

## Índice

Tabla de contenidos.....	1
Resumen.....	2
Abstrac.....	2
Palabras Clave.....	2
1. Introducción.....	3
2. La Crisis Económica Mundial.....	4
2.1. La crisis en sus inicios.....	4
2.2. Principales efectos en la economía.....	5
2.3. ¿Cómo se ve afectada la liquidez en el sistema nacional?.....	6
3. Riesgo de Liquidez.....	7
3.1. Definición.....	7
3.2. Importancia y manejo de la liquidez.....	8
3.3. Factores influyentes de cambio.....	10
3.4. Acciones de control generales.....	11
4. El sector crediticio costarricense.....	12
4.1. Hechos relevantes.....	14
4.2. Regulaciones y leyes.....	15
4.3. Descripción del banco nacional en estudio.....	16
4.3.1. Perfil.....	16
4.3.2. Créditos que ofrece.....	17
4.3.3. Nivel de endeudamiento de sus clientes.....	18
4.3.4. Requisitos de solicitud de créditos.....	19
5. Acciones del Banco Nacional ante el riesgo de liquidez.....	20
5.1. Ajuste de políticas.....	20
5.2. Cambios en requisitos.....	21
5.3. ¿Aumento o disminución?.....	22
5.4. ¿Qué acciones podemos esperar con respecto al faltante de liquidez nacional? .....	23
6. Conclusiones.....	26
7. Bibliografía.....	28

**"Estudio del sector crediticio dentro de los bancos nacionales  
costarricenses ante el riesgo de liquidez en el sistema causado por la crisis  
económica actual"**

Esmeralda Díaz Pérez<sup>1</sup>

**Resumen**

Este artículo estudia el sector crediticio dentro de los bancos nacionales con el objetivo de determinar los impactos ante el riesgo de liquidez del mercado nacional bajo una crisis económica mundial. Se busca hacer conciencia de la importancia del buen manejo de la liquidez y de las acciones provenientes del gobierno y del sector bancario para nivelarla, tomando en cuenta el impacto que tienen las regulaciones gubernamentales, así como la accesibilidad de préstamos dentro de una crisis. Como objeto de estudio se eligió trabajar sobre el Banco Nacional, analizando los productos que ofrece al mercado, porcentaje del mercado que domina y los ajustes en sus políticas crediticias ante el actual riesgo de liquidez. Entre los medios consultados están índices económicos nacionales, opiniones de expertos y publicaciones del Banco Central. Se concluye que existe un claro aumento en las tasa de interés, resultado de la baja liquidez bancaria, pero se reafirma la importancia de los bancos en la economía como reguladores de liquidez y facilitadores de recursos.

**Palabras Clave:**

Riesgo / Liquidez / Crisis económica / Sector crediticio / Bancos Nacionales

**Abstract**

This article studies the credit sector inside the national banks in order to determine the real impacts of the risk of liquidity in the domestic market under this world crisis. It is basic to do conscience of the importance of the liquidity's good management and of the actions that the government and the banking sector are making to level it up, we must take into consideration the impact that have the governmental regulations, as well as the accessibility of loans inside a crisis. For this study it was chosen to work on the National Bank, analyzing the products that they offer to the market, the percentage of the market that the bank dominates and the adjustments in its credit politics before the current risk of liquidity. Among the sources consulted we found national economic indices, opinions of experts and publications of the Central Bank. The article concludes that the interest rate has increased as a result of the low banking liquidity, but the importance of the banks in the economy is reaffirmed like regulators of liquidity and facilitators of resources.

---

<sup>1</sup> Bachiller en Administración de Negocios con Énfasis en Finanzas. Candidato a Maestría en Administración de Empresas, ULACIT. Correo electrónico: esmeraldadiazz@gmail.com

## 1. Introducción

Uno de los problemas más importantes que los bancos e instituciones financieras deben resolver a diario es calcular cuánto dinero deben mantener en efectivo para pagar todas sus obligaciones a tiempo y no correr el riesgo de la iliquidez. (La enciclopedia)

La falta de liquidez afecta a bancos u otras entidades financieras, empresas y a miles y miles de costarricenses cada día. Definimos liquidez como la convertibilidad relativa de los activos a corto plazo en efectivo. De este modo, los valores negociables son activos altamente líquidos, mientras que el inventario podría no serlo.

Para afrontar la falta de liquidez en el mercado nacional, el gobierno del presidente Oscar Arias ha solicitado créditos por 1.000 millones de dólares al Banco Interamericano de Desarrollo y al Banco Mundial y tiene también ofertas de préstamos del Fondo Monetario Internacional.

El Banco Central dijo en Enero del 2009 que "procurará mantener el normal funcionamiento del sistema de pagos internos y externos por lo que mantendrá un seguimiento permanente sobre las condiciones del sistema financiero nacional y los efectos que sobre él pueda tener la crisis financiera internacional".

Así mismo es de interés conocer la posición de los bancos nacionales ante estas acciones por parte del gobierno ya que tras destacar que con la crisis "quedó de manifiesto la vulnerabilidad de la economía costarricense ante choques externos", el Banco Central dijo que procurará "reducir los riesgos de contagio de la restricción de liquidez a nivel internacional hacia el sistema financiero nacional".(AFP, 2009)

Ante una crisis que está afectando directamente al sector financiero del país es interesante observar en qué grado se han visto afectadas las regulaciones u otros parámetros en el sector crediticio, ya que con un problema real de liquidez en muchos sectores del mercado nacional, los créditos se vuelven cada día más y más apetecidos.

## **2. La Crisis Económica Mundial**

### **2.1 La crisis en sus inicios**

La presente crisis económica, según expertos internacionales, fue creada en base al nivel tan alto de expectativas en un sector del mercado estadounidense. Estas falsas expectativas crearon un incremento en el precio de los bienes raíces en todo el país, entiéndase como bienes raíces a casas, apartamento, terrenos, etc.

