

LA BANCA ESPAÑOLA EN LATINOAMERICA Y LA EVOLUCION RECIENTE DE LOS PRINCIPALES SISTEMAS BANCARIOS LATINOAMERICANOS

*M^a Carmen Carrasco Caballero**

La importante y creciente presencia de la banca española en Latinoamérica durante la década de los noventa se explica por las características del nuevo entorno internacional. Por una parte, cabe destacar la necesidad de expansión de la banca española tras el ingreso de España en la Unión Europea. Por otra parte, las profundas reformas estructurales llevadas a cabo en las principales economías latinoamericanas, los procesos de democratización del área y la ventaja comparativa de España como consecuencia de los lazos culturales, históricos e idiomáticos en la región han permitido que nuestro país se convirtiese en la alternativa idónea.

Palabras clave: *inversión extranjera directa, sistema bancario, América Latina, España, 1989-1999.*

Clasificación JEL: *F21, G21, O54.*

1. Introducción

A lo largo de la década de los noventa se observa un continuo aumento de los riesgos de las entidades de depósito españolas en Latinoamérica.

Aunque ya durante la década de los ochenta se habían producido inversiones considerables, es en los años noventa cuando se produce un aumento espectacular.

Ello es debido al nuevo entorno que surge para la banca española tras el ingreso en la Unión Europea y a las nuevas circunstancias de los países latinoamericanos más favorables a la inversión directa extranjera.

2. Proceso de liberalización y reformas en Latinoamérica

En la última década ha tenido lugar un importante crecimiento de los flujos de inversión directa extranjera a nivel mundial, destacando en especial el aumento de los flujos hacia América Latina, que en 1997 alcanzaron un 33,50 por 100 del total, mientras se producía un estancamiento de los flujos hacia el Norte y Este de Asia, que siguió siendo el principal receptor, con el 35,28 por 100 del total. En 1998, como consecuencia de la crisis financiera, se produjo una fuerte reducción a nivel mundial, siendo especialmente intensa en el Norte y Este de Asia, que sólo recibió un 19,70 por 100 del total, mientras que Latinoamérica era el destino del 53,72 por 100 del total de flujos.

Este incremento de los flujos hacia Latinoamérica de inversión directa extranjera se produce tras el abandono del modelo

* Departamento Internacional. Banco de España.
Versión de diciembre de 1999.

de sustitución de importaciones y su reemplazo por un nuevo modelo de desarrollo basado en el libre mercado.

La grave crisis de deuda externa que estalló en México en 1982 y que se extendió al resto de la región dando lugar a la década perdida puso de manifiesto el agotamiento del modelo de sustitución de importaciones.

La crisis afectó a todos los países del área, produciéndose refinanciaciones repetidas en el Club de París y con los bancos internacionales.

La situación de crisis, junto con la presión de las instituciones financieras internacionales y el nuevo entorno económico mundial de liberalización, desregulación e internacionalización crearon el clima propicio para la introducción de las profundas reformas aplicadas durante la década de los años noventa.

A la vez que se desarrollaban programas de ajuste macroeconómico, se llevaron a cabo profundas reformas estructurales tendentes a la liberalización de los mercados y a la reducción de la intervención del Estado.

En la mayoría de los países se liberalizaron los regímenes de inversión directa extranjera, concediéndose a éstos el mismo tratamiento que a las inversiones domésticas, eliminándose los controles en la repatriación de beneficios y permitiéndose la inversión extranjera en sectores donde antes no era posible, como es el caso del sector bancario.

Las reformas financieras adoptadas desde mediados de los ochenta se han dirigido a la supresión de los controles administrativos. Así, se han liberalizado los tipos de interés y los tipos de cambio, se han eliminado los programas de crédito dirigido y las barreras de entrada a la banca extranjera. Además, se han introducido sistemas modernos de regulación y supervisión bancaria que, en algunos casos, se han basado en los criterios del Acuerdo de Basilea de 1988. Si bien el proceso de liberalización ha sido mucho más rápido y profundo que el avance en materia de regulación y supervisión.

Por otra parte el progreso reciente de las privatizaciones ha sido considerable.

Merece especial mención la reforma de los sistemas de pensiones.

La mayoría de los países contaban con sistemas públicos de reparto simple. Con el paso del tiempo, y en un nuevo entorno, estos sistemas carecen de viabilidad en el largo plazo.

Por ello, Argentina, Bolivia, Colombia, El Salvador, México, Perú y Uruguay han aprobado reformas cuyo objetivo es la creación de fondos privados de pensiones basados en el principio de capitalización individual, siguiendo el modelo adoptado en Chile tras la reforma de 1981.

