monetario Internacional, 2000, p. 163). Sin embargo, las instituciones extranjeras no son las primeras en ofrecer nuevos productos bancarios. Por ejemplo, los dos grandes bancos locales croatas fueron los primeros en incorporar nueva tecnología para mejorar sus sistemas informáticos y su red de cajeros automáticos (Galac y Kraft, 2000).

Mejora en la regulación y supervisión bancaria

La entrada de entidades extranjeras puede ayudar a establecer un marco regulatorio y de supervisión del sistema que funcione adecuadamente, para evitar un riesgo de crisis ban-

caria y mantener una oferta estable de servicios financieros de bajo costo y mejor calidad (Levine, 1996; Dobson y Jacquet, 1998; Fondo Monetario Internacional, 2000). Esta entrada puede beneficiar a un país en desarrollo si contribuye a reducir la posibilidad de que surja un riesgo sistémico bancario, a través de la importación implícita de los mecanismos de regulación y supervisión de su país de procedencia (Levine, 1996, pp. 242-243). Asimismo, la presencia de instituciones extranjeras conduce a las autoridades locales a capacitar a su personal para mejorar los mecanismos de regulación y supervisión de las actividades de los bancos locales y extranjeros de un país en desarrollo.



Los efectos negativos de la entrada de la banca extranjera

Salida de capitales

Los bancos extranjeros pueden estimular la salida de capitales, lo cual rompe con la estabilidad del crédito bancario de un país (Bhattacharya, 2000; Levine, 1996). En una situación de crisis, los residentes locales pueden utilizar a las entidades extranjeras para retirar sus ahorros del país y destinarlos a mercados más seguros en el exterior (FMI, 2000). En este sentido, esas instituciones son utilizadas como vía para la salida de capitales por las relaciones tan cercanas que tienen con la comunidad financiera internacional, agravando la frágil situación del sistema bancario local del país en desarrollo, pues contribuyen a su descapitalización e incrementan el riesgo de las carteras de crédito de los bancos locales (FMI, 2000, p. 164). Además, la banca extranjera puede retirarse debido a las dificultades para seguir realizando sus operaciones en el mercado local. Sin embargo, la salida de capital en un país en desarrollo no tiene como causa directa la presencia de entidades extranjeras, sino las pobres e inconsistentes políticas económicas, la incertidumbre política o la aplicación de altos impuestos (Levine, 1996). Por ello, las preocupaciones sobre la entrada de la banca extranjera descansan sobre fundamentos discutibles, ya que no está claro si el establecimiento de restricciones a su entrada evita la salida de capital o no.

Los efectos cherry pick

Los bancos extranjeros llevan a cabo una estrategia de negocios centrada en la inserción en segmentos del mercado —donde tienen ventajas comparativas en relación con los bancos locales de los países en desarrollo— mediante la introducción de nuevos productos y el ofrecimiento de sus servicios a clientes que representan un menor riesgo. En ese sentido, las entidades externas se insertan en los segmentos donde se sitúan las empresas de sus países de origen o empresas importantes de otros países y del país huésped. Esta situación conduce a que las instituciones extranjeras realicen operaciones de préstamos con individuos y empresas con alta solvencia y, en cambio, la banca local centre sus operaciones en empresas e individuos que representan mayor riesgo. Por ejemplo, 80% de los créditos de

las entidades extranjeras en India está destinado a la industria y el comercio, sectores rentables del país (Bhattacharya, 2000, p. 15). Además, 70% de los créditos de estos bancos se destinan al segmento más rentable del mercado indio (Bhattacharya, 1993, p.16).

Dificultades en la regulación y supervisión bancaria

Otra dificultad señalada en la literatura es que la entrada de banca extranjera no produce una mejora en la regulación prudencial, ya que las actividades suelen ser complejas y es difícil aplicar una adecuada supervisión bancaria sobre estas instituciones. En ese sentido, el Fondo Monetario Internacional (2000) explica que las operaciones transfronterizas que realizan los bancos externos pueden ser difíciles de vigilar tanto para los supervisores del país huésped como para los del país de origen. Esto se debe a que existen asimetrías de información entre ambos que dificultan una mejora en la supervisión.

