



Argentina:

LOS BANCOS EN MEDIO DE LA CRISIS

El normal funcionamiento del sistema financiero es una condición indispensable para el buen desempeño de la economía. No hay duda de que las crisis financieras producen enormes daños a otros sectores productivos e imponen elevados costos fiscales para su solución.

Después de una vigorosa recuperación, tras la crisis del 95, el sistema financiero argentino nuevamente se ve amenazado por los innumerables problemas económicos que se fueron acumulando en los dos últimos años.

La pérdida de confianza en la moneda local ha impuesto la necesidad de adoptar medidas extremas como las restricciones a los retiros de depósitos bancarios; la devaluación de la moneda amenaza con arrasar el patrimonio de las entidades bancarias, mientras que la posible profundización de la recesión y el descontento social, agravarán los problemas de los deudores bancarios.

Esta nota tiene como propósito caracterizar la evolución del sistema bancario argentino en los últimos cinco años, y describir las medidas adoptadas por el gobierno del Presidente Duhalde para evitar un colapso financiero.

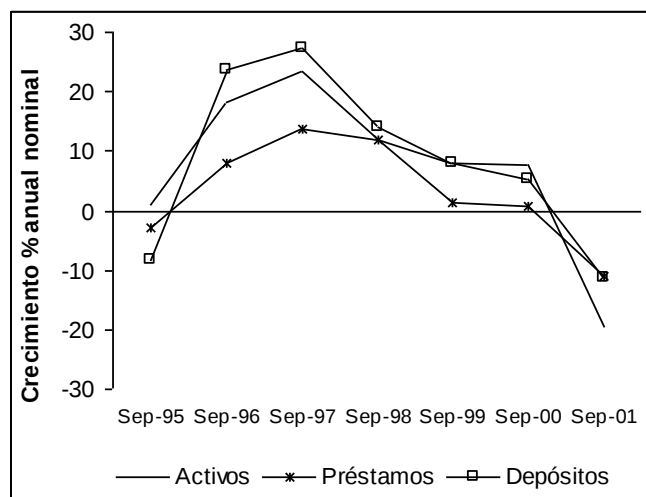
La situación del sistema financiero argentino se puede tornar crítica, y sus efectos podrían retardar el proceso de recuperación económica y reducir las posibilidades de éxito del programa económico de la nueva administración.

Los antecedentes

En 1995 la economía argentina sintió las repercusiones de la crisis mexicana. El sistema financiero experimentó una pérdida de depósitos del orden del 15% entre diciembre de 1994 y mayo de 1995, la calidad de la cartera se

deterioró hasta niveles del 16.3% y la actividad crediticia se paralizó completamente.

Evolución de algunas cuentas del sector financiero argentino



Fuente: Salomon Smith Barney. Argentine Bank Reference Guide.

Algunas entidades financieras tuvieron que ser intervenidas para su liquidación y otras emprendieron procesos de fusiones, al tiempo que el gobierno anunciaba un ambicioso programa de privatización de bancos regionales. En últimas, el número de entidades financieras se contrajo en un 20% al pasar de 205 en 1994 a 160 a finales de 1995.

El suministro de liquidez del banco central, los programas de reestructuración apoyados por el gobierno, la creación de un seguro de depósitos, y el apoyo financiero del FMI, permitieron recuperar la confianza en el sistema financiero y emprender un proceso de recuperación económica en los bancos.

La recuperación de los depósitos permitió un despegue importante de la actividad crediticia, al tiempo que la calidad de la cartera, la solvencia y el cubrimiento de los préstamos vencidos

mejoraban. El programa económico y financiero emprendido bajo la tutela del FMI estaba empezando a rendir sus frutos.

La crisis financiera de Asia y Rusia a finales de 1997, y su impacto sobre la economía brasileña, empezaron a afectar negativamente a la economía argentina. La devaluación del real, que impuso pérdidas de competitividad para el sector productivo argentino, el creciente nivel de desempleo, y tres años consecutivos de recesión fueron suficientes para debilitar nuevamente las bases sobre las que se había fundado la recuperación financiera.

Principales indicadores del sector financiero argentino (Sept/1995-01)

	ICC ¹	Cubrim. ²	Solvencia ³	ROE ⁴
94	15.1	55.0	15.2	8.9
95	16.2	54.5	15.3	6.6
96	14.9	54.9	13.5	6.8
97	11.2	56.8	12.5	8.9
98	8.4	70.9	11.5	4.7
99	10.1	64.6	10.8	5.7
00	11.4	68.5	9.6	-0.7
01	11.2	70.5	12.1	4.9

¹/cartera vencida/total cartera ²/provisones/cartera vencida
³ patrimonio/activos ⁴/ rentabilidad del patrimonio anualizada. Fuente: Salomon Smith Barney. Argentine Bank Reference Guide.

