

SALVATAJE DE LOS BANCOS

Por Javier Diez Canseco

(Publicado en La República el 8 de agosto de 1999)

En momentos en que el Fondo Monetario Internacional (FMI) teme una "caída abrupta y sustancial" de la bolsa en Estados Unidos y recomienda a la Reserva Federal de USA que suba los tipos de interés -ahora en 5%- para afianzar el crecimiento económico norteamericano, el sistema bancario y financiero peruano se encuentra la borde de un ataque de nervios.

Fujimori tímidamente ha reconocido, en su mensaje del 28 que el Perú esta en recesión y que el problema del empleo es grave, pero no ha analizado las causas. En ese contexto es que se analiza el significado y las perspectivas del programa de canje de Bonos del Estado por deuda atrasada que viene llevando a cabo el gobierno a través del MEF.

MUNDO IMAGINARIO y PERÚ REAL

Para Joy Way no existe recesión. En su apoyo el jefe del INEI muestra ante la televisión cifras nada desdeñables de crecimiento del PBI (2.8% para el primer semestre) y una tasa inflacionaria de nivel internacional.

El 94.8% de los peruanos, según Analistas y Consultores, opina que se vive una crisis económica, y el 70% opina que es grave o muy grave.

Si el PBI crece y la inflación ha llegado a niveles internacionales ¿Porque tanto descontento de los industriales, pequeños empresarios, exportadores, agricultores, trabajadores, amas de casa?. Es que los peruanos son locos y los únicos cuerdos son Fujimori, Joy Way, el Consejo de Ministros, los parlamentarios de Cambio 90-Nueva Mayoría, los alcaldes de Vamos Vecinos y Dionisio Romero, mandamás del Banco de Crédito.

Pero datos elaboradas por el Banco Central de Reserva, la SUNAT, o la Superintendencia de Banco y Seguros muestran otra realidad. La recaudación ha bajado 10%. Los contribuyentes deben al fisco S/. 4,000 millones. Cada día decenas de empresas piden incorporarse a programas de reestructuración empresarial, por que no pueden pagar sus deudas, los bancos las ven negras para cobrar los prestamos y la morosidad esta aumentando a limites peligrosos (11%). Dos millones de peruanos, según la asociación de Consumidores y Usuarios, ACYU, tendrían deuda bancaria en cobranza judicial. La demanda interna, decir el consumo de la población, ha disminuido -10.4% en el primer trimestre de este año.

AL BORDE DE LA CRISIS FINANCIERA

La desocupación, los bajos salarios, la recesión, ha generado un buen número de empresas que no vendan lo suficiente. Estas han dejado de pagar sus adeudos y ahora se corre el riesgo que el sector financiero entre en crisis y que esto afecte el conjunto de la economía nacional. Según el Ministro de Economía, en la perspectiva de solucionar la crisis, se ha dado paso al canje de la cartera morosa del sistema bancario por bonos. ¿Esta medida resuelve la recesión de la economía nacional?

A fines de 1998 el índice de morosidad (créditos vencidos y en cobranza judicial respecto a las colocaciones totales) era de 6%, pero al 15 de junio casi se ha duplicado llegando a 11%. El problema no es simple. La cartera pesada al 15 de junio de este año equivale a 76% del patrimonio del sistema bancario (US\$ 1,807 mlls).

Un banco es un intermediario financiero. Recibe depósitos y realiza préstamos. Si no puede cobrar los prestamos tendrá problemas para pagar los intereses de los que pusieron sus depósitos y también para devolverlos. Por eso la Superintendencia de Banca y Seguros

establece que ante una deuda morosa, los bancos deben realizar varios reajustes según el grado de morosidad. Ello implica considerar como irrecuperable una parte del total de la deuda morosa, reajustar los fondos de garantía del banco. La solución puede requerirse que los dueños del banco tengan que elevar el capital o fusionarse con otro banco. Si esto no es realizado en forma oportuna, puede implicar la intervención y liquidación de dicha entidad bancaria.

Otro efecto negativo es que los Bancos elevan la tasa de interés que cobran, intentando con ello protegerse de los mayores riesgos crediticios. Pero esta es una medida perniciosa pues agrava la crisis de las empresas, al aumentar el costo financiero. Además, los bancos en su intento por ajustar costos restringen su planilla (ya ha reducido casi 3,000 puestos de trabajo).