Cuando ocurre este incremento en los precios, razonablemente, las personas asumen que es una buena inversión, ven una oportunidad de negocios y obtienen créditos. Como resultado, los créditos están también inflados. El peligro radica en que cuando los precios reales de las viviendas y terrenos salen a la luz y son comparados con otras inversiones, los inversionistas deciden traspasar el dinero usado en los bienes raíces hacia otros negocios, lo que representa sin lugar a dudas una disminución en la demanda de las casas. Ahora bien, los préstamos se hicieron con los precios de los bienes muebles inflados, entonces cuando las expectativas reales ayudadas de otros parámetros del mercado se hacen obvias, es donde la crisis da comienzo.

Como resultado, se tiene a muchos inversionistas, que no se salieron a tiempo, con créditos elevados, y casas cuyo precio no corresponde al valor del préstamo. En este caso, es lógico que el propietario de la casa prefiera dejar de pagar el préstamo, y quizá adquirir otra casa (u otro activo) en el mercado a precio más bajo. (Marroquín, 2009)

Según los economistas Juan Muñoz, Eduardo Lizano, Isaac Castro y Jorge Guardia, una regulación deficiente y políticas irresponsables del Gobierno y el sector público son los culpables de la actual crisis. Juan Muñoz, asociado de la Academia de Centroamérica, explicó que la Reserva Federal mantuvo durante mucho tiempo una política de tasas mal diseñada desde el período en que la presidía Allan Greenspan. A esto se le sumó una política del anterior Gobierno de Bill Clinton con créditos hipotecarios baratos para la gente pobre y una banca de inversión que comenzó a crear productos derivados de obligaciones crediticias. (Arias, 2009)

## 2.2 Principales efectos en la economía

En mayor o menor forma, todas las economías mundiales se han visto afectadas por la crisis financiera que nos ataca desde principios del año pasado. Las proyecciones de los analistas económicos muestran la fuerte posibilidad de que en el 2009 la contracción en la economía sea aún más grande (1,3% según el último informe del Fondo Monetario Internacional) que en el período anterior.

Para entender de mejor manera la forma en que la crisis ha afectado el mercado nacional y peor aún a la liquidez bancaria, se va a tomar de referencia los cuadros de indicadores financieros del Banco Central de Costa Rica en los períodos 2007, 2008 y 2009. Para el período que corresponde de Marzo del 2007 a Marzo del 2008 el origen y la aplicación de los recursos de los bancos comerciales fue de un 794.760,4 millones de colones. Mientras que para el período Marzo del 2008 a Marzo del 2009 el monto de captación de dinero fue de 593.951,1 millones de colones.

Los mercados de negociación de dinero de muy corto plazo también siguen mostrando una tendencia importante. En abril, el monto negociado en el Mercado Interbancario de Dinero (MIB) en colones alcanzó ¢457.720 millones, lo que representó una disminución aproximada del 7% con respecto al monto negociado en marzo del 2009.

Así mismo, se ha destacado la participación del BCCR en este mercado durante abril del 2009, suministrando el 30% de los recursos negociados (19% en marzo). La tasa promedio durante este período fue de 6,56%, ligeramente inferior a la del mes anterior (6,75%). La mayor parte de los requerimientos de liquidez reflejados en las operaciones del MIB durante este mes, estuvo relacionada con el retiro de depósitos de las entidades públicas en los bancos comerciales. (BCCR, Informe mensual de la republica, 2009)

La tasa de interés de Política Monetaria (TPM) y las tasas de interés de los depósitos electrónicos a plazo se han mantenido sin variación alguna, mientras

que las tasas de interés de los bonos de estabilización monetaria presentaron un ligero aumento a lo que habían venido mostrando a principios de año.

Las tasas de interés pasivas dentro de los bancos comerciales han presentado un comportamiento relativamente similar al pasado con una pequeña disminución en el cierre de Marzo del 2009 especialmente en bancos estatales. Los bancos comerciales, por el contrario, presentaron un leve incremento.

En lo que respecta a las tasas de interés activas, los bancos comerciales mostraron una variación mínima, por lo que se puede decir que la disminución de 22,11% contra 22,08% en marzo, es imperceptible.

Con la reducción en la expectativa promedio de variación del tipo de cambio a 12 meses en el mes de abril (de 7,30% a 6,80%) y la leve caída de las tasas en dólares de la banca estatal para los plazos pertinentes, el premio por ahorrar en colones aumentó con respecto al registrado a finales del mes pasado (de -0,56 a 0,27 p.p.) (BCCR, Informe mensual de la republica, 2009)

### **2.3 ¿Cómo se ve afectada la liquidez en el sistema nacional?**

Toda América Central se ve afectada por esta crisis, cada país en diferente medida según la fortaleza de sus macroeconomías, la diversificación de sus exportaciones y diferentes motores de crecimiento, la situación de fortaleza fiscal, la liquidez del Estado y el sistema financiero y el nivel de ahorro.

En Costa Rica, existe una leve ventaja por sobre sus vecinos centroamericanos ya que su economía es altamente diversificada, pero si sufre las consecuencias de una alta inflación y una moneda blanda.

Las personas en general, dentro de una economía activa, necesitan de dinero para llevar a cabo todas sus transacciones y al encontrarse un país dentro de estado de crisis, la información errónea que se maneja dentro del mercado nacional ocasiona que las personas incrementen a paso veloz el efecto de la crisis en la economía nacional.

Sin duda alguna, la incertidumbre es el factor detonante de un sin fin de situaciones las cuales solamente intensifican el problema.

Los bancos centrales son los encargados de inyectar liquidez a los mercados financieros nacionales, básicamente a través de los bancos. Para ello, utilizan

una serie de instrumentos “tradicionales”, entre ellos, la fijación del tipo de interés oficial, actualmente para Costa Rica funciona el sistema de bandas cambiarias.

En el sector bancario, los bancos al estar inmersos dentro una potencial crisis económica y tomando en cuenta el temor popular a perder liquidez dentro de la economía nacional, tienden a contraerse. Los bancos prefieren guardarse esta liquidez por si en el futuro tienen necesidad de la misma. Además, el incremento de la morosidad hace que sean muy cautos a la hora de conceder nuevos créditos, por lo que al final, toda esta liquidez no llega a la economía.

Ante estos efectos de crisis económica, la receta clásica de los gobiernos son las medidas anti crisis tales como la inversión del estado en infraestructura y otros rubros, los cuales ocasionan empleo y riqueza.