Por otra parte, la entrada de las instituciones extranjeras puede afectar el mantenimiento de un sistema de pagos seguro y confiable en el sector bancario local porque estas instituciones financieras pueden tener una gran influencia en ese mercado (Dobson y Jacquet, 1998). Sin embargo, la eliminación de barreras a su ingreso no provoca dificultades en el control del sistema de pagos (Levine, 1996); por el contrario, la entrada de instituciones externas puede estimular el desarrollo de un adecuado sistema de pagos al ofrecer la posibilidad de que exista un mejor acceso al capital financiero. Tan sólo es necesario que las autoridades bancarias locales establezcan un marco de regulación prudencial efectivo que apoye y supervise al sector en general. Esto supone regular la entrada de la banca extranjera y su vínculo con el progreso de infraestructuras bancarias locales, a fin de que los individuos y las empresas puedan tener fácil acceso a los servicios financieros del sector en el país.

La entrada de la banca extranjera en la eficiencia del sector bancario local

Existen dos tipos de evidencias sobre las repercusiones de la entrada de la banca extranjera en la eficiencia del sector de un país en desarrollo (Clarke, Cull, Sánchez y Martínez, 2003). El primer tipo se centra en comparar la eficiencia de los bancos externos con los locales. En los estudios realizados en países de manera individual o grupos de países se demuestra que los extranjeros son relativamente más eficientes que los locales porque generan una disminución de los costos de operación, de los márgenes financieros y los beneficios de estos últimos. En el caso de grupos de países o regiones, Cleassens, Demirgüç-Kunt y Huizinga (2001) evidenciaron que la entrada de la banca extranjera afectó negativamente los ingresos no financieros y los costos de operación de las entidades locales de países en desarrollo durante el periodo 1988-1995. Sin embargo, los autores muestran que las instituciones externas son menos eficientes que las locales. Esto puede explicarse por

las deseconomías institucionales para supervisar a una institución a distancia, obstáculos culturales o desconocimiento del mercado local (Berger *et al.*, 2000).

En el caso de países en el nivel individual, Salazar, Steiner y Salazar (2000) compararon la actuación de la banca extranjera y la local en Colombia durante el periodo 1985-1998. Ellos evidenciaron que la primera fue más productiva y que su entrada produjo una disminución de los costos de operación y los márgenes de interés neto de los bancos locales. Clarke, Cull, D'Amato y Molinari (2000) llegaron a los mismos resultados en su estudio sobre la banca externa en el periodo 1994-1997.

El segundo tipo se centra en aquellos bancos con un alto grado de experiencia internacional que resultan ser más eficientes. En ese sentido, Focarelli y Pozzolo (2001) evidenciaron que los provenientes de mercados bancarios amplios y rentables están en condiciones de realizar operaciones en el extranjero por contar con una mejor capacidad de gestión (CEPAL, 1999). Las instituciones españolas con presencia en América Latina, por ejemplo, han aumentado su participación en su propio mercado y han logrado ocupar una posición de liderazgo. En 1999, el Banco Santander se fusionó con el Central Hispano y se convirtió en el mayor grupo financiero de su país. Asimismo, el Bilbao Vizcaya se fusionó con Argentaria y se convirtió en el segundo en importancia. Así, estas dos instituciones aumentaron su participación de mercado a más de 50% (CEPAL, 2000, p. 166).

Por otra parte, los estudios sobre los efectos de la entrada de la banca extranjera muestran que los extranjeros pueden generar posibles beneficios sociales porque mejoran la eficiencia en la producción de servicios y la situación de las entidades locales adquiridas por propietarios extranjeros (véanse Buch, 1997; Papi y Revoltella, 1999; Konopielko, 1999; Crystal, Dages y Goldberg, 2001).

