

## Mejoras estadísticas para el análisis de la actividad bancaria internacional<sup>1</sup>

*Las estadísticas bancarias internacionales del BPI han evolucionado con el tiempo en respuesta a cambios en el sistema financiero internacional. Las últimas mejoras de estas estadísticas introducen información sobre las operaciones nacionales de los bancos y detallan en mayor medida las contrapartes con las que interactúan. En conjunto, las mejoras enriquecen el análisis del crédito y financiación de los bancos y su papel en la transmisión de perturbaciones entre países.*

*Clasificación JEL: C820, F340.*

En los últimos 25 años, los bancos han aumentado su tamaño y complejidad, ofreciendo múltiples servicios y productos mediante operaciones de dimensión mundial. Algunos recurren considerablemente a fuentes de financiación mayoristas o distintas de depósitos, a menudo con intermediarios financieros no bancarios sobre los que escasea la información. Dichos cambios en el sistema financiero internacional no quedaban bien recogidos en los datos históricos (BPI (2011)). Esto hacía difícil descubrir dónde, en qué instrumentos y en qué lado de los balances bancarios podrían surgir vulnerabilidades, y aún más entender cómo las vulnerabilidades en una parte del sistema financiero podrían afectar a otras partes.

En 2012, el Comité sobre el Sistema Financiero Global (CGFS), que supervisa la recopilación de las estadísticas bancarias internacionales (en inglés, *international banking statistics*, IBS) del BPI, aprobó un importante conjunto de mejoras en las IBS encaminado a corregir las tradicionales deficiencias de información, así como a reflejar mejor el nuevo entorno financiero (CGFS (2012)). En gran medida, la Gran Crisis Financiera de 2007–09 influyó en estas mejoras, al revelar deficiencias críticas en la información disponible para vigilar y responder a los riesgos sobre la estabilidad financiera<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Las opiniones expresadas en este artículo son las de sus autores y no reflejan necesariamente las del BPI. Queremos agradecer a Claudio Borio, Ben Cohen, Dietrich Domanski, Siew Koon Goh, Swapan Kumar Pradhan, Hyun Song Shin, Bruno Tissot y Christian Upper por su contribución constructiva a lo largo de la elaboración de este artículo, y a Pablo García-Luna y Sebastian Goerlich por su excelente labor de apoyo estadístico y de investigación.

<sup>2</sup> Las mejoras en las IBS son parte de una iniciativa internacional más amplia para subsanar las deficiencias de información reveladas por la crisis. El CGFS aprobó una ampliación de la cobertura de las estadísticas sobre *swaps* de incumplimiento crediticio (CDS), llevada a cabo en 2011 (CGFS (2009), Vause (2011)). La Iniciativa sobre Deficiencias de los Datos del G-20 recomendó introducir mejoras en un amplio conjunto de estadísticas (FSB-FMI (2009)).

El objetivo básico de las mejoras es doble. En primer lugar, amplían la cobertura de los balances bancarios para incluir sus posiciones nacionales, y no solo sus actividades internacionales. En segundo lugar, ofrecen más información sobre el sector al que pertenecen las contrapartes de los bancos, en particular la exposición de los bancos frente a contrapartes financieras no bancarias y su recurso a financiación procedente de éstas. El resto de este artículo monográfico explica con detalle estas mejoras y presenta algunos usos analíticos de los nuevos datos.

## Presentación general de las mejoras

Las IBS engloban dos bases de datos: las estadísticas bancarias territoriales (en inglés, *locational banking statistics*, LBS) y las estadísticas bancarias consolidadas (*consolidated banking statistics*, CBS), cada una recopilada con una metodología diferente. En conjunto, ambas bases de datos constituyen una fuente de información fundamental para evaluar los riesgos sobre la estabilidad financiera, entender el papel de los bancos en la transmisión de perturbaciones entre países y vigilar los cambios en los modelos de negocio de los bancos con actividad internacional.

Las LBS se utilizan principalmente para analizar los flujos de capital entre países. Estas estadísticas recogen las posiciones de oficinas bancarias ubicadas en 44 países declarantes frente a contrapartes residentes en más de 200 países. Las LBS se recopilan siguiendo los principios de la contabilidad nacional y la balanza de pagos, es decir, en función del lugar de residencia de las entidades, sin ajustar los datos en caso de vínculos intragrupo o intrasector.

Las CBS ofrecen indicadores de la exposición al riesgo país de los bancos con actividad internacional. Al contrario que las LBS, las CBS se compilan con arreglo a la nacionalidad del banco, utilizando la metodología de consolidación que siguen los supervisores bancarios. La actividad de las oficinas pertenecientes al mismo grupo bancario se consolida y es declarada por el país donde se ubica la entidad matriz de control<sup>3</sup>. El Cuadro 1 resume los distintos tipos de información declarada en cada base de datos y un artículo complementario en este mismo Informe describe las LBS y CBS con mayor grado de detalle.

Las mejoras aprobadas por el CGFS se centraron en cinco áreas.

Primera, tanto en las LBS como en las CBS, la cobertura de los balances bancarios se amplió a las posiciones nacionales; anteriormente, las bases de datos solo recogían las actividades internacionales de los bancos. En las LBS, ahora se pide a los bancos que declaren sus posiciones nacionales —las posiciones frente a los residentes en el país donde están ubicados— en moneda local, a fin de complementar los datos existentes sobre posiciones nacionales en moneda extranjera<sup>4</sup>. En las CBS, desde finales de 2013, los bancos con actividad internacional

<sup>3</sup> En las IBS, se supone que la sociedad matriz de control es la entidad jurídica de mayor nivel sobre la que las autoridades prudenciales ejercen la supervisión consolidada (BPI (2014)). Para la mayoría de los grupos bancarios, su nacionalidad es la del país donde se ubica la sede central del grupo.

<sup>4</sup> En las IBS, «moneda local» hace referencia a la moneda del país donde se ubica la oficina bancaria que contabiliza la posición. Por tanto, no tiene por qué coincidir con la moneda del país de origen donde radica el banco matriz. Por ejemplo, la moneda local para una filial española de un banco británico es el euro, no la libra esterlina. Para un determinado banco, las posiciones nacionales en

## Mejoras en las estadísticas bancarias internacionales del BPI

Los nuevos datos se indican en rojo<sup>1</sup>

Cuadro 1

Estadísticas bancarias territoriales		Estadísticas bancarias consolidadas	
		Con arreglo al criterio de la contraparte directa	Con arreglo al criterio del riesgo último
Países declarantes <sup>2</sup>	44	31	25
Actividades declaradas	Activos y pasivos financieros	Activos financieros, <b>activos totales, pasivos, capital</b> , transferencias de riesgo	Activos financieros, otras exposiciones potenciales
Desglose monedas	Local, USD, EUR, JPY, GBP, CHF, <b>otras (opcional)</b>	Para posiciones nacionales en moneda local: >160	No declarado
Categorías por vencimiento	Para pasivos: <b>títulos de deuda<sup>3</sup> (de los cuales: ≤1 año)</b>	Para activos internacionales: ≤1 año, 1–2 años, >2 años. Para pasivos <sup>3</sup> : <b>≤1 año, &gt;1 año</b>	No declarado
Desglose instrumentos	Para el agregado de nacionalidades de los bancos: préstamos y depósitos, títulos de deuda, otros instrumentos	Para el activo: activos, <b>activos totales<sup>3</sup>, activos ponderados por riesgo<sup>3</sup></b> . Para el pasivo <sup>3</sup> : <b>depósitos, títulos de deuda, derivados, otros pasivos</b> . Para el capital <sup>3</sup> : <b>capital total<sup>3</sup>, capital de Nivel 1<sup>3</sup></b> .	Para otras exposiciones potenciales: derivados, compromisos de crédito, garantías concedidas
Países contraparte	Para el agregado de nacionalidades de los bancos: >200 ( <b>incl. país declarante</b> ). Para el nacionalidades de los bancos individuales: <b>≥76 (incl. país declarante)</b> .	>200 ( <b>incl. país declarante</b> )	
Sectores contraparte	Bancos <sup>4</sup> (de los cuales: intragrupo, bancos centrales), entidades no bancarias <sup>5</sup> , <b>instituciones financieras no bancarias, sector no financiero (administraciones públicas, sociedades no financieras, hogares)</b>	Sector oficial (incl. bancos centrales), bancos (excl. bancos centrales), sector privado no bancario, <b>instituciones financieras no bancarias, sector privado no financiero (sociedades no financieras, hogares)</b>	

<sup>1</sup> Introducción gradual de las mejoras a lo largo de varios años, comenzando a partir de finales de junio de 2012 para las LBS y de finales de 2013 para las CBS, y a un ritmo diferente para cada autoridad declarante. En consecuencia, los nuevos datos son incompletos en los periodos iniciales y van mejorando a lo largo del tiempo. <sup>2</sup> Véase en el sitio *web* del BPI un listado de los países declarantes y de la fecha en que sus datos se incluyeron por primera vez en las IBS ([www.bis.org/statistics/rep\\_countries.htm](http://www.bis.org/statistics/rep_countries.htm)). <sup>3</sup> Sin desglose por país ni sector de la contraparte. <sup>4</sup> Antes de finales de 2013, solo declarado por nacionalidad en las LBS. <sup>5</sup> Antes de finales de 2013, solo declarado por lugar de residencia en las LBS.

