

BANCA COSTARRICENSE ANTE CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL: EFECTOS Y RESPUESTAS

Carolina E. Palma Romero¹

Resumen

La más reciente crisis hipotecaria en Estados Unidos de América, ha tenido incomparables repercusiones financieras a nivel internacional. Costa Rica no se excluye de tal situación, por lo que sus autoridades financieras han tomado medidas accionarias ante este hecho, con el fin de minimizar al máximo el efecto de dicha crisis. Estas acciones a su vez tienen efecto sobre la banca costarricense lo que implica decisiones para modificar las políticas monetarias que se estaban implementando hasta el momento.

Este artículo comprende un estudio sobre los efectos que ha generado la crisis financiera internacional actual y sus consecuencias sobre la banca en Costa Rica. Además se investiga las medidas estratégicas aplicadas por parte de la banca nacional ante esta situación, y compararlas con las medidas tomadas por países de la región.

Palabras clave

Banca / Costarricense / Crisis financiera / Efectos / Respuestas

Abstract

The most recent foreclosure crisis in the United States of America, has had an unparalleled financial impact at international level. Costa Rica is not excluded in such situation, so that its financial institutions

¹ Bachiller en Administración de Negocios. Candidata a Licenciatura en Finanzas, ULACIT. Correo electrónico: carolina.elaine@gmail.com

have taken steps to stock it, in order to minimize the maximum effect of this crisis. These actions in turn have an effect on the banks of Costa Rica which means decisions to change the monetary policies being implemented so far.

This article includes a study on the effects that has generated the current international financial crisis and its impact on banking in Costa Rica. In addition investigates the strategic measures implemented by the national bank faced with this situation, and compare them with the steps taken by countries in the region.

Keywords

Banking / Costa Rican / Financial Crisis / Effects / Answers

TABLA DE CONTENIDO

BANCA COSTARRICENSE ANTE CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL: EFECTOS Y RESPUESTAS.....	1
Resumen.....	1
Palabras clave	1
Abstract	1
Keywords.....	2
INTRODUCCIÓN.....	4
I PARTE: CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL.....	5
a. Origen de la más reciente crisis financiera internacional: La crisis subprime	5
b. Consecuencias de la crisis financiera.....	9
II PARTE: LA BANCA COSTARRICENSE FRENTE A LA CRISIS	12
a. Efectos de la crisis financiera sobre la banca costarricense.....	12
b. Medidas financieras adoptadas por la Banca para enfrentar la crisis	15
c. Fortalezas y debilidades de la banca en Costa Rica.....	17
III PARTE: ¿QUE HACEN NUESTROS VECINOS?	19
a. Medidas adoptadas ante la crisis por bancos pertenecientes a países de la región.	19
CONCLUSION Y RECOMENDACION PARA EL SISTEMA BANCARIO COSTARRICENSE	23
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	25

INTRODUCCIÓN

Este año 2008 se ha caracterizado por la angustia y la incertidumbre ante la presencia de una crisis financiera mundial originada en los Estados Unidos de América. Ante éste contexto, es axiomático deducir que el entorno internacional se vería perjudicado por tal situación, inclusive Costa Rica. Sin embargo, en este artículo se pretende analizar específicamente el efecto de dicha crisis a la banca nacional y qué medidas toma esta para hacerle frente a tal escenario durante el presente año.

Se inicia explorando el origen de la crisis financiera en Estados Unidos y sus repercusiones. Luego, en la segunda parte se investigará el efecto que ha tenido la crisis sobre la banca costarricense, medidas tomadas y finalmente destacar las fortalezas y debilidades con que cuenta dicha banca para hacer frente a las circunstancias. En la tercera y última parte se observará medidas importantes adoptadas por bancos pertenecientes a países de la región con respecto a la crisis financiera, y se analizará posibles recomendaciones para nuestro sistema bancario.

El propósito de este artículo es informar al lector sobre el nivel de fortalecimiento y la capacidad de defensa que tiene el sistema bancario en Costa Rica, con respecto a la crisis financiera internacional, originada en la gran potencia mundial de Estados Unidos de América, con el fin de observar sus fortalezas o debilidades ante situaciones externas críticas.

I PARTE: CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL

a. Origen de la más reciente crisis financiera internacional: La crisis subprime

En el año 2007 acontece en Estados Unidos de América un hecho que posteriormente se hace sentir sobre toda la economía mundial, una crisis en los mercados financieros. Los factores que ayudan a que ésta crisis se desarrolle data desde el año 2001, cuando después de haber estallado una burbuja tecnológica, conocida como la crisis Dot.com, sobreviene el terrible hecho de que el 11 de setiembre de ese mismo año se sufre el horror de vivir atentados terroristas en contra con ese país norteamericano (Wikipedia, 2007).

Debido a este hecho, se llega sentir un clima de inestabilidad internacional, lo que hace que la Reserva Federal de Estados Unidos, su autoridad monetaria, baje la tasa de los bonos del tesoro con el objetivo de reactivar el consumo y la producción, y de esta forma reactivar la economía estadounidense (Abadía, 2008). Por lo anterior, las tasas de interés en los bancos se caracterizaban por ser muy bajas en el otorgamiento de créditos. Como consecuencia, al haber una excesiva liquidez, el mercado inmobiliario empezó a surgir de manera acelerada (Wikipedia, 2007). Se crea un ambiente especulativo sobre el valor de las viviendas, y ya para el año 2007 el precio real de las viviendas se caracterizaba por encontrarse en el estado de estar valorado al doble o más que en el 2001 (Abadía, 2008).