Estos resultados pueden llevar a sugerir que no es posible rechazar la hipótesis de que la banca extranjera tiene un impacto positivo sobre la eficiencia del mercado local y que las limitaciones a su participación pueden incidir negativamente en términos de altos costos para los usuarios de servicios bancarios y altos beneficios potenciales para los productores de estos servicios. Esto puede ser explicado por dos factores:

1. La entrada de la banca externa se ha llevado a cabo en nichos de mercado donde tienen ventajas comparativas sobre la local (Cardim, 2000). Por ejemplo, el estudio de Clarke, Cull, D'Amato y Molinari (2000) acerca de su entrada en el mercado bancario argentino evidencia que los extranjeros se centraron en el segmento de créditos a los sectores manufacturero e hipotecario durante el periodo 1995-1997. En ese sentido, las instituciones de ese país que ofrecían préstamos en otros sectores no se vieron afectados. Por eso el temor de que la banca externa domine todo el mercado es poco convincente y no está bien fundamentado.



2. Existe la percepción en las autoridades gubernamentales de que la banca externa tiene fuertes efectos competitivos porque contribuye a mejorar la eficiencia y, en situaciones de fragilidad financiera, puede ayudar a capitalizar al sector local. Esta percepción explica la eliminación de barreras a la entrada de las instituciones extranjeras y su fuerte presencia en América Latina y Europa del Este (Cuadro 1).

Al parecer, la mayoría de las evidencias empíricas existentes contribuyen a sostener la hipótesis de que las entidades extranjeras pueden contribuir a la eficiencia de los sistemas bancarios de los países en desarrollo, sin embargo, no parece haber muchas evidencias de que contribuya a su estabilidad.

¿Los bancos extranjeros incentivan la estabilidad del sector bancario?

Los argumentos básicos se centran en determinar si la entrada de la banca extranjera cumple con su papel de intermediario financiero para mantener la estabilidad bancaria o no.

En el caso del financiamiento a medianas y pequeñas empresas, la literatura señala que la entrada de la banca externa lo propicia y se centra sólo en los clientes con mayor solvencia, lo cual dificulta el acceso a recursos y, probablemente, el crecimiento económico. Clarke, Cull, Martínez y Sánchez (2002) evidenciaron que las entidades extranjeras ofrecieron una pequeña proporción de sus préstamos a las pequeñas y medianas empresas en Argentina, Chile, Colombia y Perú a finales de la década de los noventa. Asimismo, Weller (2000) muestra que la entrada de la banca produjo una disminución de los préstamos durante las primeras fases del proceso de transición económica en Polonia. Según el autor, esta situación produjo una reducción de los recursos destinados a las pequeñas y medianas empresas polacas. A pesar de estas evidencias, un estudio realizado por Clarke, Cull y Martínez en 38 países en desarrollo, muestra que las entidades extranjeras ofrecen recursos a estas empresas en situaciones de una total eliminación de las restricciones de su entrada, un alto ingreso *per capita* y un mayor nivel de desarrollo financiero (Clarke, Cull y Martínez, 2001).

En situaciones de crisis bancaria, la literatura indica que las entidades extranjeras pueden provocar mayor inestabilidad porque dejan de realizar operaciones en el país huésped o se centran sólo en la parte más solvente del mercado (Fondo Monetario Internacional, 2000). Además, las instituciones externas tienen la posibilidad de recurrir a sus matrices para paliar la crisis financiera del mercado local. Sin embargo, las evidencias empíricas demuestran que los bancos extranjeros mantienen o incrementan el flujo de préstamos. Dages, Goldberg y Kinney (2000) mostraron que estos bancos tuvieron una tasa de crecimiento de préstamos más alta que los locales argentinos y mexicanos, durante el periodo 1994-1999, y que su crédito creció durante el periodo de crisis en ambos países.

En el caso de las entidades extranjeras que adquieren locales, Peek y Rosengreen (2000) muestran que las primeras percibieron las dificultades producidas por la crisis del *efecto*

tequila como una oportunidad para extender sus actividades de negocios, mediante la adquisición de instituciones locales en Argentina, Brasil y México durante el periodo 1994-1999.

