

EXPANSIÓN continental

Alexandra Born y Paul Mathieu

Los grupos bancarios africanos se están expandiendo por toda la región, planteando nuevos retos para los bancos tradicionales y los supervisores

LOS BANCOS con sede en África, que antes eran principalmente nacionales, se están expandiendo por todo el continente y ahora dominan el sector bancario de muchos países. Los denominados bancos panafricanos están estableciendo redes transfronterizas y ganando terreno a los bancos europeos y estadounidenses, que tradicionalmente han dominado los servicios bancarios en el continente. Los nuevos bancos panafricanos están impulsando la expansión de los servicios financieros y la integración económica en África, contribuyendo a liberar el enorme potencial de una región en rápido crecimiento.

Los bancos panafricanos son originarios principalmente de las economías más grandes de África, como Sudáfrica, Nigeria y Marruecos, y de países influyentes dentro de una región, como Kenya. Pero una de las principales instituciones panafricanas, Ecobank, tiene su sede en el pequeño país de Togo. Surgió a media-

dos de los años ochenta en el contexto de la Comunidad Económica de Estados de África Occidental integrada por 15 países, y aunque no constituye el principal banco panafricano en términos de activos, Ecobank los supera a todos en alcance geográfico.

En un momento en que los bancos globales han reducido sus operaciones de pequeña escala y mayor riesgo, la expansión de los bancos africanos es muy auspiciosa para el desarrollo del sector financiero en África. Estas instituciones regionales no solo están llenando el vacío que dejaron los bancos globales al retirarse sino que también están impulsando el desarrollo financiero y la integración económica. Sin embargo, para ser sostenibles y evitar un aumento de los riesgos sistémicos y del tipo de inestabilidad financiera experimentada en otras regiones, esta expansión de los bancos con importantes redes transfronterizas deberá ir acompañada del fortalecimiento de la supervisión y la cooperación transfronteriza.

Despegue

El Standard Bank de Sudáfrica realiza actividades transfronterizas desde hace varios años. Pero otros bancos comenzaron a expandir activamente sus operaciones regionales a mediados de la década de 2000. El número de filiales casi se duplicó entre 2006 y 2010 (gráfico 1), de 48 a 88, al acelerarse la expansión transfronteriza de los bancos marroquíes y del United Bank for Africa de Nigeria. Esta rápida expansión transfronteriza se vio respaldada por una mejora de la estabilidad política y macroeconómica y un sólido crecimiento económico, así como por los siguientes factores específicos:

- El fin del apartheid a mediados de los años noventa, lo que brindó la oportunidad a los bancos con sede en Sudáfrica de desarrollar sus operaciones en otros países.
- El fortalecimiento de las vinculaciones comerciales entre los países africanos, induciendo, en particular, a los bancos de Sudáfrica y Kenya a seguir a sus clientes al extranjero.



Un empleado cuenta billetes en una sucursal bancaria en Johannesburgo, Sudáfrica.

- Las decisiones adoptadas por los bancos marroquíes de establecer una presencia regional en el sur —por ejemplo, comprando las operaciones locales de los bancos europeos que se retiraban— debido a que las oportunidades en Marruecos y en Europa son más limitadas.

- El importante aumento de los requisitos mínimos de capital en Nigeria tras la crisis bancaria de mediados de la década de 2000, lo que llevó a los bancos a considerar su expansión en el extranjero para utilizar sus nuevas bases de capital más grandes.

- La ambición social de Ecobank, desde su establecimiento a mediados de los años ochenta, de convertirse en el principal banco panafricano de la región.

En el caso de los bancos panafricanos, han surgido dos estructuras básicas de negocio (gráfico 2): el modelo tradicional de expansión a partir de una base nacional de operaciones dominante, y una estructura de red diversificada desde su creación.

Los bancos en el modelo tradicional se han expandido a partir de una amplia base nacional, que sigue desempeñando el papel dominante en las actividades del grupo. En estos casos, las filiales transfronterizas contribuyen menos del 20% al total de activos, y la contribución de cada filial es mucho menor. En este grupo se encuentran los bancos de Sudáfrica y Marruecos y en menor medida los de Nigeria.

En el caso de los bancos del segundo grupo, donde ninguno de ellos tiene una base nacional que disponga del control absoluto de las operaciones, la red es lo más importante. Aunque un holding bancario gestiona de manera centralizada las filiales, la filial en el país de origen del banco es una de las muchas filiales del banco, y la subsidiaria más grande puede estar ubicada en otro país. Algunos ejemplos de esta estructura son el Ecobank —con sede en Togo pero con su filial más grande en Nigeria— y el Bank of Africa, fundado y con su primera sede en Malí; después el holding bancario se trasladó a Luxemburgo y luego fue adquirido por el Banco Marroquí de Comercio Exterior. Algunos bancos tienen una estructura intermedia. Además, a medida que crecen las operaciones transfronterizas, la presencia nacional en el grupo disminuye.