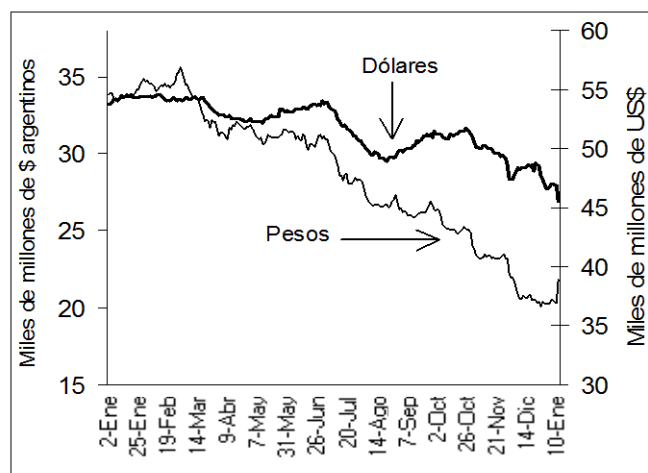
Desde hace tres años la cartera de créditos mantiene una dinámica descendente y la solvencia y la rentabilidad del patrimonio han tendido a disminuir. Pese a lo anterior, hasta finales del 2001, el sistema financiero argentino presentaba indicadores positivos: había mantenido una calidad de cartera estable (alrededor del 11%) y una tendencia creciente del cubrimiento de los préstamos vencidos (Ver cuadro).

El drenaje de depósitos

A lo largo del año pasado, el sector financiero argentino experimentó una continua pérdida de depósitos, especialmente de los denominados en moneda nacional. Esta pérdida de depósitos está asociada con dos factores: de

un lado, con el temor a una eventual devaluación que hiciera perder el valor en moneda extranjera de los depósitos locales, lo cual llevó a una importante fuga de capitales del país y el drenaje de las reservas internacionales (ver gráfico).

Evolución de los depósitos bancarios



Fuente: Banco Central de la República de Argentina.

Durante los primeros nueve meses del 2001, el banco central había perdido cerca de US\$8 mil millones de sus reservas internacionales; sin embargo, gracias al apoyo financiero del FMI se lograron restituir parcialmente.

La pérdida del 23% de los depósitos, y el drenaje de la tercera parte de las reservas internacionales, llevaron al gobierno de De la Rúa a imponer controles sobre los retiros máximos de los depósitos bancarios (llamado popularmente el "Corralito") y a restringir la salida de divisas del país en diciembre del año pasado.

El enredo del Corralito

Las primeras medidas impuestas por el gobierno de De la Rúa restringieron el retiro de fondos hasta US\$1.000 mensuales, y permitieron la conversión a dólares de los depósitos y de algunas deudas denominadas en moneda local. Con estas medidas se buscaba reducir el retiro de recursos de las entidades y brindar seguridad al

sistema financiero sobre el valor de sus acreencias.

La decisión del nuevo gobierno de permitir la devaluación (una oficial del 40% y otra del mercado libre que ya llega a niveles del 90%) impuso la necesidad de aumentar las restricciones sobre los retiros bancarios, ante el temor de una estampida de depósitos hacia el dólar para evitar los efectos negativos de la devaluación.

Las medidas adoptadas hasta el cierre de esta nota, contemplan una restricción de retiros de cuentas denominadas en pesos de \$1500 mensuales para cuentas de salario y de \$1200 para otras cuentas, con la posibilidad de acumular los saldos no retirados. En lo que a depósitos a término se refiere (vencidos congelados y por vencerse), se extendió su plazo en función de la moneda en que estén denominados y del monto (ver cuadro); la opción de convertir (hasta el 25 de enero) a pesos, a la tasa de \$1.4, hasta los primeros US\$5.000 de las cuentas de ahorro, el exceso será convertido en un depósito a plazo fijo con vencimientos siguiendo el calendario previsto (ver cuadro); la facultad de las personas jurídicas de convertir a pesos el saldo de cuentas corrientes denominadas en dólares; la alternativa de las personas naturales de convertir a pesos los primeros US\$10.000 de las cuentas corrientes y el excedente en depósitos de plazos fijos; y la opción de convertir en pesos hasta US\$5.000, y por una sola vez, depósitos a plazos fijos.