Al mismo tiempo que se realizaba el ajuste macroeconómico y que se adoptaban las reformas se iniciaron procesos de democratización en el área.

3. La banca española en América Latina

Tras la liberalización de sus sistemas financieros, América Latina se ha convertido en el principal destino de la inversión exterior de los bancos españoles con un 73,71 por 100 en diciembre de 1998, frente a un 16,25 por 100 en países desarrollados y tan sólo un 3,05 por 100 en Asia (véase Cuadro 1).

Así, entre los bancos que informan al Banco de Pagos Internacionales (BIS) de Basilea, los bancos españoles ocuparon el tercer lugar con 38.958 millones de dólares en activos en Latinoamérica (Cuadro 2).

Los bancos estadounidenses se sitúan en primer lugar con 62.039 millones de dólares, seguidos de los alemanes con 40.919 millones de dólares.

Latinoamérica es el primer destino de los bancos españoles, concentrándose especialmente en las siete grandes economías latinoamericanas.

Argentina, México, Brasil, Chile, Perú, Colombia y Venezuela suponen conjuntamente el 92 por 100 de los riesgos de los bancos españoles en la región, siendo Argentina el primer destino, con un 34,38 por 100 de los riesgos. Brasil ocupa el tercer lugar, con un 13,19 por 100, debido a la mayor tardanza en la adopción de reformas y a los costes menos asequibles.

Los riesgos de los bancos estadounidenses en el área eran de 62.039 millones de dólares en diciembre de 1998, lo que suponía

CUADRO 1

**PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE LOS PAISES DECLARANTES
AL BIS SOBRE EL TOTAL PAIS, EN LAS AREAS QUE SE INDICAN
(Datos a 31 de diciembre de 1998)**

Países	Austria	Bélgica	Canadá	Dinamar.	Finlandia	Francia	Alemania	Irlanda	Italia	Japón	Luxemb.	P. Bajos	Noruega	España	Suecia	R. Unido	EE UU
Países desarrollados	21,68	35,00	17,27	70,35	19,39	16,28	24,85	36,71	18,02	13,62	29,15	18,08	55,73	16,25	26,23	24,27	14,10
Europa del Este	39,25	9,71	1,38	9,81	16,36	9,41	26,27	35,77	15,24	3,07	6,09	10,23	15,62	1,69	15,63	2,92	5,70
Latinoamérica	6,52	11,44	45,51	3,74	9,91	20,06	18,96	7,13	32,21	11,39	6,12	33,39	5,91	73,71	23,70	24,80	54,55
Oriente Medio	5,53	4,30	3,03	3,12	0,24	6,57	6,78	1,28	5,57	3,08	1,48	2,76	1,11	1,12	3,88	7,82	4,98
Africa	7,06	7,72	5,04	0,99	3,27	16,94	4,70	13,15	5,08	1,46	1,61	4,06	2,50	2,81	1,96	3,82	2,91
Asia	19,96	23,84	22,29	11,99	46,15	30,74	18,44	3,73	9,43	67,37	11,24	27,53	19,13	3,05	22,21	29,79	17,77

FUENTE: Banco de Pagos Internacionales, Basilea.

un 54,55 por 100 de sus riesgos en el exterior, siendo México el primer destino, seguido de Brasil y Argentina.

Observando los datos de 1998 de los países que informan al BIS (Cuadro 2) se aprecia que, a pesar de que Asia continúa siendo el principal receptor con 297.913 millones de dólares, el importe correspondiente a Latinoamérica es muy similar, 288.473, como consecuencia de los efectos de la crisis asiática que comenzó en julio de 1997.

En 1997, Asia era el primer receptor con 329.174 millones de dólares, frente a los 259.997 millones de dólares de América Latina; sin embargo, en 1998 se produjo una fuerte reducción en Asia, mientras que los riesgos en América Latina siguieron aumentando.

Cabe destacar que en 1988 los riesgos en Latinoamérica de los países informantes al BIS eran muy superiores a los de Asia. Sin embargo, entre 1988 y 1991 disminuyen en la primera región, mientras aumentan en la segunda. Aunque a partir de 1992 empieza a aumentar en Latinoamérica, la tendencia es mucho más fuerte en Asia, de forma que desde 1994 hasta 1997 los riesgos en Asia son muy superiores, produciéndose la fuerte reducción antes mencionada en Asia en 1998.

En el Cuadro 3 se observa que el aumento de los riesgos de las entidades de depósito españolas en Latinoamérica ha sido

continuo desde 1989, con la excepción de 1995, en que se produjo un descenso de un 5 por 100 con respecto al año anterior como consecuencia de la crisis de México de diciembre de 1994.