A pesar de que las evidencias empíricas muestran cómo esas entidades no parecen ser un elemento que afecte al sector en situaciones de crisis, puede resultar ingenuo sostener que contribuirán a la estabilidad bancaria (Cardim, 2000). Sobre todo, si tenemos en consideración que las matrices no solventarán las pérdidas de las filiales que se encuentran en un mercado local afectado por esta situación. Por ello, es conveniente que se analicen aspectos relacionados con la vulnerabilidad externa del país huésped —así como el marco regulatorio o su evolución política— y el crecimiento económico del país de origen de la banca extranjera.



Propuesta de líneas de investigación derivadas del análisis previo

La mayoría de las evidencias empíricas analizadas contrasta la hipótesis sobre la presión competitiva que ejerce la entrada de las entidades extranjeras en el sector bancario local para mejorar su eficiencia. Sin embargo, hay inconsistencia acerca del papel que la presencia de esa banca juega en la estabilidad del sector de un país en desarrollo. Por ello, insistimos en el establecimiento de una adecuada regulación prudencial, una efectiva supervisión bancaria y, particularmente, la aplicación de políticas económicas que permitan el adecuado desarrollo del sistema bancario local para facilitar su consolidación y estabilidad.

Por otra parte, hacen falta estudios que analicen las repercusiones de la entrada de las instituciones extranjeras en el crecimiento económico. Sobre todo si consideramos que las economías de los países en desarrollo dependen del capital externo. Por ello, sugerimos analizar cuál es la relación entre la salida o entrada de capitales y el incremento de la banca externa en esos países. Si su participación propicia un incremento de inversión externa es posible que contribuya, entre otros factores, al crecimiento económico. Además, las investigaciones deben centrar su análisis en factores como la aplicación de determinadas políticas macroeconómicas o la incertidumbre política del país huésped, que afectan o benefician la interacción entre la entrada de capital y la mayor presencia de banca extranjera. Un estudio acerca de estos temas puede ser conveniente porque la inestabilidad política puede provocar la inseguridad de los inversionistas extranjeros y locales, así como una reducción de bancos extranjeros o poco interés por introducirse en el mercado.


Otro aspecto que podría estudiarse es cómo afecta la evolución económica del país huésped la actuación de los bancos extranjeros en el mercado local, lo que nos permitirá contrastar si estas entidades restringen sus operaciones ante una situación de crisis. Incluso, sería útil estudiar cómo la crisis en un país huésped puede afectar la actuación de una entidad extranjera en otros mercados de países en desarrollo en los que realiza actividades de negocios. En esa misma línea, sería conveniente focalizar parte de las líneas de investigación en el estudio de los riesgos a que están expuestas las instituciones extranjeras en un

sistema bancario local descapitalizado o en proceso de saneamiento. Esto permitirá analizar si su entrada realmente contribuye a mejorar la solvencia de las instituciones locales que adquiere o no.

Por otra parte, es conveniente examinar cómo la evolución del sector bancario del país de origen de la entidad externa afecta su comportamiento en el huésped. Sobre todo, el caso de las instituciones extranjeras que se han introducido en un país o región en particular. Por ejemplo, la evolución de la economía española respecto de los bancos españoles que desarrollan sus actividades en América Latina. Esto es importante debido a que los bancos españoles pueden estar expuestos a riesgos en una región sujeta a choques externos. En ese sentido, consideramos que estas líneas de investigación propuestas ofrecerán mayor información acerca del papel de las instituciones externas en la estabilidad del sector bancario local de un país en desarrollo, y la posibilidad de analizar las repercusiones del entorno económico en la actividad de estas entidades.

Conclusión

La mayor parte de la literatura que analiza el impacto de la entrada de la banca extranjera en los países en desarrollo centra la discusión en dos ejes fundamentales: la eficiencia y estabilidad del sector local. En el primer caso, la mayoría de evidencias empíricas parecen confirmar que la entrada de las instituciones extranjeras produce efectos competitivos que se traducen en una reducción de los costos de operación y los márgenes financieros del sector local. Esto supone que la banca extranjera puede generar un beneficio social al cliente y al sistema local.