Fuentes: BPI (2013).

han declarado sus activos consolidados a escala mundial frente a residentes en su país de origen —el país donde se ubica la sede central de la entidad matriz de control del banco—.

Segunda, en las CBS se introdujeron nuevos datos sobre la financiación de los balances bancarios consolidados. Anteriormente, las CBS recopilaban muy poca información sobre pasivos: solo se contabilizaban los pasivos locales de entidades bancarias radicadas en el extranjero y solo los denominados en moneda local. Desde finales de 2013, los bancos han declarado sus pasivos totales en términos

moneda local podrían incluir muchas monedas distintas, dependiendo del número de países en los que el banco tenga presencia.

## Datos declarados conjuntamente en las estadísticas bancarias internacionales del BPI<sup>1</sup>

Cuadro 2

	Residencia del banco declarante	Nacionalidad del banco declarante	Residencia de la contraparte	Moneda de denominación	Instrumento
Estadísticas bancarias consolidadas <sup>2</sup>	No	Sí	Sí	No <sup>3</sup>	No
Estadísticas bancarias territoriales					
Datos por residencia	Sí	No	Sí	Sí	Sí
Datos históricos por nacionalidad <sup>4</sup>	Sí	Sí	No	Sí	No
Datos mejorados por nacionalidad <sup>5</sup>	Sí	Sí	Sí	Sí	No

<sup>1</sup> «Sí» indica que los desgloses se declaran de manera conjunta y sincronizada (es decir, matriz de desgloses que se comparan unos con otros). <sup>2</sup> Desgloses declarados por activos y otras exposiciones potenciales. <sup>3</sup> Excepto posiciones locales de entidades del grupo radicadas en el extranjero denominadas en moneda local. <sup>4</sup> Declarados antes de finales de junio de 2012. <sup>5</sup> Declarados desde finales de junio de 2012.

consolidados, desglosados por instrumento<sup>5</sup>. También declaran sus recursos propios totales, determinadas medidas de capital y sus activos totales (incluyendo activos financieros y no financieros).

Tercera, se mejoró el desglose sectorial de las contrapartes, tanto en las LBS como en las CBS. La principal mejora consistió en diferenciar entre contrapartes financieras no bancarias y contrapartes no financieras; anteriormente, los dos sectores aparecían agrupados como entidades no bancarias<sup>6</sup>. A los bancos también se les pide que diferencien entre distintas contrapartes no financieras: sociedades no financieras, hogares y administraciones públicas. No obstante, la declaración de este último desglose no es obligatoria, de modo que los datos se consideran incompletos (como se analiza más adelante). En las LBS, también se mejoró el desglose de las contrapartes clasificadas como bancos. Desde finales de 2013, los bancos han declarado diferentes tipos de contrapartes bancarias —oficinas bancarias relacionadas (o entidades pertenecientes al grupo), bancos no relacionados y bancos centrales— con arreglo a la residencia de la contraparte<sup>7</sup>.

Cuarta, las LBS se refinaron para ofrecer información más desagregada en función de la nacionalidad del banco declarante. En particular, desde finales de junio de 2012, se han declarado conjuntamente cuatro tipos de información: la residencia y nacionalidad del banco declarante, la residencia de la contraparte y la moneda en que se denominan las posiciones. Antes, se declaraban conjuntamente como máximo tres de esos cuatro tipos de información tanto en las CBS como en las LBS (Cuadro 2). El Recuadro 1 explica cómo estos nuevos datos permiten señalar la ubicación geográfica de las operaciones bancarias.

<sup>5</sup> En las CBS, los pasivos no se declaran desglosados en función del país de la contraparte, pero este desglose sí está disponible para los pasivos en las LBS en términos no consolidados.

<sup>6</sup> Anteriormente, en las CBS, las contrapartes financieras no bancarias se declaraban conjuntamente con las sociedades no financieras y los hogares, dentro del sector privado no bancario. Las administraciones públicas siempre se han declarado separadamente en las CBS, como parte del sector oficial junto con el banco central.

<sup>7</sup> Anteriormente, en las LBS, los diferentes tipos de contrapartes bancarias se declaraban por nacionalidad, sin información sobre la residencia de la contraparte.

La información más desagregada en función de la nacionalidad del banco declarante suele incluir datos declarados por muy pocos bancos. Por ejemplo, existen muchos bancos en el Reino Unido con activos frente a Sudáfrica, y hay varios bancos australianos con oficinas en el Reino Unido, pero puede que solo exista uno o dos bancos australianos en el Reino Unido con activos frente a Sudáfrica. Si un agregado incluye datos de uno o dos bancos, su publicación podría revelar información privada sobre las actividades de esos bancos. En consecuencia, las autoridades declarantes clasifican como información confidencial una parte sustancial de las estadísticas mejoradas que notifican al BPI. El BPI no puede divulgar estos datos, pero los puede utilizar para construir los agregados publicados que combinan datos de numerosos países declarantes.

Si bien las mejoras introducidas han permitido a las LBS informar simultáneamente sobre la residencia y la nacionalidad de los bancos declarantes y la residencia de las contrapartes, no han hecho redundante la distinción entre los datos por residencia y nacionalidad. En particular, el desglose por instrumentos —préstamos y depósitos, títulos de deuda y otros instrumentos— continúa declarándose en las LBS solo en función de la residencia (Cuadro 2).

Las IBS también experimentaron una serie de mejoras de menor calado. Actualmente, se aconseja a los bancos declarantes a las LBS que ofrezcan un desglose por monedas ampliado. Para complementar las LBS por nacionalidad del banco declarante, también se declaran datos por tipo de banco —sucursal o filial—, aunque sin un desglose detallado por país de la contraparte de las posiciones transfronterizas. Además, la calidad de los datos mejoró mediante una mayor armonización de las prácticas de declaración de información con las directrices ofrecidas. Por ejemplo, las autoridades de algunos países declarantes refinaron las clasificaciones sectoriales o de otro tipo. Estas modificaciones metodológicas han conllevado en ocasiones cambios sustanciales en las posiciones abiertas declaradas.

Por último, el BPI ha revisado en profundidad los cuadros que presentan las IBS para incluir datos recabados en el marco de las mejoras (Recuadro 2). Estas mejoras han llevado al BPI a revisar la forma en que se calculaban o presentaban algunos agregados, ocasionando cambios en datos previamente publicados (Recuadro 3).

## La actividad internacional de los bancos puesta en contexto

Las IBS mejoradas ofrecen una imagen más completa del tamaño y alcance de las operaciones de los bancos con actividad internacional. Esto permite un mejor análisis del origen y utilización de los fondos y de la importancia de la actividad internacional para bancos de distintas nacionalidades.

Los nuevos datos sobre posiciones nacionales pueden utilizarse para entender la importancia relativa de los bancos con actividad internacional en la provisión del crédito bancario total a los prestatarios de una economía concreta. Anteriormente, este análisis se limitaba a determinados componentes del crédito bancario. El Cuadro 3 ilustra las LBS mejoradas utilizando datos de bancos canadienses. A finales de marzo de 2015, los bancos canadienses representaban menos del 50% del crédito transfronterizo a residentes en Canadá, al tiempo que representaban más del 90% del crédito bancario concedido dentro del país. A su vez, los activos nacionales de los bancos canadienses representaban el 75% de los activos totales de todos los bancos declarantes en las LBS frente a residentes canadienses.