Esta grave crisis, que tuvo su origen en razones políticas y económicas, se contagió a Argentina y Uruguay, llegando la onda hasta Tailandia.

La recuperación fue rápida a diferencia de la de la crisis de deuda de 1982, gracias a la oportuna intervención del FMI y de Estados Unidos, con la estructuración de un paquete financiero para México de 50.000 millones de dólares, y los tres países salieron de la recesión en el primer trimestre de 1996. Una vez superada la crisis, los países latinoamericanos alcanzaron un crecimiento global del PIB de 5,3 por 100 en 1997.

En ese año los riesgos de las entidades de depósito españolas en la región experimentan un aumento del 58 por 100, pasando de 13.528 millones de euros en 1996, a 21.385 millones de euros en 1997 (véanse Cuadros 4 y 5).

En 1998, a pesar de la fuerte desaceleración del crecimiento en los países latinoamericanos provocada por la crisis asiática, estos riesgos siguieron aumentando.

En el proceso de entrada de la banca extranjera en América Latina las principales entidades bancarias españolas han asumi-

CUADRO 2

ACTIVOS DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE LOS PAISES INFORMANTES AL BIS EN LAS AREAS GEOGRAFICAS Y PAISES QUE SE INDICAN
(Datos a 31 de diciembre de 1998, en millones de dólares)

Países	Total	Austria	Bélgica	Canadá	Dinamar.	Finlandia	Francia	Alemania	Irlanda	Italia	Japón	Luxemb.	P. Bajos	Noruega	España	Suecia	R. Unido	EE UU
Total	1.083.516	26.597	20.340	25.640	1.926	3.270	109.812	215.856	1.795	41.755	127.533	6.470	68.491	1.082	52.851	5.303	96.670	113.725
Países desarrollados	227.955	5.766	7.120	4.429	1.355	634	17.874	53.639	659	7.524	17.369	1.886	12.384	603	8.587	1.391	23.462	16.037
Europa del Este	121.564	10.438	1.974	353	189	535	10.334	56.710	642	6.365	3.920	394	7.007	169	893	829	2.820	6.479
Latinoamérica	288.473	1.734	2.327	11.668	72	324	22.029	40.919	128	13.449	14.521	396	22.869	64	38.958	1.257	23.971	62.039
Argentina	61.517	382	287	2.989	0	12	3.354	9.094	0	4.165	1.992	40	3.528	0	13.782	0	5.663	11.260
Brasil	73.313	441	723	1.426	0	167	6.055	11.253	0	3.793	4.177	182	8.939	0	5.140	0	6.541	12.723
Chile	22.185	187	436	990	0	63	1.993	3.907	0	584	1.219	63	1.828	0	3.853	0	976	4.169
Colombia	17.081	97	67	532	0	32	1.442	2.665	0	370	1.520	10	893	0	2.725	0	1.543	3.871
México	64.962	298	551	3.262	0	19	6.339	6.763	0	2.098	4.655	84	3.886	0	5.880	0	5.137	18.178
Perú	10.574	126	20	151	0	0	306	798	0	1.070	128	0	271	0	3.573	0	860	2.208
Venezuela	12.532	66	156	473	0	7	1.065	1.966	0	702	433	6	864	0	1.082	0	1.354	3.222
Oriente Medio	63.081	1.472	875	776	60	8	7.213	14.642	23	2.324	3.934	96	1.891	12	590	206	7.557	5.658
Africa	56.410	1.878	1.571	1.293	19	107	18.604	10.150	236	2.123	1.867	104	2.779	27	1.485	104	3.694	3.304
Asia	297.913	5.309	4.850	5.715	231	1.509	33.758	39.796	67	3.936	85.922	727	18.858	207	1.610	1.178	28.797	20.208

FUENTE: Banco de Pagos Internacionales, Basilea.

do un papel de liderazgo. (En los Cuadros 6, 7 y 8 se detallan las filiales en Latinoamérica de los principales bancos españoles a 31-12-99.)

Se trata de inversiones con un horizonte temporal de largo plazo que permiten una diversificación y complementariedad de negocio, que contribuyen al logro de la dimensión adecuada a la vez que se accede a mercados con un gran potencial.

La actividad inversora se intensificó a raíz de la integración de España en la Unión Europea, permitiendo a las entidades españolas mantener su identidad.

Este fenómeno tiene lugar en una situación de fuerte estrechamiento de márgenes en los países desarrollados y de bajada

de tipos de interés dentro de un mercado con escasa capacidad de crecimiento.