El común denominador es que en crisis, los más vulnerables se ven perjudicados y los estados tienen la obligación de velar por ellos con programas de ayuda contingente. La red social de Costa Rica y los programas de El Salvador son los mejor dotados para esta tarea a nivel centroamericano.

En definitiva los dos índices más valiosos que alarmarán cuando la liquidez esté volviendo al mercado nacional son las exportaciones y las condiciones de financiamiento bancario.

### **3. Riesgo en la Liquidez**

#### **3.1. Definición**

Liquidez es la capacidad que tienen las personas, empresas u instituciones de pagar sus deudas pendientes a tiempo. Estos compromisos de deuda se pueden enfrentar ya sea mediante los ahorros de la empresa, la utilización de los actuales ingresos de efectivo, préstamos en efectivo, o la conversión de activos líquidos a efectivo. En toda economía monetaria el dinero es el medio de cambio y si no hay medio de cambio no se pueden realizar transacciones.

Por definición el término liquidez se refiere a la convertibilidad relativa de los activos a corto plazo en efectivo.

A nivel empresarial, el análisis financiero mide la capacidad de la empresa para generar fondos suficientes con los que cumplir adecuadamente sus compromisos de pagos, es decir, la liquidez y solvencia de la empresa. Por su parte, el análisis de la situación financiera a corto plazo mide la capacidad que tiene la empresa para atender a sus compromisos a corto plazo. Es decir, debe medir la liquidez del activo.

Así mismo, el ratio de la liquidez provee a las empresas de valiosa información para el sano manejo de su *cash flow*, el ratio de liquidez es una fórmula para medir la liquidez de una compañía calculando el ratio que resulta de dividir la suma de todo el efectivo en caja y bancos, entre todas las responsabilidades de corto plazo de la empresa.

A esta fórmula también se le conoce como Prueba ácida o Ratio de activos líquidos y es un indicador del grado en el cual una compañía puede o no pagar sus responsabilidades actuales, sin tomar en cuenta la venta del inventario o el pago de cuentas por cobrar.

### **3.2 Importancia y manejo**

La importancia de un buen manejo de la liquidez salta a la vista: sin una liquidez adecuada, las empresas quiebran. Es un requisito vital para cualquier empresa que pretenda salir adelante, ya que su correcto funcionamiento está ligado a buenas políticas de crédito con proveedores, cumplimiento de trabajos con clientes y el pago de servicios, impuestos y hasta salarios.

Las empresas necesitan de los proveedores y cuando una empresa comienza a faltar en el cumplimiento de las obligaciones con ellos, las cosas se ponen cuesta arriba.

Generalmente la primera acción de un proveedor a la falta de pago de facturas atrasadas, es el no despacho de nueva mercadería. Poniendo así a

la empresa deudora en serios problemas operativos, ya que si no se tiene materia prima para trabajar y producir, entonces ¿Qué se va a vender? Si no se vende, no se reciben ingresos y si no se reciben ingresos, ¿Cómo se podrá pagar las facturas pendientes al proveedor?

Como se observa la falta de liquidez empieza una cadena que nos lleva, sin más remedio, a la quiebra de organizaciones. Con las inminentes declaraciones de bancarrota, aparecen los acreedores de la empresa para tomar posesión de cualquier activo restante que les pueda minimizar el golpe de la pérdida. Este “efecto dominó” puede hacer caer, incluso, a grandes instituciones. Si se permite que esta situación siga su marcha, esta reacción en cadena puede traer consigo un problema de liquidez en toda la economía de la región.

La liquidez es crucial para todas las empresas, pero ¿se imagina la importancia de esta en el sector bancario? La liquidez para las instituciones financieras es una preocupación latente entre sus directores. Estas instituciones deben de tener la capacidad de hacerle frente a altas demandas o pagos de dinero ocasionadas muchas veces por factores externos a ellas.

La señal de alarma inicial es cuando un banco no tiene liquidez y empieza a ofrecer a los ahorrantes, principalmente a los nuevos, tasas de interés muy por arriba de las que aplican los otros bancos. También acuden a pedir prestado a bancos colegas y al Banco Central y esto desencadena en una clara alarma a los usuarios del banco.

Caso conocido fue el del BAC San José en el año 2004, en donde un rumor de que el banco sería intervenido, desató el pánico entre miles de ahorrantes e inversionistas en dicho banco. Muchos de los cuales abarrotaron las instalaciones del BAC exigiendo tanto explicaciones como su dinero. En cuestión de una hora se retiraron del banco hasta \$1.8 millones.

Casos extremos como este, infundados por un rumor malintencionado, pueden lograr dañar seriamente una institución financiera que en el

momento de afrontar la solicitud de dinero de sus clientes, puede o no tener la liquidez necesaria para salir adelante.

Peor aún, los bancos funcionan como intermediarios financieros entre ahorristas y prestamistas o como agentes de pago por las transferencias entre negocios o individuos. Por esta razón, el fracaso de un banco grande puede tener efectos de gran alcance en todo el sistema financiero nacional. Incluso el fracaso de un banco pequeño situado en un pueblo afectará a la mayoría de las personas en dicha localidad directa o indirectamente.

### **3.3 Factores influyentes de cambio**

Es importante recalcar que los problemas de liquidez operan dentro de ambientes de incertidumbre, ya que existen muchísimos factores ajenos a nosotros que toman parte de la economía.

Existe incertidumbre sobre los factores climáticos que afectan directamente al sector agrícola, hay incertidumbre sobre las condiciones macroeconómicas, sobre políticas fiscales y monetarias, catástrofes naturales, etc. Todas ellas afectando a las diferentes industrias que juntas, crean el sistema económico de un país.

Esta red de factores interrelacionados hace llegar a la conclusión de que tanto las empresas como las instituciones financieras deben de tratar al menos de proyectar las demandas y ofertas de dinero en el mercado. Por ejemplo, una empresa debería de manejar su dinero de manera que pueda ser apto a créditos en época de compra de materiales y mantener un buen parámetro de cuentas por cobrar para recuperar eficientemente el dinero adeudado y hacerle frente así, a sus obligaciones.

En el caso de los bancos funciona igual, sin una diversificación adecuada de los clientes, las instituciones podrían enfrentarse a cambios violentos entre períodos de una excesiva liquidez improductiva y oportunidades de préstamo desperdiciadas por liquidez insuficiente.