Debido a esa baja en las tasas en el año 2001 por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, se empieza a otorgar créditos con bajos intereses dentro de los bancos, contando con un margen de intermediación relativamente bajo (Abadía, 2008). Esto hace que la rentabilidad en dichas instituciones no fuese la deseada, por lo que se toman dos decisiones al respecto:

1. Poner en el mercado préstamos con un alto nivel de riesgo, por lo cual pudieran obtener mayor rentabilidad al cobrar mayores intereses (Abadía, 2008).

Se decide ofrecer hipotecas a un tipo de clientes. El profesor Abadía los define como los clientes NINJA por sus siglas en inglés no income, no job, no assets; esto quiere decir personas sin ingresos fijos, sin empleo fijo, sin propiedades. Se aprovecha la era del auge inmobiliario para conceder a este tipo de clientes créditos hipotecarios por un valor superior al valor real de la casa que se deseaba adquirir por el cliente, especulándose que en pocos meses el valor de la propiedad sería superior al valor del préstamo.

A este tipo de hipotecas se les denominó "hipotecas subprime"; se llaman hipotecas prime a las hipotecas que se caracterizan por tener poco riesgo de impago, valoradas entre 850 pts y 620 pts, se llaman hipotecas subprime las que tienen más riesgo de impago, valoradas entre 620 pts y 300 pts (Mostacero y Vargas, 2008).

En ese entonces, por el ambiente económico, se creía que el deudor en condiciones de insolvencia podría encontrar trabajo y cancelar las cuotas de la deuda sin mayores dificultades.

2. Compensar el bajo margen que se adquiriría, aumentando el número de operaciones (Abadía, 2008). Lo cual consistía en conceder una alta cantidad de préstamos hipotecarios, lo que tuvo la repercusión de que dichos bancos se quedaran sin liquidez y como consecuencia se tuvo que recurrir a bancos extranjeros para poder mejorar su estado financiero (Abadía, 2008). De esta manera, los bancos en Estados Unidos empezaron a obtener un nivel grande de apalancamiento con bancos de Europa y Asia, con el fin de otorgar más créditos a clientes insolventes.

Es importante señalar que la Reserva Federal (FED) autorizaba este tipo de préstamos; sin embargo, para evitar que se afectase la salud financiera de los bancos norteamericanos, les establecía un límite para dicho otorgamiento de préstamos (El País, 2007). Con respecto a lo anterior, se quebranta lo autorizado por la FED, poniéndose en práctica un nuevo producto llamado Titulización (Wikipedia, 2007).

La titulización consiste en hacer que activos poco líquidos, respalden la emisión de nuevos títulos que permitan mejorar la liquidez en una cartera y transfieran el riesgo de la misma a un nuevo inversor (Quijano, 2000). Por ejemplo, en la práctica se dispuso por parte de los bancos paquetes de activos, que fueron nombrados Mortgage Backed Securities (MBS); dentro de ellos se incluía una mezcla de hipotecas prime y supprime. De esta manera, si el banco vende un paquete, se aparentaba una mejoría en su liquidez, ya que significaba una entrada a la caja y no un crédito concedido (Abadía, 2008). Procedentemente, el banco crea entidades llamadas conduits, los cuales son fondos, a los que

se les transfería el riesgo y que por su naturaleza no tenían obligación de consolidar sus balances junto con los de dicha entidad bancaria (Mostacero y Vargas, 2008).

El banco le vende a los conduits los paquetes de hipotecas para poder mejorar su liquidez. Sin embargo, los conduits o MBS necesitaban tener una alta calificación en su nivel de riesgo para poder ser líquida, por lo que agencias calificadoras de riesgo se prestaron para realizarle a las entidades en cuestión una recalificación con el fin de subir el rating de los MBS riesgosos (Abadía, 2008).

Usualmente las tasas de interés eran relativamente bajas, pero el escenario cambia cuando la Reserva Federal decide subirlas. Se dice que para el año 2005 el valor de las viviendas junto con las ventas de las mismas empezaban a descender y la tasa de morosidad crecían ocasionando problemas de liquidez a numerosas entidades (Wikipedia, 2008).

La crisis hipotecaria se desata en el año 2007. Los inversionistas empezaron a percibir el verdadero riesgo que estaban asumiendo. Automáticamente, nadie quiso comprar MBS y los que ya los tenían no pudieron venderlos. Surge entonces un alto nivel de desconfianza entre los bancos, ya que se desconocía la calidad de paquetes que tenían a su disposición (Mostacero y Vargas, 2008). Se cierra repentinamente el crédito, generando de esta manera la falta de liquidez y una sorpresiva caída en las bolsas de valores del globo terrestre (Wikipedia, 2008).

b. Consecuencias de la crisis financiera

Las consecuencias inmediatas que se pueden considerar por tal situación son varias. Los bancos caen al grado en que no disponen de capital por lo que no conceden créditos. Tampoco otorgan hipotecas; y los accionistas que compraron acciones de empresas inmobiliarias, ven que las cotizaciones de esas sociedades se van desplomando vertiginosamente. Como las tasas de interés interbancarias se elevaron, las personas empiezan a amortizar más dinero por sus hipotecas.