Así, en 1998, mientras en el sistema financiero español se produce un importante estrechamiento del margen de intermediación por el rápido descenso de los tipos de interés, que se compensa con un aumento de las comisiones, la situación en Latinoamérica es muy diferente, con un elevado margen de intermediación y un nivel de comisiones y de resultados de operaciones financieras relativamente menores.

América Latina constituía una alternativa idónea tras el proceso de reformas, ya que se trata de un mercado con un gran potencial, un nivel de bancarización muy bajo y con un coste

CUADRO 3
RIESGOS Y RECURSOS CON LOS SIETE GRANDES PAISES LATINOAMERICANOS
DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITOS ESPAÑOLAS
(Datos a 31 de diciembre, en miles de millones de pesetas)

Países	Activos sobre el exterior ¹									
	Por obligado directo ²									
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Argentina	70,8	67,1	86,0	98,7	135,8	141,1	132	240	513	376
Brasil	28,3	24,7	22,1	24,9	63,4	101,3	160	258	389	712
Chile	73,2	74,8	71,5	113,2	90,8	139,2	124	250	410	372
Colombia	37,0	35,0	32,4	31,4	31,8	61,0	67	135	206	152
México	69,5	81,8	83,8	133,6	281,0	295,2	223	293	396	439
Perú	46,2	33,7	29,6	17,1	11,2	8,1	35	99	141	148
Venezuela	33,4	23,8	20,8	24,6	32,6	32,7	32	38	147	178
Total	358,4	340,9	346,2	443,5	646,6	778,6	773	1.313	2.202	2.377
Resto América	606,2	616,5	712,7	889,6	1.574,7	1.726,2	1.641	2.251	3.558	3.888

NOTAS:

¹ Los activos sobre el exterior comprenden créditos, préstamos y otros saldos interbancarios, títulos de renta fija, acciones y participaciones.

² Deudor principal frente a garante.

FUENTE: Banco de España. *Cuentas Financieras de la Economía Española*.

asequible. Hay que tener en cuenta que conseguir una cuota de mercado del 10 por 100 supondría un coste diez veces superior en el Reino Unido que en Brasil, siendo este último uno de los mercados más caros de Latinoamérica.

A todos estos factores se puede añadir la ventaja comparativa de España como consecuencia de los lazos culturales, históricos y de idioma en la región. Las estrategias de los bancos han sido diferentes. Mientras los antiguos Banco Bilbao Vizcaya y Banco Santander adquirirían paquetes mayoritarios de acciones en bancos locales, el antiguo Banco Central Hispanoamericano consolidaba su presencia en Latinoamérica a través de su participación en la sociedad O'Higgins Central Hispano (OMCH).

La configuración de la corporación se realizó en 1996, desarrollando los objetivos del grupo en Chile, Argentina, Perú y Paraguay, en coordinación y gestión conjunta con el grupo empresarial chileno Luksic.

Tras la fusión del Banco de Santander y el Banco Central Hispanoamericano en enero de 1999, se rompió la alianza con el Grupo Luksic.

El carácter de largo plazo de estas inversiones se pone de manifiesto con las nuevas adquisiciones realizadas por las entidades bancarias españolas en 1998, a pesar de la crisis.

A continuación, se detallan las principales adquisiciones de los primeros grupos bancarios españoles en 1998, según las Memorias correspondientes.

Durante 1998 el Banco Central Hispanoamericano adquirió el 90 por 100 del capital del Banco de Santa Cruz, primera institución financiera de Bolivia.

En agosto de 1998, el Banco Bilbao Vizcaya adquirió el control del Banco Excel Económico de Brasil y, en septiembre del mismo año, un 44 por 100 de participación en el capital del Banco BHIF de Chile.

CUADRO 4

**CLASIFICACION POR AREAS GEOGRAFICAS DE LOS RIESGOS Y RECURSOS CON NO RESIDENTES
DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITO ESPAÑOLAS¹
(Datos a 31 de diciembre, en millones de euros)**

Países	Activos sobre el exterior ²									
	Por obligado directo ³									
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Unión Europea.....	10.616 ⁴	14.285	17.219	25.405	48.600	53.295	71.298 ⁵	71.254 ⁵	66.650 ⁵	71.635 ⁵
Resto de la OCDE.....	6.951	9.378	10.372	16.207	27.263	17.433	16.221 ⁶	18.208 ⁶	20.511 ⁶	18.601 ⁶
Resto de Europa.....	706	398	539	711	784	804	679	767	1.063	871
Resto de Asia.....	1.091	1.066	983	1.483	3.700	3.109	4.659	5.766	7.234	3.618
Resto de América	3.643	3.707	4.283	5.347	9.464	10.375	9.863	13.528	21.385	23.367
Africa.....	1.392	1.429	1.507	2.111	2.459	2.348	1.791	1.541	1.567	1.376
Otros países no clasificados	—	4	3	23	23	19	123	14	135	108
Total países	24.393	30.262	34.907	51.286	92.293	87.391	104.631	111.077	118.545	119.583