### 3.4 Acciones generales de control

La razón corriente, por ejemplo es un indicador la liquidez. Mide la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo utilizando parte de sus activos. Aquellos que rápidamente se pueden convertir en disponible. El cálculo de este indicador incluye el valor de los inventarios. En la prestación de servicios tecnológicos no es frecuente manejar valores elevados de inventarios por lo que la razón corriente se asemeja a otro indicador conocido como prueba ácida que justamente resta el valor de los inventarios para calcular la capacidad real de la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo. Lo ideal es que estos indicadores sean mayores que 2 es decir que la empresa tenga 2 pesos de activo por cada peso que debe en el corto plazo. En algunos servicios se consideran razonables valores inferiores.(Maldonado, 2003)

Otros puntos a tomar en cuenta son:

- Cumplir todos los compromisos de pago en efectivo continuamente
- Minimizar el costo de ganancias no percibidas por liquidez ociosa.
- Satisfacer los requerimientos mínimos de reserva y otras normas regulatorias respecto a liquidez
- Evitar costos adicionales causados por préstamos de emergencia y la liquidación forzada de activos

Así mismo, el propósito para el cual serán usados los fondos es un factor importante para decidir qué tipo de préstamo se va a pedir. Hay una conexión importante entre el término o plazo del préstamo y la fuente de pago. Generalmente los préstamos a corto plazo son pagados con la liquidación de los activos (esto es las cuentas por cobrar, el inventario, etc.) que son financiados, mientras que los préstamos a largo plazo son pagados generalmente de las ganancias.

#### **4. El sector crediticio costarricense**

Al intensificarse la actividad económica y bancaria del país, surgió la necesidad de crear un Banco Central que actuara como mayor autoridad que el simple Departamento Emisor que hasta ese momento (1945) estaba adscrito al Banco Nacional de Costa Rica; este último establecido a fines de 1936 al reorganizarse el antiguo Banco Internacional.

En 1948, al decretarse la nacionalización de la banca privada y dada la necesidad de dotar al nuevo Sistema Bancario Nacional de una integración orgánica adecuada y una orientación eficiente por parte del Estado, se hizo más urgente la necesidad de establecer el Banco Central como órgano independiente y rector de la política económica, monetaria y crediticia del país. Con este propósito se promulgó la Ley 1130, del 28 de enero, 1950, que estableció el Banco Central de Costa Rica con características definidas y propias, que le permitieron, en lo sucesivo, actuar como Órgano Central de la economía del país. (BCCR, Reseña Histórica)

Por la importancia que tuvo para la historia bancaria de Costa Rica la fundación del Banco Central de Costa Rica, el respectivo proyecto, que derivó en la Ley 1130, incluye varios razonamientos para sustentar la decisión de los Poderes Legislativo y Ejecutivo de dictar y sancionar esa ley, la cual, en un principio, tuvo un carácter transitorio, por cuanto el Banco Central de Costa Rica tendría las mismas funciones y facultades del Departamento Emisor del Banco Nacional de Costa Rica, hasta la desaparición de este último. Entonces el Banco Central de Costa Rica operó con sujeción a las disposiciones de ambas leyes: la de su fundación y la que regía al Departamento Emisor. El 23 de abril, 1953 fue promulgada la Ley 1552, denominada Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la cual, fue sustituida por la Ley 7558 del 3 de noviembre, 1995. (BCCR, Reseña Histórica)

El sector crediticio costarricense, en su mayoría, está destinado a ofrecer un grupo de productos incluyendo:

#### a. Línea de Crédito

Una línea de crédito es un arreglo en que el banco desembolsa los fondos cuando se necesitan, hasta un límite predeterminado (usualmente un año).

#### b. Préstamo a Plazos

Un préstamo a plazos es un acuerdo que provee una cantidad total de dinero al principio del préstamo. El préstamo es pagado en cantidades iguales durante un número de años acordado.

#### c. Préstamo a Corto Plazo

Un préstamo a corto plazo puede usarse para propósitos tales como: capitalizarse en un periodo determinado ya sea para rehabilitar saldos de cuentas por cobrar o para adquirir inventario. El prestamista usualmente espera que estos préstamos sean pagados después de que hayan sido usados para esos propósitos: por ejemplo, préstamos para cuentas por cobrar, cuando las cuentas pendientes hayan sido pagadas por los clientes, y el préstamos para inventarios, cuando el inventario se haya vendido y el dinero cobrado. Los préstamos a corto plazo generalmente son pagados antes de un año.

#### d. Préstamo a Largo Plazo

Un préstamo a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Un ejemplo es la compra de un nuevo edificio que aumentará la capacidad de una maquinaria que hará el proceso de manufactura más eficiente y menos costoso. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

En el mercado costarricense existen diversos tipos de financiamiento externo disponibles para las pequeñas y medianas empresas, cada uno de ellos tiene diferencias y similitudes que al ser estudiadas con atención ofrecerán a las empresas la mejor opción según sus necesidades particulares de liquidez.

#### **4.1 Hechos relevantes**

La restricción de créditos en el sector nacional, según la empresa privada, ha limitado la producción, ayudando al aumento de la pobreza y del desempleo entre los costarricenses. La disminución de créditos disponibles aumenta la sensibilidad de la nación ante la crisis financiera internacional.

Francisco de Paula Gutiérrez, presidente del Banco Central, declaró: “La reducción en el crecimiento del crédito interno no es resultado del establecimiento de nuevas limitaciones por parte del Banco Central, el Conassif o la Sugef, sino, principalmente, de la expansión acelerada del crédito en el pasado y de las restricciones establecidas por la situación financiera internacional”.

Entre las acciones que se están tomando para minimizar el efecto del sector crediticio dentro de la economía, esta la apertura de líneas de crédito de los bancos privados, la cual ofrece tranquilidad a usuarios de los bancos del estado. Para los clientes de los bancos en Costa Rica, esto implica que existe mayor disponibilidad de recursos en dólares para prestar. Por otro lado, las tasas de interés para esos créditos también han bajado.