Conversión de los depósitos a plazo

Monto	Cuotas Mensuales	Fecha	Tasa
Pesos			
< a 10.000	4	Mar-02	7%
10.000-30.000	12	Ago-02	7%
> a 30.000	24	Dic-02	7%
Dólares			
< a 5.000	12	Ene-03	2%
5.000-10.000	12	Mar-03	2%
10.000-30.000	18	Jun-03	2%
> a 30.000	24	Sep-03	2%

Fuente: Ministerio de Economía de Argentina

Estas medidas, pese a buscar preservar la estabilidad del sistema financiero, han tenido un impacto negativo sobre la actividad económica y el propio sistema de pagos. Los agentes económicos no quieren comprometer el uso de efectivo en transacciones que no son indispensables, lo cual ha frenado el comercio y las actividades productivas. Además, el sistema de compensación de cheques se vio interrumpido por varias semanas, imponiendo un alto riesgo al sistema de pagos.

Los argentinos esperan una mayor flexibilización de estas medidas; , pero hasta tanto no se haya restablecido la confianza en la moneda local y en el sector financiero, será muy difícil que tales pretensiones se lleven a cabo, pese a los anuncios oficiales.

El lío de la devaluación

La decisión de devaluar la moneda a un tipo de cambio oficial de \$1.4 por dólar, traerá enormes repercusiones para el sector financiero argentino. La razón es muy sencilla, el sector financiero tiene cuentas activas y pasivas denominadas en moneda local y en dólares, de tal manera que una devaluación que afecte de manera desigual al activo y al pasivo repercutirá en el patrimonio de las entidades.

Es importante mencionar que, con el fin de proteger a los pequeños deudores del impacto negativo de la devaluación, mediante la ley 25.561 de emergencia económica se aprobó la conversión de dólares a pesos las deudas inferiores a US\$100.000 a una tasa de cambio de \$1 por dólar. Para mitigar el efecto negativo sobre los balances bancarios (estimado en US\$6.000 millones equivalente al 37% del patrimonio bancario), el gobierno prevé la emisión de bonos para la capitalización bancaria, respaldados con los derechos de exportación de hidrocarburos.

Para ilustrar el impacto de la devaluación sobre los balances bancarios, basta con mirar la composición del balance del sistema financiero y suponer una conversión de US\$1 a \$1 en algunas cuentas del lado activo y de US\$1 a \$1.4

en el lado pasivo. Este es un escenario extremo, pero solamente tiene el ánimo de ilustrar la encrucijada que impone la devaluación sobre el sector financiero argentino.

Efecto de una devaluación sobre el patrimonio bancario (miles de millones de \$ y US\$)

	Moneda		Nuevos Valores en \$
	\$	US\$	
Activos			
Caja**	1.8	0.7	2.8
Reservas Liquidez**	1.2	5.7	9.2
Préstamos Sector Público**	0.9	19.7	28.5
Préstamos Sector Privado*	14.6	36.3	50.9
Bonos del Gobierno**	0.0	11.0	15.4
Bonos Sector Privado*	1.6	2.5	4.1
Otros Activos*	14.4	20.0	34.4
total	34.5	95.9	145.3
Pasivos			
Depósitos Vista**	12.2	21.1	41.7
Depósitos Plazo**	3.6	23.6	36.7
Depósitos Gobierno*	4.8	1.5	6.3
Títulos Locales**	0.0	6.1	8.5
Títulos Externos**	0.0	7.5	10.5
Compras Futuras**	3.1	3.2	7.6
Otros Pasivos**	5.4	21.8	35.9
Total	29.2	84.7	147.2
Patrimonio sin devaluación	16.5		
Patrimonio con devaluación	-1.9		

Conversión : * \$1 por US\$1 **\$1.4 por US\$1 Fuente: BCRA, cálculos Asobancaria

El ejercicio permite concluir que si las deudas en dólares del sector privado (préstamos y bonos) con el sector financiero argentino se convierten a una tasa de \$1 por US\$1, y si los pasivos (excepto los depósitos del gobierno) se convierten a una tasa de \$1.4 por US\$1, el sector financiero argentino quedaría con un patrimonio negativo.

No hay que perder de vista que a pesar de que las deudas superiores a US\$100.000 se conviertan a una tasa de cambio de \$1.4, de todos modos se va a presentar un impacto negativo sobre los bancos, en la medida en que la debilitada posición financiera de las empresas las lleve a incumplir sus compromisos de deuda. Algunos analistas estiman que con la devaluación, 20 compañías importantes de

diferentes sectores experimentarían pérdidas por US\$5.000 millones, mientras que en un escenario sin devaluación ganarían US\$1.000 millones.