NOTAS:

¹ Incluye las sucursales, pero no las filiales, de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito españolas en el extranjero y excluye las sucursales de entidades de depósito y extranjeras en España. No incluye las sucursales de bancos extranjeros en España.

² Los activos sobre el exterior comprenden créditos, préstamos y otros saldos interbancarios, títulos de renta fija, acciones y participaciones.

³ Deudor principal frente a garante.

⁴ No incluye la República Democrática Alemana.

⁵ Incluye a Austria, Finlandia y Suecia.

⁶ No incluye a Austria, Finlandia y Suecia.

FUENTE: Banco de España. *Cuentas Financieras de la Economía Española*.

En mayo de 1998 se produjo la incorporación al Grupo Santander del Banco Santander Noroeste. En el mismo ejercicio adquirió nuevas gestoras de fondos de pensiones en Argentina (AFPJ Claridad), Chile (AFP Summa) y México (Afora Génesis).

Por otra parte, es destacable que en 1998 Iberoamérica aportó el 24 por 100 de los activos totales del Banco de Santander, la proporción fue del 28,3 por 100 para el Banco Central Hispanoamericano y del 26 por 100 para el Banco Bilbao Vizcaya.

Los tres bancos presentan, además, cuotas significativas en la administración de fondos de inversión y de pensiones en la mayoría de los países latinoamericanos.

En la administración de fondos de pensiones es destacable la actividad de Argentaria.

Durante 1998 Argentaria adquirió el 50 por 100 del Grupo Siembra, el mayor grupo de Argentina de previsión integral, constituido por una gestora de pensiones, dos aseguradoras y una entidad que comercializa productos financieros. Asimismo,

en el último trimestre inició sus actividades en El Salvador la administradora de fondos de pensiones, AFP Máxima, en la que Argentaria posee el 50 por 100 del capital.

Tras la incorporación de estas nuevas sociedades, Argentaria cuenta con gestoras de pensiones en Argentina, Bolivia, Colombia y El Salvador. A 31 de diciembre de 1998, Argentaria administraba en Iberoamérica un patrimonio total en fondos de pensiones de 305.400 millones de pesetas.

El Banco de Santander ha adquirido, en los últimos años, participaciones mayoritarias en la banca comercial de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela y Uruguay.

El grupo ha sido particularmente activo en el desarrollo de los fondos de inversión y de pensiones en la región.

En fondos de pensiones, el volumen gestionado ascendía a 851.377 millones de pesetas a 31-12-1998, con cuotas significativas en Argentina (17,3 por 100), Chile (11,3 por 100), México (6,6 por 100), Perú (9,6 por 100) y Uruguay (10,9 por 100).

4. La crisis financiera de 1997-1998

La crisis asiática que comenzó con la devaluación del bath tailandés en julio de 1997 parecía, en principio, limitarse a Asia. Sin embargo, en octubre 1997, tras fuertes caídas en la bolsa de Hong Kong, la crisis se extendía, precisándose medidas urgentes en otros mercados emergentes, en especial en Brasil y Rusia.

En noviembre de 1997 entró en crisis Corea del Sur. La depreciación del yen frente al dólar hizo temer una devaluación de China, lo que habría provocado una nueva ronda de devaluaciones.

En el segundo trimestre de 1998 se intensificó la presión sobre las economías emergentes, fuertemente dependientes de las materias primas, dada la considerable caída de los precios de éstas. Continuaron la reducción de los flujos de capital a las economías emergentes, el aumento de los *spreads* en la rentabilidad de los bonos y las caídas de las bolsas.

La situación empeoró tras la devaluación, moratoria y reestructuración unilateral de deuda anunciada por Rusia el 17 de agosto. A mediados de septiembre de 1998 se intensificó la presión sobre los mercados emergentes, en general, y en especial sobre Brasil, dada su vulnerabilidad. Se paralizaron temporalmente las nuevas emisiones de bonos de los países emergentes y los *spreads* de mercados secundarios aumentaron de una media de 190 puntos básicos, en el primer semestre de 1998, a una media de 550 puntos básicos en agosto-octubre.

