

Banking Passivity and Regulatory Failure in Emerging Markets: Theory and Evidence from the Czech Republic

Jan Hanousek, CERGE-EI⁺

and

Gerard Roland, UC Berkeley, ECARES, CEPR and CERGE-EI*

First version, July 2001

Abstract

We present a model of bank passivity and regulatory failure. Banks with low equity positions have more incentives to be passive in liquidating bad loans. We show that they tend to hide distress from regulatory authorities and are ready to offer a higher rate of interest in order to attract deposits compared to banks that are not in distress. Therefore, higher deposit rates may act as an early warning signal of bank failure. We provide empirical evidence that the balance sheet information collected by the Czech National Bank is not a better predictor of bank failure than higher deposit rates. This confirms the importance of asymmetric information between banks and the regulator and suggests the usefulness of looking at deposit rate differentials as early signals of distress in emerging market economies where banks' equity positions are often low.

Abstrakt

V článku je představen model bankovní pasivity a regulatorního selhání. Banky s nízkým kapitálem mají více důvodů k tomu, aby byly pasivnější při likvidaci špatných úvěrů. Je ukázáno, že banky mají tendenci skrývat svoje problémy před regulátory a nabízejí vyšší úrokovou míru aby získaly depozita z ostatních bezproblémových bank. Tím pádem, vyšší úrokové sazby mohou sloužit jako včasný varovný signál pro selhání banky. V empirické části je ukázáno, že rozvahová data vyžadovaná regulátorem (ČNB) nedávají lepší předpověď bankovních selhání než výška úrokových sazeb. Tento výsledek potvrzuje informační asymetrii mezi bankami a regulátorem. Navíc tento výsledek podporuje užitečnost informací obsažených v úrokovém diferenciálu jakožto včasného indikátoru problematické banky, zejména v kontextu přechodových ekonomik (které jsou typické množstvím bank s nízkým kapitálem).

Keywords: Bank failures, bank supervision, Czech banking crisis, default risk, transitional economies

JEL classification: C53, E58, G21, G33

⁺ Jan Hanousek is Associate Professor of Economics at CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and The Academy of Sciences of the Czech Republic, Prague, where he holds the Citibank Chair in Financial Markets. Thanks to Randall K. Filer for his suggestions and comments.

* Gérard Roland acknowledges support from ACE grant No P 98-1008-R.