Volvemos a considerar que los bancos no disponían de capital, entonces realizan acciones como: vender sus participaciones en empresas, vender sus edificios, hacer campañas con el fin de captar dinero, ofreciendo mejores condiciones. Los clientes empiezan a sentirse ahogados por los pagos de las hipotecas, por lo que hay una disminución en el consumo. Al disminuirse el consumo, se genera en el país un alto índice de desempleo; esto provoca que la capacidad de pago no sea la adecuada para poder asumir la responsabilidad de un préstamo hipotecario.

En el mes de agosto del 2007, el problema hipotecario se traslada a los mercados financieros. Empresas anuncian su estado de quiebra y se extiende la crisis hacia Europa, afectando primeramente al banco alemán IKB, el cual también estaba involucrado a invertir en hipotecas supprime (Financial Times, 2007).

Luego, cercano al 9 de agosto del mismo año, la crisis se extiende hacia las bolsa de valores del mundo y éstas empiezan a caer y registrar

pérdidas conforme se hace público el estado financiero de entidades financieras involucradas (Wikipedia, 2008).

Las autoridades monetarias en Estados Unidos y Europa responden a esta situación inyectando liquidez, con el objetivo de apaciguar las altas tensiones que se sentían en los mercados financieros (Diario El País, 2007).

Para dar una noción de la cantidad de créditos hipotecarios subprime que se manejaban dentro de los bancos, se puede decir, que al mes de agosto de 2007 el gran banco español, Banco Santander registra un valor de 2200 euros en créditos considerados de “alto riesgo” (ADN.ES, 2007). Aparte uno de los más grandes bancos del mundo, el Citigroup, presenta una exposición a créditos inseguros de entre 2.000 y 3.000 millones de dólares (Reuters, 2007).

Dada la situación, los clientes en los bancos entran en pánico y empiezan a retirar sus ahorros que depositaron a dichas entidades. Tal es el caso de Northern Rock, banco hipotecario de Inglaterra, en el cual se comenzaron a crear filas grandes de usuarios con la intención de retirar todos sus depósitos y como consecuencia el Banco de Inglaterra tuvo que acudir en su rescate financiero (El País, 2007).

Otra consecuencia presentable es el despido de personal de la entidades afectadas y la renuncia de algunos de sus presidentes; tal es el caso del banco de inversiones estadounidenses Merrill Lynch, en el que su presidente, Stan O´Neal, renuncia en octubre de 2007 a su cargo después de que la compañía reconociera que su nivel de deudas

incobrables alcanzaba los 7.900 millones de dólares (BBC Mundo, 2007). Luego, el presidente de Citigroup, Charles Prince, renuncia a su puesto el 4 de noviembre del mismo año, al verse debilitado cuando la institución que presidía anunciara una caída del 57% en sus beneficios trimestrales (BBC Mundo, 2007).

Ya en el año 2008 se registra que el 21 de enero ocurre una incomparable caída bursátil que arrastra a las bolsas del mundo, principalmente las de Europa y Asia. Estados Unidos se excluyó de este hecho, ya que en ese día sus bolsas se encontraban cerradas por ser día festivo (El País, 2008).

Algunas compañías se vieron obligadas a aceptar ser compradas por otras como opción de supervivencia. Este fue el caso de la compra del quinto banco financiero estadounidense, Bearn Stearns, por parte de la financiera JP Morgan. Lo anterior, incluso provoca una caída del 90% en las acciones de la entidad comprada (El País, 2008). Otra caso de compra fue la de Merrill Lynch por el Bank of América, por un monto de 31.000 millones de dólares (El País, 2008).

En abril del presente año, el Fondo Monetario Internacional señala a los medios que las pérdidas acumuladas por la crisis son de 945.000 millones de dólares (El mundo.es, 2008); y en julio se registra una enorme medida intervencionista, cuando la Reserva Federal (FED) procede a rescatar a las dos principales entidades hipotecarias de Estados Unidos, Fannie Mae y Freddy Mac (El País, 2008).

En fin, para este año 2008, la crisis fue declarada crisis mundial; lo que significa que también transfiere repercusiones tanto en Costa Rica como el resto de Latinoamérica. Una elevada inflación, especialmente en el precio de los alimentos y de la energía, y la desaceleración de la economía internacional durante un período relativamente largo ha sido, por el momento, los resultados finales de la crisis en estudio (El País, 2008).

II PARTE: LA BANCA COSTARRICENSE FRENTE A LA CRISIS

a. Efectos de la crisis financiera sobre la banca costarricense

Actualmente, la crisis financiera ha dejado un alto grado de incertidumbre sobre futuros acaecimientos dentro de la economía internacional y las políticas monetarias dentro del país. Esto ha provocado que dentro de los bancos comerciales del Estado costarricense, el ambiente crediticio se sitúe en condiciones escasas, onerosas y acompañado de morosidad.