Además, los tres bancos estatales están siguiendo las pautas dictadas por el presidente de la república don Óscar Arias, en donde les pide a estas instituciones el flexibilizar los créditos ya en circulación como los nuevos por venir, además de apoyarse en las resoluciones de la Banca de Desarrollo.

Para la economía es imprescindible que se siga utilizando el crédito para el financiamiento de las operaciones productivas y comerciales, el sector financiero nacional debe comprender que se deben tomar las medidas necesarias para que esta confianza en el sistema se mantenga y los consumidores sigan utilizando el crédito para el financiamiento de sus operaciones y por lo tanto el nivel de actividad económica no sólo se mantenga si no que siga creciendo.

## 4.2 Regulaciones y leyes

La regulación del sector financiero es necesaria para mantener la estabilidad y la confianza en el sistema, al asegurar la solvencia y solidez de las instituciones financieras, así como para ofrece mecanismos de protección para los inversionistas, acreedores y otros usuarios expuestos a los riesgos de pérdidas causadas por fracasos o fraudes de las instituciones financieras.

La regulación debe velar por la transparencia y estabilidad del sistema bancario, mediante la adopción de un enfoque dinámico, asegurando un funcionamiento normal, eficiente, confiable y efectivo de las entidades financieras a la vez de fomentar el desarrollo de las fuerzas competitivas de mercado.

Entre los órganos de supervisión de la Banca Comercial se incluyen: El Banco Central de Costa Rica como institución que fija la política crediticia y los encajes legales. También la Superintendencia de Valores, como el ente que controla la oferta pública de valores, siendo los Bancos Comerciales como intermediarios en este mercado que deben acatar disposiciones de SUGEF emitidas por ésta y las de la Ley Reguladora del Mercado de Valores. La Superintendencia de Pensiones que supervisa los planes de pensiones complementarias y algunos Banco Comerciales tienen un departamento encargado de regímenes de pensiones. De los entes citados anteriormente se va presentar una información muy somera, pueden ser consultados en otros textos. Así mismo se incluirá algunos índices financieros y la normativa que utiliza la SUGEF para el control y supervisión de la Banca Comercial. (UNED)

El Sistema Bancario nacional esta integrado por:

- 1) *El Banco Central de Costa Rica*
- 2) *El Banco Nacional de Costa Rica*
- 3) *Banco de Costa Rica*
- 4) *El Banco Crédito Agrícola de Cartago*
- 5) *Cualquier otro banco del Estado que en el futuro llegare a crearse; y*

6) *Los bancos comerciales privados, establecidos y administrados conforme con lo prescrito en el Título VI de esta Ley.*

#### **4.3 Banco en estudio: Banco Nacional**

##### **4.3.1 Perfil**

En la actualidad ante las grandes innovaciones que ha traído la era de la informática y las telecomunicaciones y en especial la enorme competitividad del sector financiero nacional e internacional, el Banco Nacional se ha transformado en un banco universal, que abarca todos los sectores del negocio tales como banca personal, empresarial, corporativa, al detalle, internacional y electrónica, sin descuidar su vocación de desarrollo, que sigue siendo la columna vertebral.

Tiene como misión ofrecer servicios bancarios universales, estandarizados, de alta calidad, seguridad y confianza, que le proporcionan una alta rentabilidad a través de una excelente atención a todos los costarricenses.

Es la institución bancaria más grande del país, con un volumen de activos por ₡2.980.498.829.789,00 que lo ubican en el primer lugar de la lista de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) por tamaño de activo.

Igualmente su cartera de crédito bruta lo posiciona en el primer lugar del mercado. El Banco Nacional tiene utilidades reportadas para el período 2008 de ₡68,550 millones y ha logrado abrir más de 150 oficinas y 300 cajeros automáticos en toda la nación. A estos datos se le puede agregar que el Banco Nacional ayuda al país con más de 4,200 empleos.

Además, el Banco Nacional ha recibido en los últimos años, tres reconocimientos internacionales otorgados independientemente por las revistas Latin Finance, Euromoney y por el Dresdner Bank. El premio Latin Finance Bank of the Year lo obtuvo por segundo año consecutivo, distinción que resalta la excelencia y liderazgo del Banco Nacional.

La distinción se refiere “al trabajo consistentemente superior y el alto desempeño a través del 2007” indicando que es un ejemplo para todos los bancos del país” (Murillo, 2007)

Este premio es uno de los más prestigiosos y rigurosamente evaluados, pues reconoce la excelencia en banca al detalle, comercial y de inversión.

#### **4.3.2 Créditos que ofrece a empresas**

El Banco Nacional se ha dividido para mayor comodidad, en Banca Personal, Banca de Desarrollo y la Banca Empresas, siendo esta última la que será objeto de éste estudio.

Para todo proceso o solicitud de crédito con el Banco Nacional, será necesario conocer a qué se dedica el solicitante para evaluar su posible plazo y tasa de interés en el crédito solicitado.

Dentro de las modalidades que resaltan en la Banca Empresarial están las líneas de crédito y el crédito convencional.

El Banco Nacional le da la opción de tener una línea de crédito formada por uno o varios subpréstamos según sea la actividad y la forma de recuperación de la inversión.

Existen dos tipos de líneas de créditos, la abierta y la convencional. La línea de crédito convencional esta dirigida principalmente al financiamiento de capital de trabajo para un proyecto o actividad específica. Un solo uso y varios subpréstamos. Y la línea de crédito abierta, permite el financiamiento de varias actividades económicas dentro de una misma línea.

Ahora, en lo que respecta al crédito convencional que trabaja el Banco Nacional, éste ofrece un producto de crédito para cada necesidad. Ya sea industrias, comercio, servicios, agricultura y otra área productiva del país.

Todas las anteriores tienen la posibilidad de operar con una hipoteca abierta en donde la cancelación de un préstamo no sólo crea disponibilidad, si no que libera la porción de garantía que cubría, pudiéndose utilizar para garantizar otros préstamos o subpréstamo.

### **4.3.3 Datos importantes sobre el nivel de endeudamiento de sus clientes**

El Banco Nacional concentra la mayor parte de la cartera de micro y pequeñas empresas con 24.500 operaciones vigentes.