Servicio a clientes con acceso bancario restringido

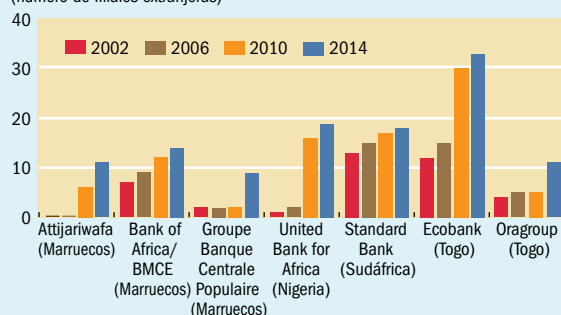
Los servicios bancarios transfronterizos benefician tanto a la economía del país de origen como a la del país anfitrión. La expansión de los bancos panafricanos ha impulsado la competencia y la eficiencia, ha favorecido la creación de nuevos productos y el establecimiento de sistemas de gestión e información más modernos, y ha reforzado las capacidades y la experiencia de los sectores bancarios anfitriones. Varios bancos panafricanos han exportado a los países anfitriones modelos de negocio y canales de suministro de servicios innovadores, como la banca móvil en Kenya. Estos avances han ayudado a expandir la disponibilidad de servicios y productos bancarios (lo que a menudo se denomina profundización financiera).

Los bancos panafricanos también han ampliado los servicios bancarios a aquellas personas con un acceso inadecuado a estos servicios. Por ejemplo, cuando los bancos de Kenya iniciaron sus operaciones en otros países miembros de la Comunidad de África oriental, aprovecharon su experiencia en el ámbito de los servicios de agencia y de banca móvil para atender a los

Gráfico 1

Rápido crecimiento

Los bancos panafricanos más grandes han duplicado con creces sus operaciones en África subsahariana en la última década. (número de filiales extranjeras)



Fuentes: Sitios web de los bancos e informes anuales.
Nota: BMCE = Banco Marroquí de Comercio Exterior.

sectores de la población con acceso restringido a estos servicios. Análogamente, los bancos marroquíes expandieron sus operaciones de microfinanciamiento en la zona francófona de África occidental mientras que sus filiales se centraron en la concesión de préstamos a pequeñas y medianas empresas. Los bancos de Nigeria han contribuido de manera fundamental a aumentar el número de sucursales en África occidental, sobre todo en las zonas rurales.

El fenómeno de los bancos panafricanos también puede ayudar a los países anfitriones a mejorar sus normas financieras. Los bancos de las economías más avanzadas de África utilizan en sus filiales las normas más estrictas aplicadas en sus países de origen, y las autoridades anfitrionas están expuestas a prácticas de declaración y supervisión más sofisticadas, tales como las normas de capital recomendadas por el Comité de Basilea y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Este efecto de aprendizaje mutuo también se ve reforzado a través de las visitas de supervisión in situ a filiales extranjeras que realizan conjuntamente los reguladores del país anfitrión con las autoridades del país de origen y de la participación en los colegios de supervisores, integrados por reguladores de los distintos grupos bancarios.

La expansión de los bancos panafricanos también beneficia a los bancos del país de origen porque aumenta su diversificación y mejora las oportunidades de crecimiento.

Gestión de riesgos sistémicos

La expansión de los bancos panafricanos plantea nuevas cuestiones para los reguladores y supervisores. A medida que se expanden las redes, surgen nuevos canales de transmisión de riesgos macrofinancieros y otros efectos de contagio en los países de origen y anfitriones. Por ejemplo, los problemas a nivel del banco matriz, como la percepción de una mala gestión o los riesgos reputacionales, pueden dar lugar a corridas bancarias que afecten a las filiales. Análogamente, los problemas económicos o financieros en los países anfitriones pueden afectar al banco matriz si las operaciones de una filial son relativamente grandes en comparación con las