De acuerdo con datos de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF, 2008), entre Enero y Agosto de 2008 el crédito creció un 21.8% y el crecimiento para el mismo período del año pasado fue de un 25.3%. Por otro lado, los ajustes al alza de los intereses bancarios se puede evidenciar si se considera que en el periodo entre abril hasta octubre de 2008, la Tasa Básica Pasiva subió a 6 puntos.

En cuanto a la morosidad, el gerente general de Bancrédito, Guillermo Quesada, ha revelado que en bancos estatales y privados se supera el 1.23% en morosidad a más de 90 días entre Diciembre 2007 a inicios de Octubre 2008 (Murillo, 2008). De acuerdo con él, factores como tasas de interés más altas, el menor crecimiento esperado de la producción y el mayor tipo de cambio, podrían incrementar los atrasos de pago en las carteras crediticias.

Entonces, si existen factores que pueden haber empezado a impactar la capacidad de pago del ciudadano costarricense, también pueden afectar a los bancos del país junto con otras instituciones financieras, especialmente en cuanto al deterioro de la calidad de sus carteras.

Como producto de estos efectos de la crisis financiera de Estados Unidos de América sobre la banca, se puede anunciar que cada día es más difícil conseguir dinero prestado y el nivel de tasas es muy probable que continúe aumentando; también si se considera factores que repercute sobre éstas como lo es el nivel de inflación nacional, la cual es afectada por factores externos como precios de hidrocarburos y precios en los alimentos.

Al día de hoy es muy difícil encontrar un banco que esté colocando dinero. El Sr. Francisco Montoya, colaborador de la Universidad Nacional, ha manifestado el día 30 de octubre, en una entrevista realizada, sobre su necesidad de conseguir un préstamo bancario estatal. Sin embargo, tanto en el Banco de Costa Rica como en el Banco Nacional, se le ha revelado que no se está prestando dinero, ya que

momentáneamente “no hay recursos económicos” para poder hacerlo (Montoya, 2008).

Según, Luis Liberman, gerente de Scotiabank, en una entrevista sostenida con el diario La Republica publicada el día 09 de octubre del presente año, afirmó que después del rápido crecimiento de la cartera de préstamos en años anteriores y durante el primer trimestre de este año 2008, algunos bancos han llegado cerca del límite regulatorio en su relación de suficiencia patrimonial, lo que implica que el crecimiento de sus carteras estará limitado a la tasa de crecimiento de sus utilidades (Murillo, 2008).

El efecto considerado más fuerte a mediano plazo ante ésta crisis sobre la banca es el alza en la Tasa Básica Pasiva. En consecuencia de esto un proyecto que antes era rentable, ahora se verá afectado por los altos costos de financiamiento o por no obtener del todo dicho financiamiento. También se puede considerar que las tasas de morosidad en los bancos pueden llegar a ascender futuramente.

Otro efecto para tomar en consideración es que los mercados internacionales están cerrando las líneas de crédito, provocado por la desconfianza que se ha generado a nivel global entre bancos (Murillo, 2008). Si los bancos necesitan financiamiento exterior para obtener liquidez, esto significa que la banca en Costa Rica tendría muchas dificultades para encontrar financiamiento exterior cuando lo necesite, lo que la motivaría a ser más precavida con la liquidez y la rentabilidad de los proyectos que les son sometidos para ser financiados.

b. Medidas financieras adoptadas por la Banca para enfrentar la crisis

Como se decía anteriormente, la crisis financiera ha repercutido en la banca costarricense de manera que ésta dispone muy poco o nada de recursos externos para financiamiento. Esto junto con un menor crecimiento económico en Estados Unidos, ha obligado a las autoridades bancarias a tomar ciertas medidas para mantener su estabilidad financiera.

En el año 2007 se vivía en el sistema bancario costarricense un exceso de liquidez. Los créditos bancarios estaban disponibles con tasas muy bajas. Sin embargo, el Banco Central se vio obligado a contraer esa liquidez y disminuir la tasa de expansión crediticia como respuesta al desequilibrio macroeconómico experimentado en los dos últimos años. La excesiva liquidez que se tenía dentro del país y la considerable expansión crediticia estimularon la inflación. Cuando el tipo de cambio comenzó a subir, al Banco Central no le quedó más remedio que reducir la liquidez mediante la venta de divisas y el ajuste de las tasas de interés.

Así que la medida más notable fue insertar políticas monetarias restrictivas con el objetivo de obtener una menor demanda interna, menos dinero en circulación, menos créditos, y mayores tasas de interés para contraer dicha demanda, para evitar más presiones sobre la inflación. Desde abril del presente año el Banco Central empezó a vender parte de sus reservas en dólares con el fin de incrementar la

cantidad de colones. Como consecuencia de estas medidas se elevaron las tasas de interés en los bancos. Sin embargo, el presidente del B.C.C.R, Francisco de Paula Gutiérrez, ha señalado que el ajuste en las tasas es de forma gradual y no brusca. Aunque ya el crédito está desacelerándose, según el jerarca se verá una desaceleración mucho más fuerte en las tasas interanuales en el último trimestre del 2008.