Conclusión

Las medidas extremas que ha tomado el gobierno argentino para contener una eventual crisis generalizada del sistema financiero, ponen de relieve la importancia de preservar la confianza del público en el sistema de pagos y en la moneda local. Cuando esta confianza se deteriora, resulta muy difícil y costoso restablecerla.

La difícil situación del sistema financiero argentino, debería servir de enseñanza a quienes tienden a criticar las medidas que emprenden los gobiernos y los bancos centrales para conjurar las crisis bancarias. Lo más importante para evitar un colapso financiero y económico es preservar la confianza de los depositantes.

La recuperación de la economía argentina seguramente será más lenta de lo esperado, dependiendo de qué tan rápido se logre restablecer la confianza de los depositantes, y de las medidas financieras que adopte el gobierno para recuperar financieramente a los bancos golpeados por la devaluación. El sector financiero argentino se convertirá en la piedra angular de la reactivación, sobre todo si se tienen en cuenta las restricciones internacionales de financiamiento.



Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia - Superintendencia Bancaria
1er CONGRESO DE RIESGO CREDITICIO
Cartagena de Indias, Febrero 14 y 15, 2002
Hotel Hilton

PROGRAMA PRELIMINAR

Jueves 14

Palabras de Instalación

8:30-9:15 AM

Patricia Cárdenas Santa María, Asobancaria

Patricia Correa Bonilla, Superintendencia Bancaria

1era sesión

Elementos generales del riesgo crediticio

9:15-10:00 AM

- Calificación crediticia y riesgo de crédito
Angel Vilariño. Consultor

10:00-10:15 Café

Modelos y metodologías para la medición del riesgo crediticio

10:15 –12:00 AM

- Riesgo crediticio y análisis sectorial
Fernando del Olmo, Analítica consultores
- Nuevas tendencias en la evaluación del riesgo crediticio
Algorithmics
- Modelos de Inteligencia Artificial
Ramón Trias, Aplicaciones de Inteligencia Artificial - AIS

12:00 – 12:30 PM Preguntas

12:30 - 2:30 PM Almuerzo

2da sesión

Mitigación y administración del riesgo crediticio

2:30 –4:00 PM

- Técnicas para la mitigación del riesgo de crédito
Jorge Galindo, Andersen
- Poniendo el precio al riesgo crediticio
Luis Gabriel Caro, Director Finac y miembro de Milliman Global.

4:00 – 4:15 PM Café

El riesgo crediticio en la práctica

4:15 –6:00

- La visión de un banco con énfasis en crédito a las Pymes
Julio Valles, Socio fundador IBERAVAL Sociedad de Garantías Recíprocas
- La visión de un banco con énfasis en crédito de consumo
First Union
- Ratings Internos: Evaluación del Riesgo de Crédito en las Microfinanzas.
Roberto Keil, Director Ejecutivo Instituto del Riesgo Financiero

6:00 –6:30 Preguntas

V i e r n e s 15

3era sesión

Las centrales de riesgo y las nuevas tendencias del credit scoring

8:30 – 9:45 AM

Dr. Robert Davis, Director de CRIF Norte América

Dr. Nicolas Vedrenne, Presidente Experian Hispano América

Riesgo crediticio y otros riesgos financieros

9:45 –10:30 AM

- Riesgo operativo y riesgo crediticio
Robert J. Ceske, Managing Director Net Risk

10:30-11:00 AM Café

Regulación prudencial del riesgo de crédito - Tendencias Internacionales

11:00-12:45 PM

- Tendencias recientes –Basilea II
Bob Claske, Banco Internacional de Pagos
- Problemas de la regulación actual.
Charles Calomiris, Universidad de Columbia

12:45-2:30 PM Almuerzo

Regulación prudencial del riesgo de crédito - Experiencias Latinoamericanas

2:30-4:00 PM

- Tendencias de regulación en Chile
Enrique Marshall, Superintendente Bancario Chile
- Regulación del Riesgo Crediticio en Argentina
Javier Bolzico, Ex Superintendente de Bancos Argentina

4:00 –4:15 PM Café

4:15 –6:00 Talleres (Workshops)

Para mayores informes favor comunicarse con Juan Pablo Estrada al 2496411 ext. 470-480 o al correo electrónico riesgo@asobancaria.com