## Activos de los bancos canadienses en todo el mundo y activos de todos los bancos frente a Canadá

Importes vigentes a finales de marzo de 2015, en miles de millones de dólares de EEUU

Cuadro 3

	Estadísticas bancarias territoriales			Estadísticas bancarias consolidadas <sup>1</sup>
	Todos los bancos declarantes en las LBS	Bancos canadienses		Bancos canadienses
		frente a todos los sectores	de los cuales: intragrupo	
Activos frente a todos los países	89 915	2 845	494	2 998
Activos frente a residentes en Canadá	2 366	1 959	107	1 787
Activos locales de oficinas en Canadá <sup>2</sup>	1 908	1 772	...	...
en moneda local <sup>3</sup> (CAD)	1 825	1 711	...	1 700
en moneda extranjera	83	61	...	} <sup>6</sup> 87
Activos transfronterizos	457	187	107	
en CAD <sup>4</sup>	1	–	–	...
en otras monedas <sup>5</sup>	456	187	107	...
Activos frente al resto del mundo	87 549	886	388	1 211
Activos locales <sup>2</sup>	59 613	152	23	...
en moneda local <sup>3</sup>	55 393	90	7	775
en moneda extranjera	4 125	63	16	} <sup>6</sup> 436
Activos transfronterizos	27 583	728	364	

<sup>1</sup> Activos con arreglo al criterio de contraparte directa. <sup>2</sup> Activos contabilizados por oficinas bancarias ubicadas en el mismo país que la contraparte. <sup>3</sup> Activos denominados en la moneda del país donde se ubica la oficina bancaria. <sup>4</sup> Los datos sobre activos transfronterizos denominados en dólares canadienses (CAD) son incompletos. <sup>5</sup> «Otras monedas» puede incluir CAD cuando no se declaren por separado. Los activos transfronterizos en todas las monedas y los activos locales en moneda extranjera se declaran conjuntamente como activos internacionales.

Fuentes: Estadísticas bancarias consolidadas del BPI (Cuadros B y B4.5); estadísticas bancarias territoriales del BPI (Cuadros A5.8, A6.6 y A7.1).

Las posiciones nacionales también contribuyen a medir la importancia de la operativa internacional para bancos de distintas nacionalidades. Los bancos con una importante operativa nacional pueden ser menos vulnerables a dificultades económicas o financieras en otros países<sup>8</sup>. Al mismo tiempo, sus carteras pueden estar menos diversificadas (Buch *et al* (2005)). El panel izquierdo del Gráfico 1 muestra, para bancos internacionalmente activos de determinadas nacionalidades, los activos exteriores consolidados en proporción a los activos totales. Los bancos declarantes con sede central en el Reino Unido, Singapur, Suecia y Suiza destacan por tener balances orientados a la esfera internacional, al representar sus activos exteriores más de la mitad de sus activos totales a finales de marzo de 2015. En cambio, los bancos italianos, japoneses y estadounidenses se orientaban más hacia

<sup>8</sup> La información de la cuenta de resultados también es importante para evaluar la resiliencia de los bancos (Borio (2013)). En la medida en que las operaciones exteriores sean más rentables que las operaciones nacionales, la información del balance podría ofrecer una imagen incompleta de la importancia relativa de la actividad internacional.

el interior, al representar sus activos exteriores menos del 25% de sus activos mundiales.

Cuando se utilizan datos de posiciones nacionales, deben considerarse las siguientes salvedades. Primera, los bancos declarantes en las LBS y CBS son un subconjunto de todos los bancos. Además, son bancos con actividad internacional, es decir, con una significativa operativa transfronteriza o en moneda extranjera. Bancos con una insignificante actividad internacional también pueden tener importantes posiciones nacionales. Así pues, los activos y pasivos de los bancos declarantes a las LBS y CBS pueden subestimar los del universo de bancos en un determinado país o una determinada nacionalidad. Asimismo, las definiciones y la cobertura de los balances en las IBS podrían diferir de las aplicadas en otras bases de datos, como las estadísticas monetarias y financieras nacionales (MFS).

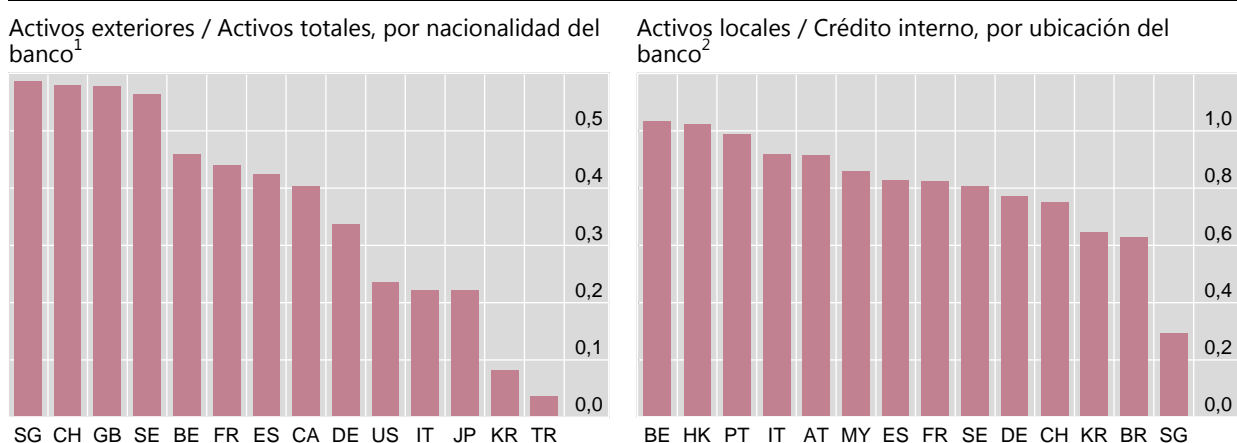
El panel derecho del Gráfico 1 compara los activos locales de los bancos encuestados en las LBS frente a prestatarios no bancarios en un determinado país, con el crédito bancario concedido localmente según las MFS. En la mayoría de los países, la ratio es inferior (pero cercana) a 1. En algunos casos, como Japón, la ratio es superior a 1 porque las LBS incluyen algunos activos no englobados en las MFS. En otros casos, como Brasil y Corea, la proporción es muy inferior a 1 porque las LBS excluyen los activos de grandes bancos nacionales con escasa actividad internacional.

Además, aun cuando el universo de bancos encuestados en las LBS es superior al de las CBS, la cobertura mundial de las primeras es menos completa que la de las segundas. Las CBS se recopilan en términos consolidados, por lo que recogen las posiciones de las entidades pertenecientes a los grupos bancarios ubicadas en todo

## Actividad bancaria internacional

A finales de marzo de 2015, expresada como ratio

Gráfico 1



AT = Austria; BE = Bélgica; BR = Brasil; CA = Canadá; CH = Suiza; DE = Alemania; ES = España; FR = Francia; GB = Reino Unido; HK = Hong Kong RAE; IT = Italia; JP = Japón; KR = Corea; MY = Malasia; PT = Portugal; SE = Suecia; SG = Singapur; TR = Turquía; US = Estados Unidos.

<sup>1</sup> Activos consolidados de los bancos declarantes a las CBS con arreglo al criterio de contraparte directa. Los activos exteriores aluden a los activos frente a prestatarios ubicados fuera del país de origen de los bancos. Los activos totales incluyen los activos exteriores más los activos nacionales. <sup>2</sup> Activos nacionales frente a prestatarios no bancarios como proporción del crédito interno concedido a prestatarios no bancarios. Los activos locales aluden a los activos de los bancos declarantes en las LBS ubicados en el país especificado frente a residentes en dicho país. El crédito interno alude al crédito concedido por todas las instituciones de depósito ubicadas en el país especificado a residentes en dicho país.

Fuentes: BCE; FMI, *Estadísticas Financieras Internacionales*; datos nacionales; estadísticas bancarias consolidadas del BPI (Cuadro B1); estadísticas bancarias territoriales del BPI (Cuadro A2.1).

el mundo. En cambio, las LBS solo captan las posiciones de las entidades pertenecientes a los grupos bancarios ubicadas en los países encuestados en las LBS. En la medida en que un determinado sistema bancario realice importantes operaciones en países no declarantes, o en países declarantes que no notifican todos los datos solicitados, las LBS por nacionalidad del banco declarante podrían tergiversar las actividades a escala mundial de dicho sistema bancario. Por ejemplo, los activos consolidados de los bancos canadienses frente a todos los países alcanzaban 3 billones de dólares a finales de marzo de 2015 (Cuadro 3). De esa cifra, las LBS (tras restar las posiciones intragrupo) solo captaban 2,4 billones. El principal motivo de esta discrepancia es que las posiciones locales contabilizadas por las oficinas de bancos canadienses en Estados Unidos y algunos países caribeños no se incluyen en las LBS porque estos países aún no han declarado los datos solicitados. Además, las CBS pueden incluir los activos de las filiales no bancarias de bancos declarantes que están dentro de su perímetro supervisor o contable (como sociedades de valores), mientras que las LBS excluyen los activos de esas entidades.