En el siguiente recuadro se puede observar la evolución que ha tenido la tasa de interés pasiva en los últimos cinco años. Cabe mencionar que cada dato es la tasa estimada para cada día primero del mes correspondiente.

Tasa de interés pasiva neta promedio del Sistema Financiero para depósitos en moneda												
AÑO	2003		2004		2005		2006		2007		2008	
MES	Dólares	Colones										
Enero	3,04	13,48	2,13	11,6	2,11	11,53	2,75	12,36	3,25	9,93	3,5	6,49
Febrero	2,95	13,33	2,07	11,48	2,11	11,71	2,78	12,38	3,48	9,26	3,5	6,37
Marzo	2,93	13,37	2,05	11,39	2,12	11,82	2,78	12,39	3,61	7,86	3,06	4,07
Abril	2,94	13,29	2,05	11,37	2,12	11,87	2,78	12,27	3,57	7,15	3,06	3,97
Mayo	2,94	13,22	2,07	11,39	2,15	11,91	2,85	12,36	3,59	6,84	2,8	3,61
Junio	2,86	12,9	2,08	11,43	2,17	12,51	3,02	11,01	3,6	6,66	2,92	3,52
Julio	2,78	12,7	2,12	11,5	2,17	12,43	3,02	11,08	3,58	6,6	2,91	3,8
Agosto	2,46	12,28	2,13	11,52	2,17	12,4	3,28	11,17	3,59	6,59	3,35	4,5
Septiembre	2,3	12,15	2,12	11,5	2,2	12,34	3,32	11,17	3,58	6,63	3,46	5,72
Octubre	2,2	11,79	2,12	11,51	2,21	11,96	3,33	11,12	3,58	6,64	3,56	6,8
Noviembre	2,11	11,59	2,11	11,52	2,2	11,95	3,19	10,61	3,61	6,53	3,65	7,13
Diciembre	2,12	11,58	2,1	11,53	2,32	12,06	3,25	10,11	3,51	6,46	3,77	8,24

Fuente: Elaboración propia con datos provenientes del Banco Central de Costa Rica.

Las medidas tomadas, especialmente en el ajuste de tasas, se llevaron a cabo en un período muy corto. El incremento en las tasas de interés se produjo en solo cinco meses. Se originó, además, un ajuste cambiario del 13%, por lo que el saldo (en colones) de la cartera

crediticia denominada en dólares de las entidades financieras se incrementó y afectó la capacidad crediticia de la banca ante la necesidad de cumplir con los requisitos de la normativa del CONASSIF. Eso se reflejó en la habilidad de los bancos para incrementar el crédito a la tasa a que venían colocando las operaciones, a lo cual se suma el menor financiamiento disponible de los bancos por las líneas de crédito externo provocado por la crisis; lo que ha hecho que la liquidez de los bancos se haya convertido en un bien escaso.

Todo lo anterior ha sido respuesta como escudo a una eventual crisis interna. Sin embargo, el ambiente dentro del país se encuentra con la plena seguridad en estar protegido a pesar de que se esté viviendo una crisis financiera internacional. Las medidas tomadas han sido producto de una estricta regulación bancaria nacional, con el fin de que se disponga de suficiencia patrimonial y se pueda enfrentar los efectos de las situaciones externas y soportar el ajuste interno para reducir la inflación.

c. Fortalezas y debilidades de la banca en Costa Rica

La banca se puede considerar eficiente si favorece al desarrollo socioeconómico del lugar en donde se desenvuelve, de manera que provea de recursos financieros sanos para el inicio, desarrollo o crecimiento de actividades productivas, que permitan un mejoramiento de los índices de desarrollo (De la Rocha, 2007). Sin embargo, la rentabilidad es considerada un requerimiento necesario para su supervivencia; mientras haya rentabilidad, la banca puede seguir siendo capaz de apoyar el crecimiento económico del país.

En Costa Rica el sector financiero se encuentra altamente concentrado en la banca, muy poco es el desarrollo bursátil; por lo que los bancos comerciales estatales y privados manejan la mayoría de los activos financieros. El nivel competitivo dentro de la banca ha tenido progresos importantes en la equiparación de condiciones de competencia entre la banca estatal y la banca privada (Ley Orgánica del Sistema Bancario #9558, 1995).

Hoy día, la confianza hacia los bancos en Costa Rica, es fuerte, ya que se cuenta con un sistema bancario comparativamente consolidado. A pesar de la situación financiera internacional, donde las entidades tienen problemas de capitalización y suficiencia patrimonial, en Costa Rica la realidad es diferente. Las entidades en este país se encuentran mejor reguladas y, en general, bien capitalizadas; se cuenta con organismos encargados totalmente de la supervisión bancaria, lo que representa una fortaleza por parte de la banca ante las situaciones macroeconómicas. Esto hace que como resultado de obedecer a las medidas impuestas por las autoridades financieras, la banca ha conseguido tener un buen nivel de liquidez.