Se produjo cierta calma tras el anuncio del FMI de su disposición a apoyar a Brasil, o a otros países latinoamericanos, siempre que aplicaran los oportunos programas económicos. Esta recuperación se interrumpió en octubre tras el anuncio de las dificultades del *hedge fund* norteamericano LTCM (Long Term Capital Management). Los mercados emergentes se recuperaron sustancialmente en el cuarto trimestre de 1998, tras las bajadas de tipos de interés en Estados Unidos y el acuerdo con el FMI de Brasil. Algunos países emergentes realizaron emisiones de bonos de cierta importancia en noviembre de 1998, tras el tercer recorte de tipos de la Reserva Federal en dos meses.

Un nuevo *shock* tuvo lugar en enero de 1998 con la devalua-

CUADRO 5

RIESGOS Y RECURSOS CON LATINOAMERICA DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITO ESPAÑOLAS* (Datos a 31 de diciembre, en millones de euros)

Año	Activos sobre el exterior ¹		
	Por obligado directo ²		
	Por plazos ³		
	Total	Hasta 1 año	Más de 1 año
1989.....	3.643	1.900	1.744
1990.....	3.707	2.045	1.656
1991.....	4.283	2.485	1.798
1992.....	5.347	3.872	1.474
1993.....	9.464	6.523	2.941
1994.....	10.375	7.328	3.047
1995.....	9.863	7.513	2.350
1996.....	13.528	9.634	3.894
1997.....	21.385	14.145	7.240
1998.....	23.367	11.864	11.503

NOTAS:

¹ Los activos sobre el exterior comprenden créditos, préstamos y otros saldos interbancarios, títulos de renta fija, acciones y participaciones.

² Deudor principal frente a garante.

³ Plazo pendiente hasta su vencimiento.

FUENTE: Banco de España. *Cuentas Financieras de la Economía Española*.

ción y libre flotación del real brasileño, tras las intensas salidas de capitales provocadas por el retraso en la aprobación de las medidas requeridas en el programa del FMI, junto con la moratoria declarada por el Estado de Minas Gerais en el pago de su deuda al gobierno federal. A pesar de la reacción inicial de los mercados emergentes, los efectos de la devaluación del real fueron mucho más moderados que los de la crisis rusa de agosto de 1998, con la excepción de Argentina.

5. Los sistemas bancarios latinoamericanos y la crisis financiera

Las reformas llevadas a cabo tras la «crisis Tequila», la mejora de la supervisión y la regulación, junto con la entrada de la banca extranjera, han contribuido al fortalecimiento de la mayoría de los sistemas bancarios latinoamericanos, con lo que han resistido mejor los problemas de liquidez y volatilidad.

CUADRO 6
BANCO BILBAO VIZCAYA
(Datos a 31 de diciembre de 1998)

Filiales en Latinoamérica	País	Porcentaje de participación			Valor contable Millones de ptas.
		Directa	Indirecta	Total	
Banco Francés	Argentina	0,00	59,69	59,69	86.970
Banco Bilbao Vizcaya Brasil	Brasil	100,00	0,00	100,00	122.049
BBV Crédito Financiamento e Investimento	Brasil	0,00	99,70	99,70	1.657
Excel Banco de Investimento	Brasil	0,00	99,70	99,70	1.286
BBV Banco Ganadero	Colombia	0,00	56,20	56,20	61.619
Banco BHIF.....	Chile	44,03	0,00	44,03	30.725
Banco Bilbao Vizcaya México.....	México	0,00	100,00	100,00	47.047
Banco Continental.....	Perú	0,00	79,04	79,04	35.731
Banco Francés Uruguay.....	Uruguay	0,00	100,00	100,00	7.690
Banco de Lara	Venezuela	0,00	99,50	99,50	479
Banco de Occidente	Venezuela	0,00	96,09	96,09	1.999
Banco Popular y de los Andes.....	Venezuela	0,00	100,00	100,00	2.785
Banco Provincial-Banco Universal.....	Venezuela	51,43	0,01	51,44	60.459

FUENTE: Elaboración propia en base a la Memoria.

Aunque los bancos brasileños fueron los más afectados después de agosto de 1998, los bancos de Argentina y México también sufrieron. La persistencia de elevados tipos de interés reales y de la recesión ha deteriorado la calidad de los activos.

Sin embargo, los analistas consideran que la mayoría de los grandes bancos tienen adecuados niveles de capitalización y pueden resistir los aumentos en la tasa de morosidad. No obstante, los bancos extranjeros se muestran prudentes, centrándose en los grandes clientes empresariales, gestión de activos y actividades de banca privada.