Bernardo Alfaro, subgerente del Nacional, dijo que todavía está pendiente analizar cual será el impacto sobre los indicadores de liquidez del banco de aplicar una moratoria en las amortizaciones.

“Por ser una cartera tan amplia, medidas de esa naturaleza tenemos que medir muy bien el impacto para el banco”, dijo. (Agüero, 2009)

El Banco Nacional maneja diferentes tipos de créditos para cada sector de la economía, asegurándose así, poder cubrir cada espacio disponible con sus productos. Así mismo, el banco posee un comité analítico crediticio muy fuerte, ya que ellos son los encargados de verificar si una persona, tanto física como jurídica, es sujeto a crédito. La labor de ellos, principalmente, es estudiar el caso con la documentación completa, analizar la capacidad real de pago de la persona, verificar su nivel crediticio y dar o no el aval.

Su producto estrella se llama *Créditos directos*. Esta modalidad de crédito es aquella que una vez desembolsada la totalidad del crédito aprobado, tiene un plazo fijo de cancelación. Es comúnmente utilizada para el financiamiento de capital de trabajo permanente, maquinaria, equipo, construcción y para la consolidación de pasivos con otros entes financieros o acreedores, entre otras cosas.

Los plazos son negociables y en algunos casos alcanzan hasta los 8 años.

El banco Nacional de Costa Rica ubica como sus potenciales clientes para sus líneas de crédito a empresas legalmente constituidas y a personas físicas con actividades empresariales.

El Banco Nacional posee clientes en los siguientes sectores económicos: agricultura, ganadería, industria, comercio, servicio y turismo.

#### **4.3.4. Requisitos de solicitud de créditos**

De acuerdo a la regulación, el Banco Nacional se apega a la ley 8220 de “Protección al Ciudadano del Exceso de Requisitos y Trámites”, en donde los requisitos solicitados a las empresas se dictan a continuación:

- a. Solicitud de Crédito debidamente llena y firmada
- b. Autorización completa y firmada de la persona jurídica para entregar información crediticia a todas las entidades supervisadas (Boleta de la SUGEF)
- c. Personería Jurídica con no más de 2 meses de expedida
- d. Estados Financieros de la empresa
- e. Acta de constitución de la empresa
- f. Copia de cédula jurídica
- g. Copia de cédula del representante legal de la empresa
- h. Garantía real, si fuera necesario
- i. Original de la factura proforma, cuando se trata de compra de equipo
- j. Estudios de factibilidad: aplicable en proyectos cuya inversión superen \$ 1.0 millón, o en montos menores de proyectos donde el Banco no tenga capacidad técnica de análisis. Los aporta el cliente, pueden ser sustituidos por informes técnicos internos con el visto bueno del director regional.
- k. Deudas con otros acreedores: se pide utilizando alguno de los siguientes mecanismos: solicitarla localmente, a través de estudios confidenciales, certificación de deudas; a través de contadores públicos o privados o declaración jurada de deudas; para ser utilizada en clientes.

A pesar de la existencia de la ley 8220 para la simplificación de trámites y requisitos, la realidad es otra. Los bancos hacen de este proceso tedioso y cansado, máxime en los últimos tiempos de crisis económica en donde las entidades financieras han tenido que restringir el acceso a créditos por falta de pago y/o por falta de respaldo financiero para hacer frente al crédito.

Es por eso que los bancos en la actualidad se están cuidando mucho, revisando de manera profunda el perfil del solicitante, la industria en la que se encuentra y hasta los años de experiencia. Sin mencionar el exhaustivo análisis a los estados financieros para garantizar la adecuada solvencia del solicitante.

## **5. Acciones del Banco Nacional ante el riesgo de liquidez**

Con el fin de obtener una perspectiva real del accionar del Banco Nacional, se obtuvo la siguiente información del Sr. Efraín Mazariegos del área de jefatura de créditos del Banco Nacional, sucursal La Casona de Tibás.

### **5.1. Ajuste de políticas**

El Banco Nacional, como muchos otros de sus similares, ha optado por reajustar algunas de sus políticas crediticias para protegerse de los posibles efectos de la crisis económica y a la vez apoyar las propuestas que el gobierno desea impulsar para inyectar liquidez en el mercado nacional.

- a. Como primer ajuste de la política crediticia del Banco, se *aumentaron las tasas de interés pasivas*. Este aumento en las tasas de interés en los préstamos es el reflejo de la falta de liquidez bancaria. La disponibilidad de recursos para préstamos ha disminuido y ahora el sistema financiero internacional tendrá que realizar un monitoreo, porque eso limita los recursos de origen externo, puesto que la liquidez en el sistema bancario mundial también se ve reducida. De esa forma, con tasas de interés altas se absorbe liquidez y se evita la inflación por exceso de demanda.
  
- b. El segundo tema a tratar es el *aumento en el cálculo de la capacidad de pago*, la capacidad de pago, o solvencia económica se determina sumando los ingresos que efectivamente estamos generando en un

período y restándole los egresos o gastos que ejercemos en el mismo tiempo. Si a esta cantidad le restamos el monto mínimo regular que estamos destinando al ahorro lo que sobra se puede definir como nuestra capacidad de pago para poder contraer nuevos adeudos sin tener que llevar a cabo un ajuste en nuestro patrón de consumo.

La capacidad de pago es única y dependerá de los compromisos de cada individuo, abriendo la posibilidad de que una persona que reciba menor cantidad de ingreso mensual maneje una capacidad de pago mayor que otra con un ingreso más elevado. La capacidad de pago también ofrece un parámetro de cómo es el comportamiento del individuo y cómo se maneja con sus obligaciones.

- c. Como tercer y último ejemplo del ajuste de la política crediticia del Banco Nacional tenemos *el aumento en los avíos y baja en la responsabilidad de las garantías de crédito*. Los problemas que afectan al riesgo están relacionados con la calidad y la cantidad del colateral que puede aportar el prestatario y a la facilidad que la entidad financiera tenga para ejecutarlo en caso de impago. Por lo tanto existe toda una serie de medidas relacionadas con la eficiente ejecutabilidad de contratos, las cuales favorecen el acceso al crédito. Por ejemplo, cuando el banco dice que aumentan los avíos, lo que significa es que ellos están minimizando su riesgo para cubrirse con un bien, intangible y futuro, que puede llegar a ser muy sensible a cambios externos. Como sería el caso de un agricultor y su cosecha proyectada.