Otra fortaleza con la que se puede contar es la información disponible acerca de los bancos situados en el país. Las personas pueden tomar decisiones que más les convenga, ya que hoy por hoy se dispone de Internet, una poderosa herramienta que permite comparar las condiciones sobre las ofertas que se tienen en cada banco del país. Esto a la vez crea otra fortaleza, la cual es un sistema bancario muy competitivo; lo que hace que el oferente tenga que bajar precios cuando

sus precios se salen del mercado. Si actualmente se quiere vender dólares, simplemente se observa el banco que los compra más caros. Consecuentemente crea que los márgenes y los costos de los productos y servicios se vuelvan más baratos en lo que es la oferta y la demanda.

Como debilidad no sólo en la banca, sino que también en el resto del mercado financiero nacional, se puede observar que se ha desarrollado difícilmente un mercado de futuros y derivados. Se cuenta escasamente con estos instrumentos que podrían servir como opción ante la incertidumbre de lo que pueda suceder más adelante dentro del contexto global. (Actualidad Económica, 2008). Por ejemplo: Se cree que si no se quisiera vivir en la incertidumbre sobre lo que pasará en enero del 2009 en cuanto al tipo de cambio, con un mercado de futuros desarrollado se tendría la garantía de la venta de dólares a un específico tipo de cambio. Sin embargo, eso no se da en una economía tan pequeña como la costarricense.

III PARTE: ¿QUE HACEN NUESTROS VECINOS?

a. Medidas adoptadas ante la crisis por bancos pertenecientes a países de la región.

Actualmente, en Costa Rica como en el resto de los países se comparte un mismo tema central: la crisis financiera internacional y su grado de impacto sobre la economía. La región latinoamericana, generalmente, se está viendo afectada por una disminución en sus remesas, exportaciones y entradas de capital (Actualidad Económica,

2008). A tal situación, cada país ha tomado medidas para poder hacerle frente y tratar de minimizar las secuelas implicadas. Sin embargo, se considera que por haber tenido la condición de enfrentar pasadas crisis globales, sus países están ahora más capacitados para enfrentar la actual. Algunos más que otros; así que, con el propósito de impedir un impacto mayor por parte de la crisis financiera internacional, los bancos latinoamericanos han tomado la decisión de firmar el lunes 17 de noviembre de 2008 durante la Asamblea #42 de gobernadores de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban) el código marco de prácticas de buen gobierno corporativo (Notimex, 2008), un compromiso de autorregulación el cual consiste en que cada banco desarrolle medidas apropiadas para eludir la crisis, evitando de esta manera que entidades estatales inicien medidas excesivas ante la crisis (El Financiero, 2008). En dicha asamblea celebrada en Panamá el presidente actual de la Felaban, Fernando Pozo, señaló que se debe aprovechar que la región tiene cimientos económicos necesarios para impedir impactos severos y que hasta el momento el mercado financiero latinoamericano no presenta señales de crisis (Notimex, 2008). El objetivo de éste impulso a la autorregulación se da con el fin de favorecer los flujos de capital a la región y mantener la liquidez en el sistema bancario (Ledezma, 2008).

La Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), en su sitio web <http://www.felaban.com>, expone las principales medidas que han tomado a octubre de 2008 las autoridades monetarias de los países latinoamericanos respecto a la crisis en análisis. De ello podemos resaltar lo siguiente:

Brasil: Implementa regulaciones dirigidas a la banca nacional con el fin de generar liquidez en el mercado financiero. Se realiza operaciones de subasta de moneda extranjera con el propósito de ofrecer a la banca recursos para la realización de operaciones de comercio exterior. Además, se autoriza a instituciones financieras para comprar activos de otras instituciones financieras.

Colombia: Como medida principal se ha excluido el depósito al 40% al endeudamiento en dólares.

Chile: Ha notificado intervenir en el mercado cambiario para el fortalecimiento de liquidez en la economía chilena. También, ha desistido de acumular reservas y reactivado las licitaciones de swap de divisas. Lo anterior se da con el propósito de dar más liquidez al mercado financiero y a ampliar los plazos para financiamiento en dólares y pesos en dicho país.

Ecuador y El Salvador: Aplican medidas estrictas de control bancario, a través del monitoreo permanente y detallado de los destinos de los recursos económicos disponibles. Esta información es reportada regularmente cada semana.

Guatemala: La medida más importante que ha implementado el Banco Central es la recepción temporal de depósitos a plazo de los excedentes de liquidez en dólares por parte de las entidades financieras.

Honduras y Perú: Implementan medidas como reducción de encaje; Honduras lo hizo en moneda nacional y Perú en moneda nacional y extranjera, con el objetivo de facilitarle a los bancos el poder financiar al sector productivo. Sin embargo, en Honduras se restringe el crédito al consumo, estableciendo una reserva obligatoria del 1% sobre toda cartera de consumo en los bancos.

En Perú se regula el mercado cambiario, buscando proveer una mayor liquidez al sistema bancario.

México y Paraguay: Intervienen en el mercado cambiario todos los días; además, con el propósito de agilizar su liquidez, otorgan financiamientos a entidades financieras que presenten necesidades temporales de liquidez.

República Dominicana y Venezuela: Tanto en República Dominicana como en Venezuela no se ha considerado poner en práctica medidas concretas con respecto a la situación internacional.