## Las contrapartes de los bancos

Las IBS han venido ofreciendo información detallada sobre los países donde residen las contrapartes de los bancos, pero más limitada sobre el sector de actividad de dichas contrapartes. Las mejoras llevadas a cabo facilitan un análisis más detallado de la acumulación de riesgos en determinados sectores, especialmente dentro del sector privado no bancario, que incluye instituciones financieras no bancarias, sociedades no financieras y hogares.

La Gran Crisis Financiera reveló las limitaciones que resultan de centrarse en los países y descuidar los sectores. Aun cuando no existan vulnerabilidades evidentes en una determinada economía, las debilidades en sectores concretos pueden transmitirse por todo el mundo a través de las exposiciones bancarias transfronterizas y tener consecuencias más amplias sobre la estabilidad financiera. Por ejemplo, en la década de 2000, algunos bancos extranjeros acumularon fuertes exposiciones frente a los hogares estadounidenses, lo que posteriormente exacerbó las repercusiones de la crisis de las hipotecas *subprime*. Las exposiciones de los bancos frente a vehículos de gestión especializada, agencias de valores, *hedge funds* y otras entidades financieras no bancarias —el denominado «sistema bancario paralelo» o «*shadow banking*»— también crecieron significativamente durante ese periodo<sup>9</sup>.

Las mejoras arrojaron luz sobre las exposiciones frente al sector privado no bancario. El Cuadro 4 muestra la composición sectorial de los activos transfronterizos de los bancos declarantes en las LBS frente a determinadas regiones. En algunos países declarantes, los bancos aún no han notificado los nuevos sectores, de forma que la proporción asignada de las posiciones es relativamente baja, inferior al 75% en general. Por este motivo, los nuevos cuadros publicados en el *BIS Statistical Bulletin* no muestran aún los nuevos sectores para cada país contraparte, sino que los datos se añadirán conforme se vaya generalizando la declaración de esos desgloses.

<sup>9</sup> El sistema bancario paralelo puede describirse, en líneas generales, como la intermediación del crédito que incluye entidades y actividades ajenas al sistema bancario tradicional (FSB (2014)).



## Composición sectorial de los activos transfronterizos, por país de la contraparte<sup>1</sup>

En porcentaje de los activos transfronterizos frente a todos los sectores (a menos que se indique lo contrario) a finales de marzo de 2015

Cuadro 4

	Todos los países	Países desarrollados	Centros extraterritoriales	Países en desarrollo			
				África y Oriente Medio	Asia	Europa	América Latina
Todos los sectores (en mm de USD)	\$28 041	\$20 165	\$4 032	\$512	\$1 860	\$563	\$627
Sector bancario	55,7	57,8	51,3	41,9	58,9	53,8	39,6
Intragruppo	34,5	21,1	29,3	5,2	20,7	14,2	11,4
Bancos no relacionados <sup>2</sup>	21,2	36,7	21,9	36,6	38,2	39,6	28,1
Sector no bancario	42,6	40,3	48,3	56,2	38,3	45,2	60,1
Sector financiero no bancario	9,5	9,3	14,6	2,1	2,7	2,8	2,7
Sector no financiero	15,4	15,1	12,7	26,2	20,6	22,5	15,3
Sociedad no financiera	5,3	4,7	5,1	14,7	6,3	14,2	6,5
Hogares	0,6	0,6	0,5	4,1	0,3	1,4	1,2
Administraciones públicas	2,8	3,4	0,1	3,7	1,0	4,9	2,1
Entidad no financiera no asignada	6,7	6,4	7,1	3,7	13,0	2,0	5,4
Entidad no bancaria no asignada <sup>3</sup>	17,7	16,0	21,0	27,9	15,0	19,8	42,1
Entidad no asignada por sector	1,7	1,9	0,5	1,9	2,8	1,0	0,4
<i>Pro memoria: subsectores no asignados<sup>4</sup></i>	<i>73,9</i>	<i>75,7</i>	<i>71,5</i>	<i>66,4</i>	<i>69,2</i>	<i>77,2</i>	<i>52,1</i>

<sup>1</sup> Activos transfronterizos de todos los bancos declarantes en las LBS. <sup>2</sup> Incluye los activos asignados al sector bancario pero no asignados por subsector entre intragruppo y bancos no relacionados. <sup>3</sup> Se refiere a los activos asignados al sector no bancario pero no asignados por subsector entre entidad financiera no bancaria y entidad no financiera. <sup>4</sup> Todos los sectores menos entidades no financieras no asignadas, entidades no bancarias no asignadas y entidades no asignadas por sector; en porcentaje de los activos transfronterizos frente a todos los sectores.

Fuente: estadísticas bancarias territoriales del BPI (Cuadro A1).

Pese a la elevada proporción no asignada, se observan ciertos patrones interesantes. Los activos frente al sector financiero no bancario representan una proporción relativamente alta de los activos transfronterizos frente a economías desarrolladas (avanzadas) y centros financieros extraterritoriales: 9% y 15% respectivamente. En cambio, los activos frente a este sector suponen menos del 3% de los activos transfronterizos frente a cada una de las cuatro regiones en desarrollo (mercados emergentes). En estas regiones, los activos frente al sector no financiero, en particular frente a sociedades no financieras, representan una mayor proporción del total. Por último, las posiciones intragruppo representan una notable proporción de los activos frente a la mayoría de regiones.

## Las fuentes de financiación

Las mejoras arrojan más luz sobre cómo se financian los propios bancos. Una elevada o creciente dependencia de fuentes de financiación complementarias —

distintas de los depósitos de clientes— suele ir asociada a una acumulación de riesgos (Hahm *et al* (2013)).

El desglose por instrumentos para los pasivos introducido en las CBS puede utilizarse para vigilar los componentes de los pasivos de los bancos declarantes a lo largo del tiempo. A finales de marzo de 2015, la proporción de los depósitos sobre los pasivos totales más el capital variaba desde más del 80% en los bancos japoneses hasta menos del 25% en los bancos daneses (Gráfico 2, panel izquierdo). La proporción de derivados con un valor de mercado negativo (desde la perspectiva del banco declarante) oscilaba desde alrededor del 20% en los bancos británicos hasta menos del 5% en los estadounidenses.

El desglose aproximado por instrumentos de los pasivos en las CBS constituye un punto de partida para análisis ulteriores empleando otras fuentes de información. Aspectos a considerar incluyen diferencias en las normas y prácticas contables, que afectan especialmente la posibilidad de comparar datos especialmente sobre derivados y operaciones con pacto de recompra. Con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicadas en Europa y en muchos otros países, la capacidad de los bancos para compensar activos y pasivos financieros y declararlos en términos netos es más limitada que conforme a otras normas contables nacionales, sobre todo las de Estados Unidos. Otro aspecto a considerar es que, en las LBS y CBS, los datos declarados en las rúbricas de préstamos y depósitos incluyen instrumentos que podrían considerarse fuentes de financiación complementarias —en particular, préstamos interbancarios y operaciones con pacto de recompra—.