## **5.2. Cambios en requisitos**

Además de los requisitos generales que toda entidad bancaria a nivel nacional solicita, el Banco Nacional ha realizado ciertos cambios en su política de requisitos que incluyen:

- a. El solicitante debe contar con uno o más años de servicio además tomar en cuenta la edad del solicitante.
- b. El banco busca sensibilizar los ingresos netos de cualquier solicitante.
- c. Si se trata de empresas, deben presentar estados financieros de por lo menos tres cierres fiscales con sus flujos de caja.
- d. La empresa deberá tener una actividad que sea conocida y que existan parámetros o registros que pueda medir la actividad a estudiar.
- e. Sensibilizar los datos bajo diferentes escenarios como tipo de cambio en 5 o 10 puntos.
- f. Analizar profundamente las ventas y los costos que se presenten.
- g. Eliminación de topes en los créditos, rubros que implican riesgo en la actualidad. Ejemplo: Construcción de edificios en la zona costera para turismo extranjero.

### **5.3. ¿Aumento o disminución?**

Debido al creciente impacto de la crisis económica mundial originada en los Estados Unidos, el sector bancario costarricense ha tenido grandes cambios y reformas para lograr salir adelante. Uno de esos cambios es la disminución de otorgamiento de créditos en gran medida por los estrictos lineamientos en que se están basando para otorgar préstamos. Así que podemos decir que del lado de los bancos, parece que la oferta de recursos para prestar mermó.

Así mismo, los tres bancos estatales (Nacional, Costa Rica y Bancrédito) registraron una caída real del 25% en sus utilidades en el primer trimestre del 2009 respecto al mismo período del 2008.

Unos de los puntos más impresionantes del accionar de los bancos nacionales, es que mientras los bancos privados han reducido su cantidad de personal

para maximizar operaciones y bajar los costos, los bancos nacionales han incrementado su planilla. (Leitón, 2009)

Todos los puntos anteriores indican que los bancos frenaron el acelerado crecimiento que tenían desde hace dos años en el otorgamiento de préstamos a empresas y personas (crédito al sector privado).

Para los solicitantes de préstamos, el panorama también cambió. El año pasado, las tasas de interés se mantuvieron muy bajas y había crédito abundante. Este año, las tasas de interés han comenzado a subir, el crédito ya no es tan abundante y, además, la inflación se aceleró, lo cual puede afectar la capacidad de consumo de las personas.

“Los aumentos en el precio del petróleo, la cuasi-estagflación o estancamiento con inflación de la economía estadounidense y un esperado repunte de las tasas de interés plantean un panorama económico más sombrío”, comentó el economista internacional Hermann Hess.

El Banco Central pretende que para este año el crédito al sector privado crezca un 18,9%, según el programa económico que publicó en enero y cuya revisión publicará el próximo mes. (Leitón, 2009)

#### **5.4. ¿Qué acciones podemos esperar con respecto al faltante de liquidez nacional?**

Según la entrevista con el Sr. Mazariegos, la principal medida del banco en este momento es el mantener un comportamiento constante y procurar ajustar las tasas de interés a las condiciones prevalecientes en el sistema financiero nacional, de acuerdo con valoraciones de riesgo y plazos. De esta manera están tratando de administrar la oferta de dinero en el país.

Otro punto importante en que están poniendo en práctica para solventar los problemas con créditos ya existentes es la adecuación de deudas y los arreglos de pago. Muchas veces los bancos prefieren lograr un arreglo de pago con sus deudores, sacrificando la ganancia en forma de intereses, a cambio de recibir

pago alguno. Si se parte del hecho de que un usuario bancario con una deuda pendiente tiene deudas también con otras entidades financieras, se hace de vital importancia para sus acreedores el lograr rescatar algún monto significativo para reducir la posible pérdida.

En lo que respecta al tiempo de los préstamos, el Banco Nacional está ampliando los plazos de los préstamos previo acuerdo entre prestamista y prestatario. Todos los ciudadanos que estén amortizando préstamos hipotecarios y que decidan ampliar el plazo de dichos préstamos, tendrán la oportunidad de negociar con el banco una nueva fecha de vencimiento de su obligación, garantizándose así el buen cumplimiento del mismo.

Como en las demás variables típicas de préstamos, el Banco Central es el ente regulador que establece los plazos máximos en los otorgamientos de créditos. En general los plazos para deudas dependen según la industria en la que se encuentre y el nivel de riesgo que conlleva.

Las siguientes líneas ayudan a entender y mostrar una clara idea de cómo son manejados los plazos dependiendo de su destino:

✓ Agricultura, ganadería y pesca

Financiamiento de gastos del ciclo productivo.....hasta 2 años

Obras de infraestructura, siembra de cultivos perennes.....hasta 12 años

Compra de fincas.....hasta 10 años

Compra de maquinaria.....hasta 5 años

Compra de vehículos.....hasta 5 años

Herramientas y utensilios.....hasta 2 años

Ganado de engorde.....hasta 1 año

Ganado para desarrollo.....hasta 1,5 años

Ganado para cría.....hasta 8 años

- ✓ Industria
  - Financiamiento de gastos del ciclo de producción.....hasta 3 años
  - Compra y refacción de maquinaria.....hasta 5 años
  - Compra de vehículos.....hasta 5 años
  - Operaciones de bodega.....hasta 2 años
  - Compra, construcción, ampliación y mejora de edificio.....hasta 10 años
- ✓ Servicios
  - Capital de trabajo.....de 2 a 4 años
  - Compra y refacción de maquinaria.....hasta 5 años
  - Compra de vehículos.....hasta 5 años
  - Herramientas.....hasta 2 años
  - Compra, construcción, ampliación y mejora de edificio.....hasta 8 años
- ✓ Comercio
  - Capital de trabajo.....de 2 a 4 años
  - Operaciones de bodega.....hasta 1 año
  - Compra de vehículos, maquinaria.....hasta 5 años
- ✓ Crédito personal
  - Consumo.....hasta 5 años sin garantía