En cambio, los estudios centrados en el tema de la estabilidad muestran evidencias de las posibles contribuciones de las entidades extranjeras al flujo estable de financiamiento para las actividades económicas. Sin embargo, hay estudios que confirman que los bancos externos pueden ser un factor que propicie una reducción de los préstamos destinados a las pequeñas empresas y, en consecuencia, al crecimiento económico (Weller, 2000). Por eso hemos propuesto líneas de investigación que nos ofrezcan más información sobre el impacto de la entrada de dichas instituciones en la estabilidad de los sistemas bancarios de los países en desarrollo. En primer lugar, consideramos que es importante analizar el impacto de su ingreso en el crecimiento económico, a través de su efecto en la entrada o salida de capital. En segundo lugar, se puede estudiar cómo incide en los procesos de saneamiento del sector en los países en desarrollo que padecen crisis bancarias. Por último, es conveniente analizar cómo incide la evolución macroeconómica del país huésped y del de origen en el comportamiento de los bancos extranjeros que llevan a cabo actividades de negocios en los mercados bancarios de los países en desarrollo, esto podría ofrecernos más conocimientos que permitan entender este complejo fenómeno y sus efectos en esos países. 

Bibliografía

- Barajas, A.; R. Steiner y N. Salazar, "The impact of Liberalization and Foreign Investment in Colombia's Financial Sector", en *Journal of Development Economics*, vol. 63, núm. 1, 2000, pp. 157-196.
- Beraza Garmendia, A.; A. Blanco M. y S. Uriona-barrenetxea Z., "Estrategias de internacionalización bancaria. Una propuesta de clasificación", en *Actualidad Financiera*, 2001, pp. 41-53.
- Berger, A.; R. DeYoung, H. Genay y G. Udell, "Globalization of financial institutions: evidence from cross-border banking performance", en *Brookings-Wharton Papers on Financial Services*, 2000, pp. 23-158.
- Bhattacharya, Joydeep, *The role of foreign banks in developing countries: A survey of evidence*. Cornell University, U.S.A., mimeo, 2000.
- Buch, Claudia M., "Opening up for Foreign Banks -Why Central and Eastern Europe can benefit-", en *The Economics of Transition*, vol. 5, núm. 2, 1997, pp. 41-53.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe, *Grupos Financieros españoles en América Latina: Una estrategia audaz en un difícil y cambiante entorno europeo*, Santiago de Chile, CEPAL (Serie Desarrollo Productivo núm. 59), 1999.
- , *La inversión extranjera en América Latina y el Caribe*, LC/G. 2061-P, Santiago de Chile, CEPAL, 2000.
- Cardim de Carvalho, F.J., "New competitive strategies of foreign banks in large emerging economies: the case of Brazil", en *Banca Nazionale Del Lavoro Quarterly Review*, vol. 213, 2000, pp. 135-169.
- Claessens, S., A. Demirgüç-Kunt y H. Huizinga, "How Does Foreign Entry Affect the Domestic Banking Market?", en *The Journal of Banking and Finance*, vol. 25, núm. 5, 2001, pp. 891-911.
- Clarke, George; R. Cull, L. D'Amato y A. Molinari, "On the Kindness of Strangers? The Impact of Foreign Entry on Domestic Banks in Argentina", en Stijn Claessens y Marion Jansen (editores), *The Internationalization of Financial Services*, Netherlands, The World Bank, World Trade Organisation and Kluwer Law International, 2000, pp. 331-353.
- ; R. Cull y M.S. Martínez Peria, "Does Foreign Bank Penetration Reduce Access to Credit in Developing Countries? Evidence from Asking Borrowers", *Policy Research Working Paper* núm. 2716, The World Bank Development Research Group, 2001.
- , R. Cull y M.S. Martínez Peria, "Bank Lending to Small Business in Latin America: Does Bank Origin Matter?", *Policy Research Working Paper* núm. 2760, The World Bank Development Research Group, 2002.
- , R. Cull, M.S. Martínez Peria y S.M. Sánchez, "Foreign Bank Entry: Experience, Implications for Developing Countries and Agenda for Further Research", en *World Bank Research Observer*, vol. 18, núm. 1, 2003, pp. 25-40.
- Crystal, Jennifer S.; B.G. Dages y L.S. Goldberg, "Does Foreign Ownership Contribute to Sounder Banks?", en Robert E. Litan, Paul Masson and Michael Pomerleano (editores), *Open Doors Foreign Participation in Financial Systems in Developing Countries*, Brookings Institution Press, International Monetary Fund (IMF) and The World Bank, 2001, pp. 217-266.
- Dages, B. Gerard; L. Golberg y D. Kinnney, "Foreign and domestic bank participation in emerging markets: lessons from Mexico and Argentina", en *Economic Policy Review of Federal Reserve Bank of New York*, 2000, pp. 17-36.
- Denizer, Cevdet, "Foreign Entry in Turkey's Banking Sector, 1980-1997", en Stijn Claessens and Marion Jansen (editores), *The Internationalization of Financial Services*, Netherlands, The World Bank, World Trade Organisation and Kluwer Law International, 2000, pp. 389-405.
- Dobson, Wendy y P. Jacquet, *Financial Services Liberalization in the WTO*, Institute for International Economics, 1998.
- Focarelli, Dario y A. F. Pozzolo, "The Patterns of Cross-Border Bank Mergers and Shareholdings in OECD Countries", en *Journal of Banking and Finance*, vol. 25, núm. 12, 2001, pp. 2305-2337.
- Fondo Monetario Internacional, "The Role of Foreign Banks in Emerging Markets", en *International Capital Markets: Developments, Prospects, and Key Policy Issues. World Economic and Financial Surveys*, cap. IV, 2000, pp. 152-182.
- Galac, Tomislav y E. Kraft, *What has been the impact of foreign banks in Croatia?*, Croatian National Bank, 2000.
- Grupo de los Diez, "Report of Consolidation in the Financial Sector", Basilea, 2000 (<http://www.bis.org>).
- Hawkins, John y M. Dubravko, "The banking industry in the emerging market economies: competition, consolidation and systemic stability: an overview", en *The banking industry in the emerging economies: competition, consolidation and systemic stability*, Basilea, Monetary and Economic Department, Bank for International Settlements (BIS), 2001, pp. 1-44.