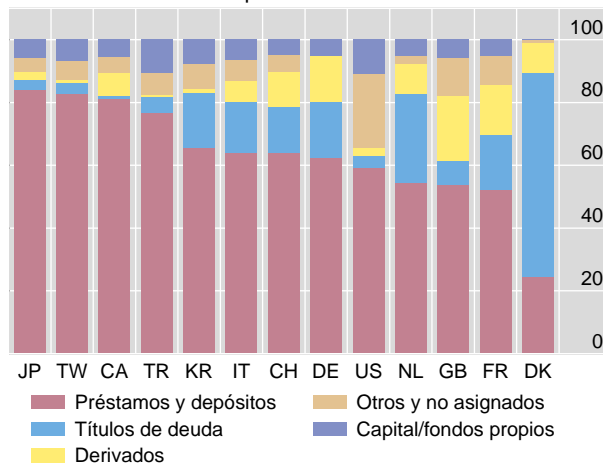
Las LBS complementan el desglose de los pasivos en las CBS aportando información sobre el sector y la residencia de los acreedores de los bancos. La

## Composición de los pasivos registrados, por nacionalidad del banco declarante

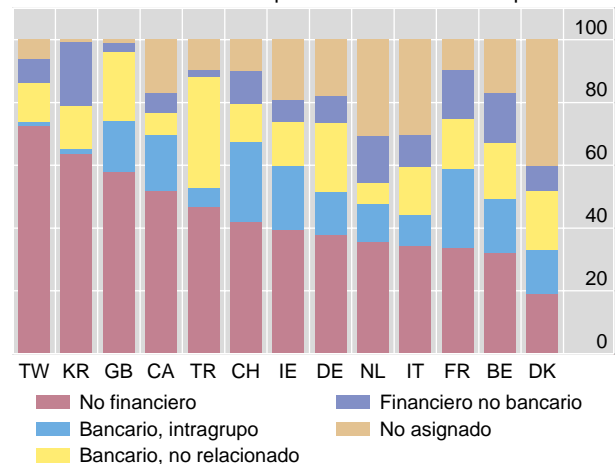
A finales de marzo de 2015, en porcentaje

Gráfico 2

Pasivos consolidados, por instrumento<sup>1</sup>



Pasivos transfronterizos, por sector de la contraparte<sup>2</sup>



Bancos: BE = belgas; CA = canadienses; CH = suizos; DE = alemanes; DK = daneses; FR = franceses; GB = británicos; IE = irlandeses; IT = italianos; JP = japoneses; KR = coreanos; NL = holandeses; SG = singapurenses; TR = turcos; TW = del Taipéi chino; US = estadounidenses.

<sup>1</sup> Pasivos y capital consolidados en todo el mundo de los bancos declarantes en las CBS, excluidas posiciones intragrupo. <sup>2</sup> Pasivos no consolidados de los bancos declarantes en las LBS, incluidas posiciones intragrupo. Excluye los pasivos de las oficinas bancarias ubicadas fuera de los países declarantes en las LBS.

Fuentes: Estadísticas bancarias consolidadas del BPI (Cuadro B1); estadísticas bancarias territoriales del BPI (Cuadro A4.1).

composición sectorial de los pasivos transfronterizos en función de la nacionalidad del banco declarante está disponible desde hace tiempo. Como muestra el panel derecho del Gráfico 2, las contrapartes financieras no bancarias representan más del 15% de los pasivos transfronterizos de los bancos belgas, coreanos, holandeses y franceses (barras moradas). Los bancos británicos y turcos son relativamente dependientes de la financiación interbancaria (barras amarillas). Además, los nuevos datos permiten un análisis más profundo de la composición geográfica de la financiación (Recuadro 1).

Además de tener presentes las salvedades antes mencionadas sobre los datos de posiciones nacionales, el uso de las LBS para analizar la composición de los pasivos debe tener en cuenta los pasivos que los bancos son incapaces de asignar por contraparte. Mientras que los bancos siempre deben conocer la contraparte a la que prestan, no necesariamente conocen la contraparte con la que se endeudan, especialmente cuando ese endeudamiento se realiza mediante instrumentos negociables como títulos de deuda. En consecuencia, los pasivos no asignados por contraparte pueden ser considerables. Los pasivos transfronterizos no asignados por sector de la contraparte ascendían a 2,2 billones de dólares a finales de marzo de 2015, el 9% de los pasivos transfronterizos registrados<sup>10</sup>. Casi el 80% de esos pasivos correspondía a emisiones propias de títulos de deuda de los bancos.

## Composición por monedas

Una característica única de las LBS es su desglose por monedas. Las mejoras introducidas refinan este desglose, facilitando así un ajuste más preciso de las variaciones trimestrales de las posiciones de los bancos debido a oscilaciones de los tipos de cambio, así como un análisis más completo del origen y aplicación de determinadas monedas por parte de los bancos.

El desglose por monedas perfeccionado permite mejorar las estimaciones de los flujos subyacentes entre trimestres. En las IBS, solo se recopilan los saldos; los flujos se aproximan calculando variaciones de los saldos ajustadas por discontinuidades en los datos y fluctuaciones de los tipos de cambio. Aun en ausencia de flujos, pueden producirse discontinuidades por cambios en la metodología, las prácticas de presentación de la información o la población declarante —las denominadas «rupturas» de las series temporales. Asimismo, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectan al valor en dólares estadounidenses de los saldos denominados en otras monedas<sup>11</sup>. Cualquier información adicional sobre rupturas y composición por monedas de las posiciones permite así al BPI mejorar su cálculo de las variaciones ajustadas por rupturas y tipos de cambio<sup>12</sup>.

<sup>10</sup> Los pasivos no asignados por sector o residencia de la contraparte se elevaban a otros 2,6 billones de dólares a finales de marzo de 2013.

<sup>11</sup> Los saldos registrados se declaran al BPI en dólares estadounidenses. La depreciación (apreciación) de una determinada moneda frente al dólar estadounidense provocará un descenso (aumento) del valor declarado en dólares estadounidenses de las posiciones denominadas en dicha moneda.

<sup>12</sup> Las variaciones ajustadas aún pueden sobrestimar o subestimar los flujos subyacentes a raíz de fluctuaciones de las valoraciones, afloramiento de pérdidas contables, infradeclaración de rupturas y diferencias entre el tipo de cambio en la fecha de la operación y el tipo de cambio medio trimestral utilizado por el BPI para convertir en dólares las variaciones en saldos no denominados en dólares.

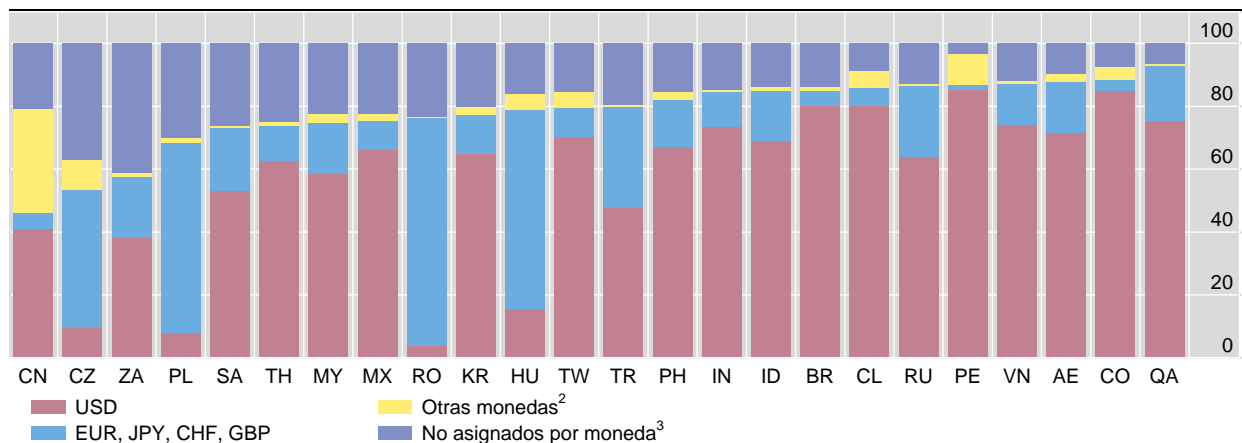
Además, el desglose por monedas, junto con los nuevos datos más desagregados de las contrapartes en las LBS por nacionalidad del banco declarante, permite calcular las variaciones, ajustadas por tipos de cambio, de los activos de los bancos de una determinada nacionalidad frente a residentes en un país concreto. Aunque históricamente las CBS han dispuesto de esa información bilateral sobre saldos, el cálculo de las variaciones, ajustadas por tipos de cambio, para los pares nacionalidad del banco-país contraparte no era posible, al carecer las CBS de un desglose completo por monedas. Utilizando las variaciones bilaterales de los activos, ajustadas por tipos de cambio, a partir de las LBS mejoradas, Avdjiev y Takáts (2014) identifican los factores de demanda y oferta que explican la desaceleración del crédito bancario transfronterizo a las economías de mercado emergentes (EME) durante el episodio de «*taper tantrum*» de 2013 (reacción de los mercados ante la posible reducción anticipada de las compras de activos por parte de la Reserva Federal).