Como último punto se tiene las prórrogas al capital, que no son más que las consolidaciones de deudas. El banco ofrece esta atractiva opción en donde le dan la oportunidad al cliente de consolidar todas sus deudas dentro del mismo banco y pagando la tasa de interés menor de todos los créditos. La consolidación de deuda es una forma de gestión de deuda que mucha gente confía para manejar sus cuentas mucho antes que sus deudas se salgan de control. Los servicios de la consolidación de deuda pueden ayudar a un individuo que llegue a la bancarrota a mantener una buena cuenta del crédito

## 6. Conclusiones

- \* La crisis económica ha representado una grave situación financiera en todos los países a nivel mundial, se generó a partir de una sobre expectativa en los precios de los bienes raíces de Estados Unidos, la cual provocó así mismo una inflación en los créditos hipotecarios de dicho país. La verdadera crisis empezó cuando los precios reales de las viviendas y terrenos salieron a la luz y a causa de eso los inversionistas decidieron traspasar el dinero usado en los bienes raíces hacia otros negocios, lo que representó sin lugar a dudas una disminución en la demanda de los bienes.
- \* Los problemas económicos que representan la crisis mundial para el país son una clara contracción económica, un aumento en los retiros de depósitos bancarios y el origen y aplicación de recursos de los bancos en Costa Rica disminuyó más de 200,000 millones de colones en Mayo del 2009 con respecto a su similar del 2008. Después del análisis de la crisis, se concluye que ésta fue incrementada sustancialmente por la incertidumbre entre la población, lo cual genera presión económica en los bancos y otras entidades financieras.
- \* Cuando nos referimos a liquidez, se identifica la verdadera importancia de ésta al medir la capacidad que tienen las personas, empresas u instituciones de pagar sus obligaciones a tiempo. Se mide principalmente por el "Ratio de Liquidez" el cual es la diferencia entre los ingresos de un individuo comparado con sus gastos mensuales.
- \* La liquidez nacional se ve afectada por factores influidos por la crisis tal como el tipo de cambio, las tasa de interés, las exportaciones, el desempleo y el nivel de ahorro entre otros. El aumento en la morosidad de pagos de créditos debido al faltante de liquidez, ha provocado una contracción de los bancos públicos y privados en los últimos tiempos.
- \* Dentro de la economía nacional, se identificó que el sector crediticio ha sufrido grandes cambios provocados por la crisis. Uno de ellos ha sido sin lugar a dudas, el aumento en las tasas de interés con respecto al 2007 como respuesta a la disminución en la liquidez

bancaria. Así mismo, se han lanzado otras acciones gubernamentales por el gobierno del presidente Oscar Arias en donde ha solicitado créditos por 1.000 millones de dólares al Banco Interamericano de Desarrollo y al Banco Mundial para combatir este faltante.

- \* El banco objeto de estudio en este trabajo fue el Banco Nacional, el cual está, como todos los demás bancos, regulado por el Banco Central de Costa Rica. El Banco Nacional ofrece productos y servicios para todas las industrias del país y promueve mediante las directrices del Banco Central, el correcto manejo de la economía.
- \* El Banco Nacional ha empezado un proceso de cambio significativo en su política crediticia, aumentando los requisitos para el otorgamiento de préstamos, estudiando más a fondo la capacidad de pago de sus clientes, readecuando deudas antiguas, ampliando los plazos en nuevos y viejos créditos, consolidando deudas y buscando acaparar una mayor parte del mercado nacional con una gran diversidad de productos.
- \* Según la información analizada, se debe de lograr disminuir la ansiedad y la incertidumbre creada en esta crisis económica para restablecer el equilibrio nuevamente y lograr incentivar la economía. El gobierno ya está realizando acciones para inyectar liquidez en los mercados y para mantenerlos activos. Los bancos de igual manera y bajo regulaciones gubernamentales están buscando fortalecerse y reactivar las diferentes industrias.
- \* Es importante empezar a tener un cambio en la mentalidad de los costarricenses en donde entiendan la importancia de poder cubrir sus compromisos y obligaciones monetarias, con el fin de mantener el círculo económico fuerte, activo y sano, ya que de su falta de liquidez se ven afectados igualmente algunas instituciones financieras, hasta llegar a los bancos más grandes. Volviendo esto un círculo vicioso de falta de liquidez que sólo se detiene momentáneamente cuando el gobierno decide endeudarse más. Sólo con una actitud responsable, con un uso adecuado del crédito y con una mentalidad positiva se puede no sólo salir de la crisis sino aprovechar las lecciones aprendidas para enfrentar situaciones similares en el futuro.

## 7. Bibliografía

AFP. (2009). Costa Rica lanza plan monetario 2009-2010 para sortear crisis. *La Nación* .

Agüero, M. (14 de Mayo de 2009). Banca estatal flexibiliza deudas a micro y pequeñas empresas . *La Nación* .

BCCR. (2009). *Informe mensual de la nación*. San José: DEC.

BCCR. (s.f.). *Reseña Histórica*. Recuperado el 10 de 06 de 2009, de Información General: [http://www.bccr.fi.cr/flat/bccr\\_flat.htm](http://www.bccr.fi.cr/flat/bccr_flat.htm)

Maldonado, L. F. (2003). Liquidez: Factores determinantes en la prestación de servicios de tecnología . *DeGerencia.com* .

Marroquín, A. (2009). ¿Por qué se ha dado ésta crisis? Estados Unidos.

Murillo, W. (7 de 12 de 2007). *BNCR obtiene premios en Europa y EEUU como el mejor banco de Latinoamérica*. Recuperado el 02 de 06 de 2009, de <http://www.skyscraperlife.com/noticiascr>:

<http://www.skyscraperlife.com/noticiascr/11069-bncr-obtiene-premios-en-europa-y-eeuu-como-el-mejor-banco-de-latinoamerica.html>

Rincón, E. d. (2009). Más reformas para flexibilizar créditos. *SUMMA* .

UNED. (s.f.). Organización del Banco Comercial. *Organos de supervisión y coordinación* .

Derning, W. (1982). *Out of the Crisis*.

Longenecker, J. Moore, C. y Petty, J. (2001). *Administración de pequeñas empresas-un enfoque emprendedor*. México: International Thomson Editores, S.A.