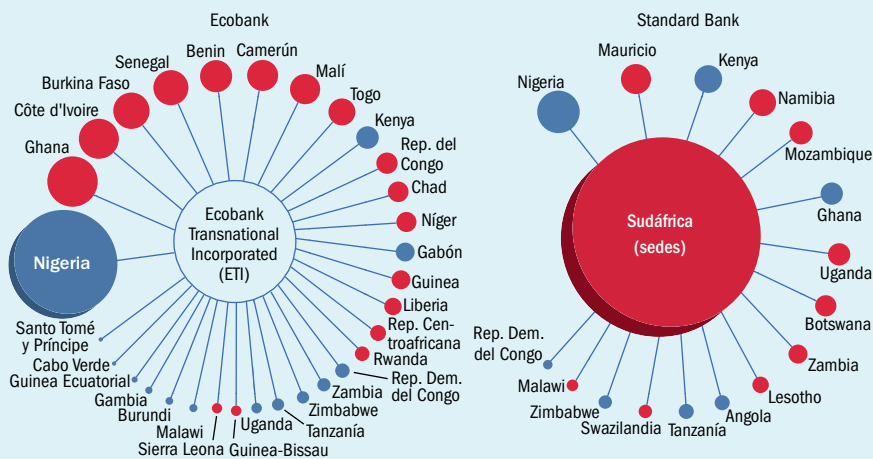
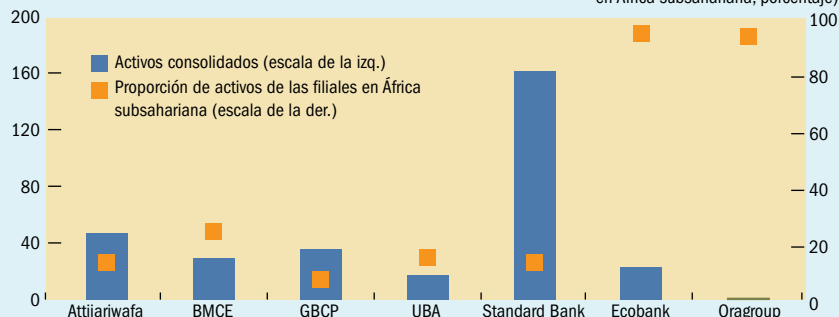
Gráfico 2

Elija el que quiera

Dos modelos básicos de negocio dominan el sector bancario panafricano. Uno, como el Standard Bank, se basa en una institución principal en el país de origen que se expande a otros países. El otro, como el Ecobank, comienza como una red multinacional.

(activos consolidados, miles de millones de dólares)

(proporción del total de activos de las filiales en África subsahariana, porcentaje)



Fuentes: Informes anuales de los bancos, base de datos de Bankscope y cálculos del personal técnico del FMI.

Nota: El tamaño de la bola representa la proporción de cada filial del banco en el total de activos del grupo bancario. Una bola roja indica que la filial tiene más del 10% del total de depósitos del sistema bancario. BMCE = Banco Marroquí de Comercio Exterior; GBCP = Grupo Banco Central Popular; UBA = United Bank for Africa.

puso de manifiesto que la cooperación transfronteriza en materia de supervisión y resolución es esencial para hacer frente a los riesgos para la estabilidad financiera, y una cooperación transfronteriza inadecuada puede tener graves repercusiones.

La disparidad entre los intereses de los supervisores del país de origen y los del país anfitrión puede intensificarse por las considerables diferencias de tamaño de las instituciones y economías y constituye un serio obstáculo para la cooperación transfronteriza. Algunas filiales de bancos panafricanos son de importancia sistémica en sus países anfitriones, pero pueden representar solamente una pequeña parte de las operaciones generales del grupo bancario matriz. Esto puede tener repercusiones para la estabilidad financiera de las jurisdicciones anfitrionas si las autoridades del país de origen o las instituciones matrices toman medidas unilaterales: por ejemplo, si imponen restricciones a la institución del país de origen para recapitalizar una filial extranjera. Cuanto mayor sea la asimetría entre el tamaño de la economía del país de origen y la del país anfitrión, *ceteris paribus*, menos probable será que la estrategia global de una institución financiera tenga específicamente en cuenta las necesidades del país anfitrión y será más grande el riesgo de amenaza a la estabilidad financiera del país anfitrión si

del resto del grupo. A medida que los bancos panafricanos han ido creciendo, han surgido brechas de supervisión. Es difícil para los reguladores del país de origen determinar la solidez de una filial o los riesgos potenciales a los que se enfrenta sin tener una idea de la estructura y las operaciones del grupo bancario en su conjunto. Esto exige un enfoque de supervisión consolidada para todo el grupo impulsado por el regulador del país de origen en colaboración con los reguladores del país anfitrión. Los colegios de supervisores específicos de un grupo bancario, respaldados por memorandos de entendimiento sobre el intercambio sistemático de información de supervisión, son importantes en este sentido. La expansión de los bancos panafricanos ha producido una red de bancos de importancia sistémica (gráfico 3), es decir, instituciones cuya quiebra podría tener amplias consecuencias financieras. Por ello es necesario un sólido liderazgo regulatorio africano.