Argentina

A diferencia de lo sucedido durante la «crisis Tequila» de 1995, no se ha producido una reducción de los depósitos. En junio de 1995 los depósitos totales del sistema bancario disminuyeron un 10,4 por 100, con una caída del PIB del 3,6 por 100. En marzo de 1999 los depósitos aumentaron un 9,4 por 100, con una contracción del PIB del 3 por 100 en el primer trimestre. A

pesar de la convertibilidad, se ha producido un trasvase de depósitos en pesos a depósitos en dólares.

La reestructuración y consolidación del sistema bancario que ha tenido lugar desde 1995 ha tenido como consecuencia una disminución en el número de instituciones financieras de 205 en 1994 a 122 en marzo de 1999. También se ha producido un considerable proceso de internacionalización. El 50 por 100 de las entidades están total o parcialmente controladas por los bancos extranjeros.

A pesar de que el sector bancario se ha visto afectado negativamente por la crisis, ha demostrado más solidez que durante 1995 debido al fortalecimiento del sector en los últimos tres años.

Brasil

Los bancos internacionales redujeron su exposición en Brasil durante el tercer trimestre de 1998, intensificándose el proceso en octubre y noviembre del mismo año. La reducción de los bancos informantes al BIS fue de 5.600 millones dólares en 1998.

El anuncio de los detalles del programa de ajuste del FMI, a mediados de noviembre, redujo la presión y las autoridades con-

CUADRO 7
BANCO SANTANDER
(Datos a 31 de diciembre de 1998)

Filiales en Latinoamérica	País	Porcentaje de participación			Valor contable Millones de pesetas
		Directa	Indirecta	Total	
Banco Rio de la Plata	Argentina	0,00	51,20	51,20	144.147
Rio Bank International	Argentina	0,00	51,20	51,20	14.456
Rio Bank International Saife	Argentina	0,00	51,20	51,20	3.246
Banco Noroeste	Brasil	0,00	76,43	76,43	104.015
Banco Santander Brasil	Brasil	0,00	100,00	100,00	130.920
Banco Santander Brasil International	Brasil	0,00	100,00	100,00	2.163
Banco Santander Colombia	Colombia	0,00	59,88	59,88	20.635
Banco Santander Colombia-Panamá	Colombia	0,00	100,00	100,00	7.089
Banco Santander Chile	Chile	0,00	85,58	85,58	95.866
Banco Santander Mexicano	México	0,00	70,63	70,63	102.714
Banco Santander Perú	Perú	0,00	100,00	100,00	10.028
Banco Santander Uruguay	Uruguay	0,00	100,00	100,00	2.399
Banco de Venezuela	Venezuela	93,38	4,83	98,21	53.982

FUENTE: Elaboración propia en base a la Memoria.

siguieron el mantenimiento de las líneas de crédito de varios grandes bancos acreedores.

Algunos grandes bancos brasileños recuperaron el acceso al mercado internacional de bonos con emisiones, que alcanzaron los 850 millones de dólares en el primer semestre de 1999, frente a 220 millones de dólares en el mismo período de 1998. La mayoría de los bancos brasileños se beneficiaron de la devaluación, dado que sus activos en dólares eran mayores que los pasivos.

También adoptaron una política prudente en la concesión de nuevos créditos y aumentaron su cartera de deuda del Estado a corto plazo. Los bancos son los principales tenedores de deuda del Estado con casi el 60 por 100 del *stock*.

Los bancos brasileños, en general, están bien capitalizados, cumpliendo sobradamente los requerimientos del BIS.

El sistema bancario brasileño comprende unos 200 bancos. El 90 por 100 de los activos está en manos de los 50 mayores bancos y la banca extranjera supone una quinta parte de los activos del sector.

Tras la reestructuración del sector bancario, que ha tenido lugar desde 1997, la participación de la banca privada en el total activos ha aumentado. Por otro lado, la banca pública está aún

en proceso de reorganización mediante privatización, recapitalización o liquidación.

Colombia

La crisis bancaria que se desarrolló en 1998 empeoró durante 1999. Las pérdidas acumuladas durante el período enero-julio fueron de 550 millones de dólares, frente a unos beneficios de 60 millones de dólares en el mismo período de 1998.

Los bancos públicos, con el 25 por 100 de los activos del sector financiero, acumulaban el 90 por 100 de las pérdidas. En mayo de 1999 el gobierno anunció que Fogafin asignaría 2.000 millones de dólares para la capitalización de 15 bancos públicos y 2.000 millones de dólares para la capitalización de instituciones financieras privadas. El coste podría aumentar si el gobierno termina nacionalizando bancos privados.