La información anterior, en general viene a confirmar de cierta forma la capacidad que dispone América Latina para hacerle frente a eventuales crisis, ya que se cuenta con la experiencia de haber sufrido crisis anteriores y esto de cierta forma ha elaborado un escudo inmenso ante la situación actual.

CONCLUSION Y RECOMENDACION PARA EL SISTEMA BANCARIO COSTARRICENSE

La crisis subprime es sin duda un hecho que ha provocado una de las mayores catástrofes financieras en los últimos años. La elevación continua en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (después de una política monetaria expansiva), el incremento en las cuotas de amortización en los préstamos hipotecarios y la incorrecta valoración de los riesgos, son factores muy importantes a tomar en cuenta para determinar las razones del origen de la crisis.

Actualmente existe un panorama en el que grandes entidades financieras han llegado al estado de quiebra; no sólo en Norteamérica, sino que también en países de Europa y Asia, donde se sabe que también se hizo participación de las negociaciones con paquetes de hipotecas subprime.

Nuestro país no se excluye de ser afectada por tal escenario, sobre todo en su sistema financiero. La restricción al crédito y el elevar las tasas de interés son decisiones tomadas por bancos, al darse la aprobación por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) a los bancos para aumentar su nivel de liquidez. Las anteriores medidas han sido claves para que el sistema bancario se pueda defender y apaliar la situación internacional.

En lo personal se teme un escenario similar al de Estados Unidos, con respecto al impago los créditos otorgados durante todo el año 2007; ya que el año pasado la política monetaria en el país también era

expansiva, las bajas tasas de interés originaron una alta motivación para que muchos costarricenses asumieran una deuda, lo que hace que actualmente pudieran enfrentar dificultades para hacerle frente a nuevas cuotas por amortizar. Aún en mayo de este año 2008, la tasa básica pasiva se encontraba en 4.25% (un relativamente nivel bajo), sin embargo, ya para octubre, ésta había ascendido a 10.75%.

Se tranquiliza un poco la situación costarricense al estar consiente de que en el país se cuenta con firmes y transparentes autoridades reguladores y supervisoras de todas las entidades financieras participantes, lo que produce un sano estado dentro del sistema financiero nacional.

Como recomendación, se debe procurar tener ausente títulos hipotecarios procedentes de Estados Unidos en las carteras de la banca nacional, como medida para reducir el efecto de la crisis. Otras medidas pueden ser tener poca dependencia de crédito externo y continuar con la solidez bancaria que hasta el día de hoy se ha mantenido.

Además, se sostiene creer fielmente en la importancia de respetar las regulaciones establecidas para el correcto funcionamiento del sistema bancario. La situación internacional en parte se está dando por causa del irrespeto por parte de las entidades financieras estadounidenses hacia los tratados de Basilea I y II, los cuales fueron creados con el fin de aportar un modelo base de regulación interna para las entidades financieras. El control de los diferentes riesgos, la regulación y la supervisión son factores fundamentales para la lucha en pro de apaliar una eventual crisis financiera nacional.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abadía, L. (2008). *La crisis Ninja*. Recuperado el 30 de junio de 2008, de <http://leopoldoabadia.blogspot.com>

Actualidad Económica. (2008). *La Incertidumbre es una realidad*. Recuperado el 30 de septiembre de 2008, de http://www.actualidad-e.com/main.php?action=&artid=1631&catid=391&template=art_list.tpl

Actualidad Económica. (2008). *¿Cuán seguras son?*. Recuperado el 07 de diciembre de 2008, de http://www.actualidad-e.com/main.php?action=&artid=1732&catid=120&template=art_list.tpl

ADN.ES. (2007). *La gran banca española, a cubierto de la crisis hipotecaria*. Recuperado el 30 de noviembre de 2008, de <http://www.adn.es/dinero/20070813/NWS-0859-hipotecaria-cubierto-espanola-crisis-banca.html>

BBC Mundo. (2007). *Renuncia el presidente de Merrill Lynch*. Recuperado el 30 de octubre de 2007, de http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/newsid_7069000/7069830.stm

BBC Mundo. (2007). *Renuncia el presidente de Citigroup*. Recuperado el 04 de noviembre de 2007, de http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/newsid_7077000/7077415.stm

Delgado, E. (2008). *Crisis financiera: Oiga a los expertos*. Recuperado el 15 de octubre de 2008, en <http://www.elfinancierocr.com/edactual/enportada1714403.html>

El Financiero en línea. (2008). *Impulsan bancos latinoamericanos autorregulación*. Recuperado el 17 de noviembre de 2008, de <http://www.elfinanciero.com.mx/ElFinanciero/Portal/cfpages/contentmgr.cfm?docId=156511&docTipo=1&orderby=docid&sortby=ASC>

El Mundo.es. (2008). *El FMI cifra en un billón de dólares las pérdidas bancarias por la crisis*. Recuperado el 08 de abril de 2008, de <http://www.elmundo.es/mundodinero/2008/04/08/economia/1207660091.html>

El País.com. (2007). *BNP Paribas suspende temporalmente tres fondos por la crisis hipotecaria en EE UU*. Recuperado el 09 de agosto de 2007, de http://www.elpais.com/articulo/economia/BNP/Paribas/suspende/temporalmente/fondos/crisis/hipotecaria/EE/UU/elpepueco/20070809elpepueco_12/Tes