Se complica la actual situación de los bancos por el alto endeudamiento con créditos de corto plazo del exterior, que alcanzó los US\$ 2,860 millones, a marzo de 1999. Además, se puede complicar de aún más de continuar disminuyendo las reservas internacionales -que ya han bajado casi US\$ 2,000 millones entre abril 1998 y julio de este año-, aumentando el llamado 'riesgo país' lo que implicaría reversión de líneas de crédito externas de corto plazo y encarecimiento del crédito. Existe el riesgo de que se configure una severa crisis financiera similar a la ocurrida en México, Tailandia, Corea del Sur y Rusia, países en los cuales, importantes montos de deuda de corto plazo no pudieron ser cubiertos por los bancos locales y las empresas, lo que obligó a que sean asumidas por el Estado.

Salvavidas para los bancos

Oficialmente el canje de bonos se ha promocionado, no como un salvataje a los bancos, sino a la economía en su conjunto y para que los bancos puedan realizar más préstamos, expandir el consumo e inversión del sector privado y con ello contribuir a reactivar la economía.

La verdad es diferente. Para que los créditos bancarios se expandan se requiere que se reactive la economía, esto es que las empresas vendan, porque de lo contrario se volvería, una y otra vez, a caer en morosidad. Como la recesión continúa, los bancos son renuentes a colocar más recursos y han aumentado la tasa de interés, 17% anual en dólares y 37% anual en soles.

La crisis ha llegado a un punto en que el gobierno ha decidido intervenir, en forma limitada por ahora. El procedimiento escogido es el siguiente: El Gobierno ha emitido bonos (documentos valorados) por un monto de US\$400 millones (el monto de la cartera pesada es de US\$ 1,373 millones), con ellos 'comprará' la deuda morosa -eso equivale a que se sustituye como deudor al banco- con lo cual 'desaparece' la deuda morosa. Al mismo tiempo los bancos asumen el compromiso de recomprar dicha deuda en determinado plazo.

Para los bancos, acogerse a este programa implica la obligación de someterse a una evaluación exhaustiva sobre su situación económica, la presentación de un plan de desarrollo y la imposibilidad de repartir utilidades hasta antes de recomprar la cartera morosa.

No es cierto, como dice el Presidente que esta emisión no implicará costo alguno para el fisco. El propio ex_ministro Boloña ha recocado que sí, que no hay 'lonche gratis'. El riesgo es que si se produce la quiebra del banco el Estado, o sea, todos los peruanos, tendrá que asumir parte importante del costo de las malas deudas canjeadas por los bonos. En México, como fruto de la llamada crisis del tequila, el Estado tiene ahora que asumir una deuda fraudulenta estimada en 17,000 millones de dólares.

En conclusión, la recesión actual esta definida por la caída de la demanda interna y la retracción del flujo de capitales foráneos, flujo que permitió la subsistencia del modelo en los últimos 8 años. El caso es que mecanismos como el canje de los bonos por la cartera atrasada bancaria permite maquillar los resultados del negocio bancario pero en lo absoluto va a servir de mucho para contrarrestar la recesión.

Cuadro 1

Morosidad del sistema bancario al 15 de junio de 1999

Entidad	Morosidad
Latino	41,92%
Solventa	28,08%
Standard Chartered	22,67%
Serbanco	17,23%
De Comercio	15,86%
Wiese	14,48%
Santander	14,31%
Orión	13,50%
Norbank	10,78%
Bancosur	10,62%
Banex	10,00%
Crédito	9,85%
Interbank	9,72%
BIF	8,39%
BBV Continental	7,97%
Lima Sudameris	7,37%
Del Trabajo	6,90%
Nuevo Mundo	5,68%
Sudamericano	5,42%
Financiero	4,81%
Del Progreso	4,61%
Del País	3,93%
Mibanco	3,33%
Citibank	1,07%
Bank of Boston	0,75%
Promedio Sistema	11,00%

1. Créditos vencidos y en cobranza judicial/Colocaciones totales
2. Provisiones para colocaciones/Créditos vencidos y en cobranza judicial.

Fuente: SBS

CUADRO 2**ENDEUDAMIENTO DEL SISTEMA BANCARIO**

Entidad	Adeudos (US\$ mlls)	Adeudos/Patrimonio número de veces
Sudamericano	252	6
BIF	162	6
Del Progreso	152	6
Citibank	244	5
Nuevo Mundo	184	5
Financiero	115	5
Interbank	421	4
Wiese	689	3
Bancosur	289	3
Santander	229	3
Lima Sudameris	227	3
Norbank	69	3
Banex	63	3
Boston	47	3
Orión	32	2
Crédito	556	1
BBV Continental	184	1
Latino	67	1
Standard Chartered	40	1
Serbanco	3	1
Comercio	7	0
Del Trabajo	5	0
Del País	0	0
Solventa	0	0

Fuente SBS

Lima, 7 de agosto de 1999