La capacidad de supervisión ya es limitada y no cuenta con suficientes recursos en gran parte de África, y los bancos transfronterizos están ejerciendo presiones adicionales sobre los supervisores del país de origen para garantizar que la supervisión de estos grupos sea adecuada. La reciente crisis financiera mundial

surgen problemas en el país de origen. En Europa, por ejemplo, los bancos europeos occidentales redujeron sus préstamos en Europa oriental durante la crisis financiera mundial, una decisión relativamente poco importante para los países occidentales pero que tuvo enormes repercusiones en el Este. La Iniciativa de Viena en 2009 y 2011 fue una respuesta orientada a promover la coordinación para salvaguardar la estabilidad financiera y tener en cuenta la inquietud con respecto al riesgo sistémico en las economías emergentes de Europa.

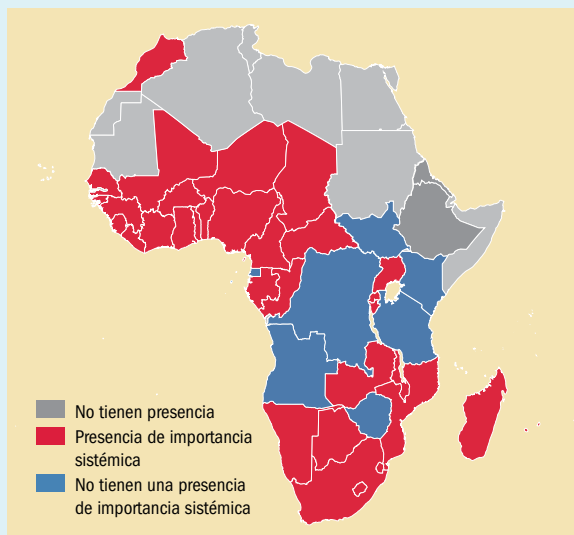
Beneficios de los servicios bancarios transfronterizos

Para mantener los beneficios generados por las redes bancarias transfronterizas, el fenómeno de los bancos panafricanos debe incluir una supervisión consolidada reforzada y respaldada por una mayor cooperación transfronteriza. Las mejores prácticas internacionales hacen aconsejable adoptar un enfoque consolidado de las operaciones y riesgos a los que se enfrentan los grupos bancarios, lo que en general implica la creación de colegios de supervisión individuales y el intercambio continuo de información definidos en los memorandos de entendimiento

Gráfico 3

Bancos dominantes

Los bancos panafricanos más grandes tienen una presencia de importancia sistémica en alrededor del 80% de los países de África subsahariana.



Fuentes: Informes anuales bancarios, base de datos Bankscope y cálculos del personal técnico del FMI.

Nota: Existe una presencia sistemáticamente importante cuando las instituciones matrices en sus países de origen o las filiales en los países anfitriones tienen más del 10% de los depósitos de un sistema bancario. Los bancos representados son Attijariwafa, el Banco Marroquí de Comercio Exterior, Ecobank, Grupo Banco Central Popular, Oragroup, Standard Bank y United Bank for Africa.

entre reguladores y supervisores. Este marco cooperativo debe establecerse en períodos tranquilos y no cuando estalla una crisis.

La expansión de los bancos panafricanos aumenta la vulnerabilidad a los efectos de contagio derivados de los problemas financieros, así como la intensidad de dichos efectos, en todos los países africanos. Sin comprender cómo se resolverán los problemas de un banco con dificultades, es probable que la supervisión por sí sola tenga una eficacia limitada. Cada regulador puede imponer restricciones y delimitar el ámbito de acción de un banco durante una crisis, lo que tendrá resultados subóptimos. La crisis financiera mundial demostró que la falta de marcos operativos transfronterizos viables tiene un costo oneroso, y puso de manifiesto la dificultad que supone construir estos marcos.

Es preciso adaptar las normas regulatorias y contables en toda África a las normas internacionales a fin de mejorar la transparencia e impulsar la integración. Las instituciones internacionales como el FMI pueden contribuir en gran medida a la implementación de estas reformas brindando amplia asistencia técnica en este ámbito. ■

Alexandra Born es Economista y Paul Mathieu es Asesor, ambos en el Departamento de Mercados Monetarios y de Capital del FMI.

Este artículo está basado en "Pan African Banks: Opportunities and Challenges for Cross-Border Oversight", 2015, un estudio preparado por un equipo dirigido por Charles Enoch, Paul Mathieu y Mauro Mecagni, e integrado por personal técnico de los Departamentos de África, Oriente Medio y Asia Central, y Mercados Monetarios y de Capital.

Dismal science?

IMF



Listen to our podcast interviews with top economic experts and decide: www.imf.org/podcasts