Otro uso del desglose por monedas es el análisis de desequilibrios en los mercados de financiación. En la primera década de este siglo, numerosos bancos siguieron estrategias de financiación similares. Este equivalente en términos de financiación de un «mercado hacinado» generó riesgos sistémicos que agravaron la Gran Crisis Financiera (McGuire y von Peter (2012)). Los nuevos datos ofrecen una idea más clara del grado en que los bancos de distintas nacionalidades invierten en una moneda y se financian en otra. No obstante, hay que tener presente que aunque estos desequilibrios en la financiación pueden presentar riesgo de liquidez para los bancos, no necesariamente generan riesgo de divisas. Los bancos suelen utilizar *swaps* y otros derivados para cubrir descalces en la composición por

### Composición por monedas de los activos transfronterizos, por país de la contraparte<sup>1</sup>

A finales de marzo de 2015, en porcentaje

Gráfico 3



AE = Emiratos Árabes Unidos; BR = Brasil; CL = Chile; CN = China; CO = Colombia; CZ = República Checa; HU = Hungría; ID = Indonesia; IN = India; KR = Corea; MX = México; MY = Malasia; PE = Perú; PH = Filipinas; PL = Polonia; QA = Qatar; RO = Rumanía; RU = Rusia; SA = Arabia Saudita; TH = Tailandia; TR = Turquía; TW = Taipéi chino; VN = Vietnam; ZA = Sudáfrica.

CHF = franco suizo; EUR = euro; GBP = libra esterlina; JPY = yen japonés; USD = dólar estadounidense.

<sup>1</sup> Activos transfronterizos de todos los bancos declarantes a las LBS. Incluye estimaciones del BPI en el caso de activos declarados con un desglose por monedas incompleto. <sup>2</sup> Monedas distintas de USD, EUR, JPY, CHF o GBP; aunque la moneda se declara, la declaración es incompleta; por ejemplo, puede que solo unos pocos países declaren la moneda. <sup>3</sup> No se declara la moneda concreta en que se denomina el activo; incluye saldos de los que se conoce que su denominación es en una moneda distinta de USD, EUR, JPY, CHF o GBP.

Fuente: estadísticas bancarias territoriales del BPI (Cuadro A6).

monedas de sus activos y pasivos líquidos, pero estas coberturas no quedan reflejadas en el desglose por monedas en las LBS.

Por vez primera, los nuevos cuadros publicados en el *BIS Statistical Bulletin* muestran la composición por monedas de los activos y pasivos transfronterizos frente a contrapartes residentes en países individuales. El BPI ha comenzado a publicar las posiciones denominadas en cada una de las cinco principales monedas —dólar estadounidense, euro, yen, franco suizo y libra esterlina— más las posiciones en otras divisas colectivamente y las posiciones no asignadas por moneda. Estas cifras incluyen ciertas estimaciones realizadas por el BPI para tener en cuenta diferencias en el grado de detalle por monedas declarado por algunos países.

Las posiciones en monedas distintas de las cinco principales divisas —la suma de otras monedas y monedas no asignadas— han venido creciendo paulatinamente durante la última década, especialmente en el caso del crédito transfronterizo a las EME. A finales de marzo de 2015, la proporción que otras monedas y monedas no asignadas representaban sobre los activos transfronterizos era sustancial en una serie de grandes EME: superaba el 50% en el caso de China y se situaba entre el 30% y el 50% en Polonia, República Checa, y Sudáfrica (Gráfico 3). Aunque los datos sobre la composición por monedas de los activos de esta categoría son muy incompletos, la información disponible sugiere que estas posiciones tienden a denominarse en la moneda local de la contraparte: por ejemplo, el renminbi para los activos transfronterizos frente a China y el zloty para aquellos frente a Polonia<sup>13</sup>.

## Finalización de las mejoras

La incapacidad para anticipar la Gran Crisis Financiera puede atribuirse en mayor medida a la lente defectuosa con la que se examinaban las estadísticas existentes que a una falta de estadísticas adecuadas (Borio (2013)). Aun así, dicha crisis, como muchas otras antes, puso de relieve la necesidad de contar con más información pormenorizada. La mejora de las estadísticas bancarias internacionales del BPI aprobadas por el CGFS responde a esta necesidad introduciendo nuevos datos para permitir a los analistas entender los cambios en el entorno financiero y sus posibles consecuencias para la estabilidad financiera.

Aunque la aplicación de las mejoras comenzó en 2012, tardarán varios años más en completarse. En un futuro próximo, se prevé una mejora de la cobertura mundial de las IBS, con la incorporación de nuevos países a la población declarante. En concreto, como parte de la Iniciativa sobre Deficiencias de Información del G-20, las economías de este grupo que aún no participan en las IBS — Arabia Saudita, Argentina, China y Rusia— están adoptando medidas para contribuir. Además, la representatividad de los agregados que incluyen datos de todos los países declarantes mejorará a medida que aquéllos que van a la zaga en la aplicación de las mejoras comiencen a declarar los datos solicitados.

<sup>13</sup> El BPI continúa analizando la composición de otras monedas y monedas no asignadas y puede que más adelante revise su metodología para calcular las variaciones de esas posiciones ajustadas por tipos de cambio. Actualmente, el BPI supone que las posiciones no asignadas se denominan en el Derecho Especial de Giro (DEG) del FMI, que es una cesta compuesta por el dólar estadounidense, el euro, el yen y la libra esterlina, y ajusta las posiciones registradas utilizando el tipo de cambio del DEG frente al dólar estadounidense.

La desagregación de los datos mejorados también plantea dificultades (Avdjiev *et al* (2015)). En primer lugar, cuando más granulares sean los datos, más será su volumen y complejidad, lo cual exige la adaptación de los sistemas de información de los bancos, las autoridades de información financiera y el BPI con el fin de mantener la calidad de los datos. Segundo, como se discutió anteriormente, es más probable que los datos más desagregados planteen problemas de confidencialidad. La consolidación del sector bancario y el abandono de las actividades bancarias internacionales por parte de algunos bancos durante la Gran Crisis Financiera elevan aún más esta posibilidad. Se están llevando a cabo distintas iniciativas para sortear estas dificultades: por ejemplo, elaborando indicadores amplios compuestos de datos desagregados e instando a los bancos a divulgar más información sobre sus actividades internacionales.

El BPI planea publicar datos adicionales en los próximos años conforme aumente su completitud y se sorteen las dificultades planteadas por la desagregación. De hecho, una de las mejoras exigidas por el CGFS era lograr una difusión más amplia de las IBS. Las IBS pretenden facilitar a los bancos centrales, otras autoridades económicas y participantes en los mercados el análisis y gestión de los riesgos, con mayor transparencia, contribuyendo así a la estabilidad financiera. Los nuevos cuadros publicados en el *BIS Statistical Bulletin* son un paso importante hacia ese objetivo, y el BPI, junto con los bancos centrales, continuará trabajando para ampliar la publicación de datos y mejorar el acceso a los mismos.

## Distribución geográfica de la actividad bancaria internacional

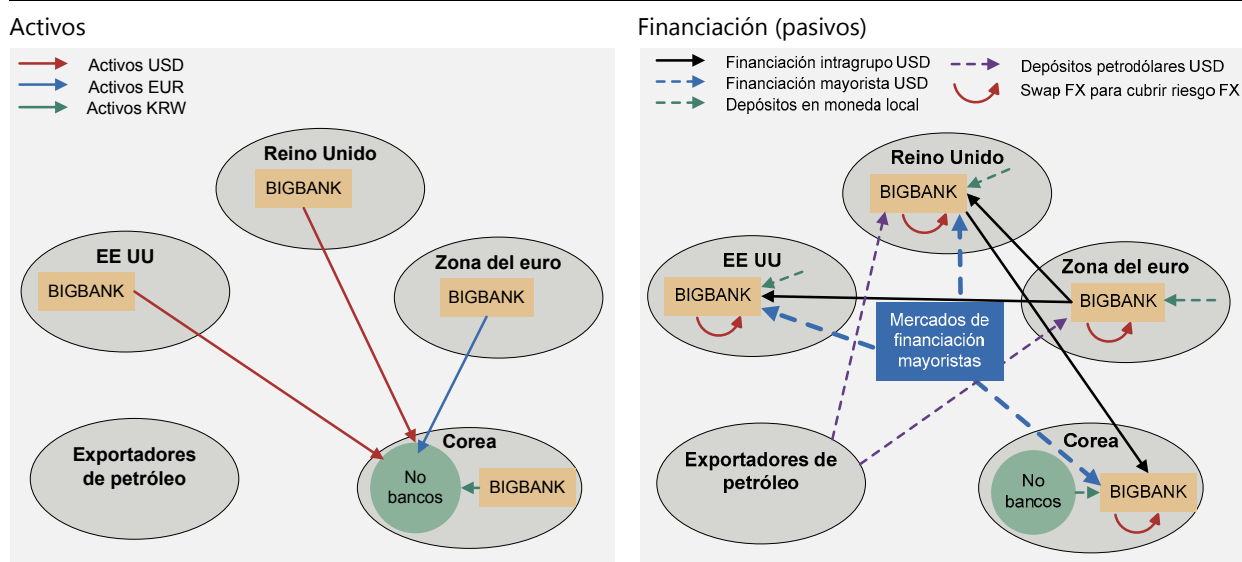
Históricamente, las estadísticas bancarias internacionales del BPI han ofrecido dos imágenes alternativas de la composición geográfica de los balances bancarios: en las LBS, una imagen no consolidada de cada oficina mostrando las contrapartes de las sucursales y filiales ubicadas en un determinado país; y en las CBS, una imagen consolidada de todo el grupo mostrando las contrapartes de las oficinas de los grupos bancarios en todo el mundo. Las mejoras de las LBS combinan estas dos imágenes para mostrar las contrapartes de los grupos bancarios con arreglo a la ubicación de las oficinas de los grupos. En particular, las mejoras permiten observar simultáneamente la ubicación de las oficinas de los grupos bancarios, la nacionalidad de estos grupos y el lugar de residencia de sus contrapartes (Cuadro 2). Esta imagen simultánea facilita un análisis más profundo de la transmisión de perturbaciones entre países a través de los bancos.