El País.com. (2007). *Los clientes de Northern Rock hacen cola para retirar sus fondos*. Recuperado el 14 de setiembre de 2007, de http://www.elpais.com/articulo/economia/clientes/Northern/Rock/hacen/cola/retirar/fondos/elpepueco/20070914elpepueco_2/Tes

El País.com. (2007). *Quiebra la segunda mayor entidad hipotecaria de EE UU*. Recuperado el 22 de agosto de 2007, de http://www.elpais.com/articulo/economia/Quiebra/segunda/mayor/entidad/hipotecaria/EE/UU/elpepueco/20070822elpepueco_3/Tes

El País.com. (2008). *La Bolsa se derrumba*. Recuperado el 21 de enero de 2008, de http://www.elpais.com/articulo/economia/Bolsa/derrumba/elpepueco/20080121elpepueco_3/Tes

El País.com. (2008). *Bear Stearns cae un 90% en Bolsa tras la compra a la baja de JP Morgan*. Recuperado el 17 de marzo de 2008, de http://www.elpais.com/articulo/economia/Bear/Stearns/cae/90/Bolsa/compra/baja/JP/Morgan/elpepueco/20080317elpepueco_1/Tes

El País.com. (2008). *Latinoamérica y Asia tampoco se librarán de la crisis financiera*. Recuperado el 12 de abril de 2008, de http://www.elpais.com/articulo/economia/Latinoamerica/Asia/librarian/crisis/financiera/elpepueco/20080412elpepieco_3/Tes

El País.com. (2008). *La administración Bush ultima el 'plan de rescate' para las dos principales hipotecarias de EE UU*. Recuperado el 06 de setiembre de 2008, de http://www.elpais.com/articulo/economia/administracion/Bush/ultima/plan/rescate/principales/hipotecarias/EE/UU/elpepueco/20080906elpepueco_1/Tes

El País.com. (2008). *El Bank of America compra Merrill Lynch por 31.000 millones*. Recuperado el 15 de setiembre de 2008, de http://www.elpais.com/articulo/economia/Bank/of/America/compra/Merrill/Lynch/31000/millones/elpepueco/20080915elpepueco_3/Tes

Financial Times. (2007). *Germany rescues subprime lender*. Recuperado el 01 de agosto de 2007, de http://www.ft.com/cms/s/46fe1d80-4063-11dc-9d0c-0000779fd2ac,Authorised=false.html?_i_location=http%3A%2F%2Fwww.ft.com%2Fcms%2Fs%2F46fe1d80-4063-11dc-9d0c-0000779fd2ac.html&_i_referer=http%3A%2F%2Fburbuja.info%2Finmobiliaria%2Fshowthread.php%3Ft%3D25837

Gómez, O.R (2006). Basilea I y II. Recuperado el 15 de octubre de 2008 de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ve/2006/orgc-01.htm>

Ledezma, G. (2008). *Felaban rechaza medidas proteccionistas y regulaciones frente a crisis*. Recuperado el 20 de noviembre de 2008, de <http://www.diariocritico.com/panama/2008/Noviembre/noticias/111783/felaban-rechaza-medidas-proteccionistas-y-regulaciones-frente-a-crisis.html>

Mostacero, J. y Vargas, C. (2008). *Origen de la crisis Ninja*. Recuperado el 04 de noviembre de 2008 de http://www.investigacionygestion.com/BGE/Origen_de_la_crisis_ninja.html

Murillo, W. (2008). Efectos de la crisis generan freno en el crédito. Diario La República. Recuperado el 09 de octubre de 2008, de http://www.larepublica.net/app/cms/www/index.php?pk_articulo=16832

Notimex, (2008). *Para enfrentar crisis, impulsan bancos latinoamericanos autorregulación*. Recuperado el 17 de noviembre de

2008, de
[http://www.vanguardia.com.mx/diario/noticia/economia/finanzas/para_ enfrentar_crisis,_impulsan_bancos_latinoamericanos_autorregulacion/258480](http://www.vanguardia.com.mx/diario/noticia/economia/finanzas/para_enfrentar_crisis,_impulsan_bancos_latinoamericanos_autorregulacion/258480)

Quijano, J.M (2000). *La titulización de activos*. Recuperado el 01 de noviembre de 2008 de http://www.aebu.org.uy/documentos/DocAebu_00_02.pdf

Reuters América Latina. (2007). Recuperado de http://lta.today.reuters.com/news/NewsArticle.aspx?type=businessNews&storyID=2008-08-14T132150Z_01N14420104_RTRIDST_0_NEGOCIOS-FINANZAS-CITI-EXPOSICION-SOL.XML

Wikipedia enciclopedia virtual (2008). Crisis de la hipotecas subprime. Recuperado el 01 de octubre de 2008, de http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_hipotecaria_de_2007

Paginas de internet:

www.sugef.fi.cr

www.bccr.fi.cr

Entrevistas y consultas:

- Montoya, Francisco. Universidad Nacional (UNA). Diciembre 2008.
- Guerrero, Ulises. Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT). Noviembre 2008.