- Hernansanz, C. y M. Sebastián, "The Spanish Banks' Strategy in Latin America", *Working Paper* núm. 3/00, Bilbao, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2000.
- Konopielko, Lukasz, "Foreign banks' entry into Central and East European markets: motives and activities", en *Post-Communist Economics*, vol. 11, núm. 4, 1999, pp. 463-485.
- Levine, Ross, "Foreign banks, financial development, and economic growth", en Claude E. Barfield, *Harmonization versus Competition: International Financial Markets*, American Enterprise Institute for Public Policy Research, 1996, pp. 224-254.
- Montgomery, Heather, "The Role of Foreign Banks in Post-Crisis Asia: The Importance of Meted Entry", *Research Paper Series* núm. 51, Asian Development Bank Institute, 2003.
- Papi, Luca y D. Revoltella, "Foreign direct investment in the banking sector: a transitional economy perspective", *Development Studies Working Papers* núm. 133, Centro Studi Luca D'Agliano, University of Oxford, 1999.
- Peek, Joe y E.S. Rosengreen, "The role of foreign banks in Latin America", en *New England Economic Review*, (september/october), 2000, pp. 45-62.
- Salomon, Smith Barney, *Update on Foreign Financial Institutions in Latin America*, New York, Latin America Equity Research, 1999.
- Sengupta, Jayshree, "Internationalization of Banking and the Relationship between Foreign and Domestic Banks in the Developing Countries", en *International Journal of Development Banking*, vol. 6, núm. 1, 1988, pp. 25-50.
- Tschoegl, Adrian E., *The Regulation of Foreign Banks: Policy Formation in Countries Outside The United States*. New York, Salomon Brothers Center for the Study of Financial Institutions and Graduate School of Business Administration at New York University. (Monograph Series in Finance and Economics núm. 2), 1981.
- Weller, Christian E., "Financial liberalization, Multinational Banks and Credit Supply: the case of Poland", en *International Review of Applied Economics*, vol. 14, núm. 2, 2000, pp. 193-211.