Muchos bancos con actividad internacional son organizaciones complejas, con sucursales y filiales en todo el mundo y transacciones en múltiples monedas e instrumentos. Debido a esta complejidad, ni la imagen de cada oficina ni la del grupo en su conjunto resultan suficientes para esclarecer por sí solas los vínculos entre sectores y países (Fender y McGuire (2010), McCauley *et al* (2012)). Para entender el porqué, tomemos como ejemplo la estructura operativa de una institución hipotética. BIGBANK, ilustrado en el Gráfico A, representa una multinacional financiera cualquiera con un balance abultado y oficinas en diferentes países conectadas mediante financiación intragrupo. En este ejemplo, cuatro oficinas de BIGBANK tienen activos en tres monedas distintas frente a entidades no bancarias de Corea. A su vez, los pasivos de BIGBANK son una combinación de depósitos denominados en euros, endeudamiento mayorista en dólares estadounidenses, emisión de pagarés de empresa, depósitos de petrodólares y fondos intragrupo en euros permutados por dólares mediante *swaps*. Es decir, en las distintas oficinas, cuatro estructuras de pasivo distintas sustentan el activo de BIGBANK.

Los datos consolidados de todo el grupo solo pueden ofrecer una imagen parcial de los riesgos de financiación inherentes al balance mundial de BIGBANK. En esos datos, las oficinas que proveen dólares en el *swap* de divisas o en los mercados interbancarios mayoristas se compensan con las que toman prestados dólares, proporcionando la cifra del endeudamiento neto total de la entidad consolidada. Esta compensación supone implícitamente que los recursos en una determinada ubicación pueden utilizarse inmediatamente en cualquier otra; es decir, el «mercado de capital

Operaciones a escala mundial de la institución financiera hipotética BIGBANK

Gráfico A



interno» de la institución funciona sin fricciones. Sin embargo, no es probable que esto ocurra, dado que para liberar fondos tendrían que liquidarse activos y cancelarse coberturas —un proceso potencialmente costoso durante una crisis—. Además, la regulación en materia de capital y liquidez de un país de acogida podría impedir que una oficina ajustara su balance para apoyar a entidades del grupo en otras ubicaciones. Por ejemplo, en el caso de los bancos islandeses en 2008, las autoridades extranjeras limitaron la transferencia de activos procedentes de entidades del grupo (Friðriksson (2009)).

Como ilustra este ejemplo, a fin de entender cómo podrían propagarse las perturbaciones entre sectores y países, es importante tener en cuenta la complejidad de las operaciones de los bancos. Para desmarañar esta complejidad, podrían utilizarse los datos sobre la distribución geográfica de las operaciones de los bancos que captan simultáneamente las imágenes de cada oficina y del grupo en su conjunto.



## Nuevos cuadros sobre las estadísticas bancarias internacionales

EL BPI ha revisado exhaustivamente los cuadros sobre sus estadísticas bancarias internacionales. Los nuevos cuadros incluyen más datos, en particular nuevos datos recabados en el marco de las mejoras de las estadísticas bancarias territoriales (LBS) y las estadísticas bancarias consolidadas (CBS), y los presentan de una manera más fácil. En concreto, el BPI recopila ahora en un mismo cuadro información sobre posiciones bancarias de un determinado país que antes se hallaba dispersa en varios cuadros.

Los nuevos cuadros de las LBS se publican en la Sección A del *BIS Statistical Bulletin* y los de las CBS en su Sección B<sup>①</sup>. Cada sección comienza con cuadros sinópticos que presentan un resumen de los datos, seguidos de cuadros nacionales con mayor grado de detalle. Si bien los cuadros de países en la versión del *Bulletin* en formato PDF tan solo presentan una selección de estos, pueden encontrarse cuadros que cubren otros países en el sitio *web* del BPI ([www.bis.org/statistics/bankstats.htm](http://www.bis.org/statistics/bankstats.htm)) o en el nuevo «explorador de datos»: BIS Statistics Explorer ([stats.bis.org/statx/](http://stats.bis.org/statx/)).

Los cuadros A1 a A4 ofrecen una perspectiva general de las LBS detalladas por sector de la contraparte. El Cuadro A1 resume los diferentes desgloses disponibles: además del sector, presenta los datos por región de residencia de la contraparte, por moneda y por instrumento. El Cuadro A2 refleja la composición sectorial de los activos y pasivos de los bancos encuestados en las LBS por ubicación del banco, es decir, las posiciones de los bancos en cada país declarante frente a todas las contrapartes en el extranjero. El Cuadro A3 refleja la composición sectorial de los activos y pasivos frente a contrapartes en más de 200 países, es decir, las posiciones transfronterizas de todos los bancos que participan en las LBS frente a contrapartes en un país dado. El Cuadro A4 refleja la composición sectorial de las posiciones transfronterizas para los bancos de una nacionalidad dada. En relación con cada cuadro se publican datos sobre volúmenes en circulación y su variación ajustada por tipos de cambio y rupturas en series.

Los cuadros nacionales A5 a A7 presentan información detallada en las LBS desde tres perspectivas diferentes: por ubicación del banco declarante, por residencia de la contraparte y por nacionalidad del banco declarante, respectivamente. El BPI planea publicar más adelante datos adicionales conforme aumente su calidad y completitud. El Cuadro A8 presenta los activos y pasivos de los bancos declarantes en las LBS frente al sector de bancos centrales.

Los cuadros B1 a B3 ofrecen una perspectiva general de los datos de la CBS declarados por bancos de diferentes nacionalidades, aunque sin ofrecer ningún detalle en cuanto al país de la contraparte. El Cuadro B1 resume los activos totales de los bancos declarantes en las CBS, diferenciando entre activos locales y exteriores. Este cuadro también presenta sus activos/pasivos totales por instrumento y los fondos propios. El Cuadro B2 muestra los activos exteriores por el criterio de contraparte inmediata, incluido un desglose del componente internacional de los activos por sector y por vencimiento residual. El Cuadro B3 recoge los activos exteriores y otras exposiciones exteriores potenciales en base al riesgo último.

El Cuadro por países B4 presenta las CBS bilaterales correspondientes a bancos de diferentes nacionalidades frente a contrapartes en un país dado. Mientras el *Bulletin* contiene información de 29 países, el sitio *web* del BPI incluye datos de más de 200 países. El Cuadro B4 distingue entre bancos locales y bancos extranjeros. Por bancos extranjeros se entiende aquellos con sede en el extranjero (o, más precisamente, controlados por matrices en el extranjero). Se trata, en su mayoría, de bancos de países declarantes en las CBS, pero también se incluyen las posiciones consolidadas de oficinas bancarias situadas en dichos países pero con sede en otro. Por bancos locales se entiende aquellos con sede central en el propio país. Por ejemplo, en el cuadro correspondiente a Japón, los activos de los bancos japoneses frente a residentes en Japón se contabilizan bajo la rúbrica de bancos locales, bajo la rúbrica «*Worldwide offices (consolidated)*». Bajo la rúbrica de bancos extranjeros, la línea de Japón queda en blanco.

<sup>①</sup> Los cuadros de la Sección A reemplazan a los cuadros 1-8 del antiguo *Statistical Annex*, y los de la Sección B reemplazan a los Cuadros 9A-9E. Para conocer las correspondencias entre los cuadros antiguos y los nuevos puede consultar el siguiente enlace: [http://www.bis.org/statistics/annex\\_map.htm](http://www.bis.org/statistics/annex_map.htm).

## Revisiones de las LBS y CBS históricas

Junto con la publicación de los nuevos datos recopilados en el marco de las mejoras estadísticas, el BPI ha revisado algunos datos previamente publicados en las LBS y CBS. Estas revisiones se sirven de los nuevos datos para mejorar la calidad de los agregados calculados por el BPI. Sin embargo, introducen ciertas discontinuidades en los datos históricos.

En las LBS, se revisaron los datos del sector bancario para excluir las posiciones no asignadas por sector de la contraparte. Anteriormente, el BPI estimaba las posiciones frente al sector bancario de países contraparte individuales como todos los sectores menos el sector no bancario. Por tanto, el sector bancario incluía posiciones no asignadas por sector de la contraparte. Desde finales de junio de 2012, el BPI comenzó a recopilar por separado las posiciones no asignadas por sector, así como las posiciones frente a subsectores bancarios asignadas por país contraparte<sup>①</sup>. Estos nuevos datos permitieron mejorar las estimaciones del sector bancario. Aunque se ha revisado todo el historial de estimaciones, el impacto es más notorio a partir de finales de junio de 2012<sup>②</sup>. El impacto de las revisiones del sector bancario es especialmente significativo en el caso de los pasivos interbancarios. A finales de 2014, la exclusión de las posiciones no asignadas redujo los pasivos transfronterizos registrados de los bancos declarantes al BPI frente a oficinas bancarias en 2,2 billones de dólares, hasta 15,2 billones. En cambio, su exclusión solo redujo los activos interbancarios en 0,5 billones de dólares, hasta 16,2 billones.

En las CBS, los datos sobre las posiciones de todos los bancos declarantes frente a contrapartes en un determinado país se revisaron para distinguir con más nitidez las posiciones de los bancos extranjeros de las de los bancos nacionales, siendo estos últimos quienes tienen su sede central en el respectivo país. En particular, los activos de todos los bancos declarantes con arreglo al criterio de la contraparte directa incluían los activos transfronterizos no consolidados de las oficinas en el extranjero de bancos nacionales frente a residentes en el país de origen de los bancos<sup>③</sup>. Por ejemplo, los activos frente a Japón antes incluían los activos de las oficinas bancarias japonesas en otros países declarantes en las CBS. A finales de marzo de 2015, los activos no consolidados de las oficinas en el extranjero de bancos japoneses frente a Japón totalizaban 0,5 billones de dólares. Los activos de bancos extranjeros (no japoneses) frente a Japón ascendían a 0,8 billones de dólares con arreglo al criterio de la contraparte directa. Mientras que anteriormente estas dos cifras se agregaban en los datos publicados por el BPI para todos los bancos declarantes (en lo que solía ser el Cuadro 9A), los datos para los bancos nacionales y extranjeros se presentan ahora de forma separada (en el nuevo Cuadro B4).

Desde finales de 2013, el BPI comenzó a recopilar las posiciones nacionales en términos consolidados: las posiciones a escala mundial de los grupos bancarios frente a residentes en el país de origen de dichos grupos. Estos datos son más completos que los declarados por las oficinas en el extranjero de los bancos nacionales<sup>④</sup>. Para facilitar las comparaciones históricas, el BPI publica en el Cuadro B4 los datos consolidados de las oficinas en todo el mundo de los bancos nacionales, así como los datos no consolidados de sus oficinas en el extranjero. Solo se dispone de datos de los bancos nacionales para los países contraparte que también son países declarantes en las CBS (y algunos de éstos aún no declaran las posiciones nacionales).

Por último, el BPI revisó las rúbricas de ciertos datos para aclarar su alcance. En las CBS, los datos con arreglo al criterio del prestatario directo (*immediate borrower*) pasaron a denominarse datos con arreglo al criterio de la contraparte directa (*immediate counterparty*), para reconocer el hecho de que los datos ahora cubren tanto pasivos como activos. Asimismo, el sector público pasó a llamarse «sector oficial» para aclarar que solo alude a las posiciones frente a las administraciones públicas y el banco central y no incluye posiciones frente a empresas de titularidad pública.

① Antes de finales de junio de 2012, el BPI recopilaba datos del sector bancario y sus subsectores sin un desglose por países contraparte; históricamente, las LBS por país contraparte individual solamente se recopilaban para el conjunto de sectores y para el sector no bancario. ② Antes de finales de junio de 2012, los datos no asignados por sector son incompletos. ③ Éste es uno de los dos conjuntos de datos no consolidados que históricamente se han incluido en el total para todos los bancos declarantes, siendo el otro conjunto los activos transfronterizos no consolidados de las oficinas bancarias con bancos matrices con sede central fuera del área declarante al BPI. El BPI continúa incluyendo este segundo grupo en el total para los bancos extranjeros. ④ Mientras que las posiciones nacionales se declaran en función del país de origen y reflejan las posiciones consolidadas en todo el mundo, los datos sobre los activos de las oficinas en el exterior frente a residentes en el país de origen se declaran en función del país donde se ubica la oficina y, por tanto, omiten los activos de las oficinas ubicadas fuera de los países declarantes en las CBS.

## Referencias

Avdjiev, S, P McGuire y P Wooldridge (2015): “Enhancements to the BIS international banking statistics”, *IFC Bulletin*, nº 39.

Avdjiev, S y E Takáts (2014): “El préstamo bancario transfronterizo durante el episodio de taper tantrum: influencia de los fundamentos de las economías emergentes”, *Informe Trimestral del BPI*, septiembre, pp 49–60.

Banco de Pagos Internacionales, BPI (2011): «Subsanación de carencias en los datos para mejorar la medición del riesgo sistémico», *81° Informe Anual*, junio, capítulo VI.

BPI (2013): «Guidelines for reporting the BIS international banking statistics: version incorporating Stage 1 and Stage 2 enhancements recommended by the CGFS», marzo.

BPI (2014): «Guidelines for reporting the BIS international banking statistics: proposed revisions and clarifications to the March 2013 version», julio.

Borio, C (2013): «The great financial crisis: setting priorities for new statistics», *Journal of Banking Regulation*, vol 14, pp 306–17 (también disponible en *BIS Working Papers*, nº 408, abril).

Buch, C, J Driscoll y C Ostergaard (2005): «Cross-border diversification in bank asset portfolios», *ECB Working Papers*, nº 429, enero.

Comité sobre el Sistema Financiero Global (2009): «Credit risk transfer statistics», *CGFS Publications*, nº 35, septiembre.

CGFS ((2012): «Improving the BIS international banking statistics», *CGFS Publications*, nº 47, noviembre.

Fender, I. y P. McGuire (2010): «Estructura bancaria, riesgo de financiación y transmisión de alteraciones entre países: conceptos y medidas», *Informe Trimestral del BPI*, septiembre.

Financial Stability Board (2014): *Global shadow banking monitoring report 2014*, 30 octubre.

Fondo Monetario Internacional y Consejo de Estabilidad Financiera (2009): «The financial crisis and information gaps», informe a los Ministros de finanzas del G-20 y Gobernadores de bancos centrales, octubre.

Friðriksson, I (2009): «The banking crisis in Iceland in 2008», alocución en un seminario del Banco de Finlandia, 6 febrero.

Hahm, J, H Song Shin y K Shin (2013): «Noncore bank liabilities and financial vulnerability», *Journal of Money, Credit and Banking*, vol 45, agosto, pp 3–36.

McCauley, R, P McGuire y G von Peter (2012): «After the global financial crisis: from international to multinational banking?», *Journal of Economics and Business*, vol 64, nº 1, pp 7–23.

McGuire, P y G von Peter (2012): «The dollar shortage in global banking and the international policy response», *International Finance*, vol 15, nº 2, pp 155–78 (también disponible en *BIS Working Papers*, nº 291, octubre 2009).

Vause, N (2011): «Mejora de las estadísticas del BPI sobre la transferencia del riesgo de crédito», *Informe Trimestral del BPI*, diciembre.