Chile

La baja dependencia del sistema bancario chileno de la financiación externa a corto plazo redujo los efectos de la crisis finan-

CUADRO 8

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO
(Datos a 31 de diciembre de 1998)

Filiales en Latinoamérica	País	Porcentaje de participación			Valor contable Millones de ptas.
		Directa	Indirecta	Total	
Banco Tornquist	Argentina	0,00	50,00	50,00	13.410
Banco de Santa Cruz	Bolivia	89,95	0,00	89,95	23.105
Banco de Santiago.....	Chile	0,00	21,70	21,70	31.614
Banco de Asunción	Paraguay	0,00	38,88	38,88	3.164
Banco del Sur	Perú	0,00	44,54	44,54	12.615
Eurobanco.....	Uruguay	0,00	50,00	50,00	112

FUENTE: Elaboración propia en base a la Memoria.

ciera, pero el deterioro de la actividad económica provocó un descenso en la calidad de los activos bancarios.

Para evitar la depreciación del peso, las autoridades monetarias aumentaron los tipos de interés varias veces durante 1998. La tasa de morosidad aumentó al 1,5 por 100 en 1998 desde el 1 por 100 en 1997. Aunque este ratio es relativamente bajo en comparación con otros países latinoamericanos, no es comparable a los ratios de países como Argentina y Perú, con una definición más estricta de morosidad. La ley obliga a los bancos a adoptar los criterios de Basilea relativos a los ratios básicos de liquidez y solvencia. El proceso de fusiones y adquisiciones y la presencia de la banca extranjera se han acelerado en 1999, contribuyendo al fortalecimiento del sistema financiero.

México

A pesar de que el sistema bancario mexicano sigue siendo débil, su situación está mejorando aunque de forma lenta. Esta recuperación del sistema bancario es un aspecto clave para la consecución del grado de inversión tan deseado por el Ministerio de Finanzas.

Lentamente, los pocos bancos que sobrevivieron a la devaluación del peso mexicano de 1994, están aumentando sus reservas, saneando sus carteras de préstamos y preparándose para la oleada de fusiones y adquisiciones que se producirá durante el año 2000.

De los 18 bancos privatizados en 1991-1992, sólo siete permanecen en manos privadas. Se trata de Banamex y Bancomer (los dos mayores bancos), Bital, Banorte, las filiales de BBV-Argentina, Banco Santander Central Hispano y Confía de Citibank.

Entre los cambios esperados y que reactivarán el sistema está la consolidación, que aumentará la presencia de la banca extranjera, y la nueva legislación sobre ejecución y quiebra.

La Agencia de Reestructuración Bancaria, IPAB, que sustituye al FOBAFROA, está acelerando el proceso.

En diciembre de 1998 se aprobó la ley de creación del IPAB, por la que los pasivos del FOBAPROA (Fondo Bancario de Protección al Ahorro) fueron transferidos al Instituto de Protección del Ahorro Bancario. Este tendrá dos unidades, una encargada de liquidar los activos del FOBAPROA y otra que será responsable del fondo de garantía de depósitos. Asimismo, se estableció un nuevo programa de apoyo a deudores denominado de «punto final».

El IPAB ha invertido 3.000 millones de dólares y 11.000 de dólares en saneamiento de Banca Serfin y Bancomer, respectivamente, y está preparándolos para la venta. Esta será clave en el proceso de consolidación. Los dos primeros bancos son Banamex y Bancomer que, juntos, cuentan con el 55 por 100 de los activos del sistema financiero.

Si Serfin pasa a manos extranjeras, casi el 30 por 100 de los bancos mexicanos estarían controlados por la banca extranjera.

Pero, aunque los bancos están ganando solidez, el crédito bancario no sólo no aumenta, sino que ha disminuido durante seis años consecutivos, y es poco probable que crezca en el año 2000. Para que aumente el crédito es fundamental la aprobación de la nueva legislación. La nueva ley de Ejecución se presentó al Congreso en septiembre y la iniciativa para modernizar el procedimiento de quiebra ha sido presentada en noviembre. Sin embargo, su aprobación sigue siendo incierta con las próximas elecciones.

Durante 1998, factores económicos y políticos continuaron afectando negativamente a la actividad bancaria y la rentabilidad se mantuvo muy baja. Según los analistas, si se siguieran las prácticas internacionales referentes a la clasificación de los préstamos y a las normas de provisión, varios bancos serían insolventes.

Nuevas normas de capitalización más estrictas serán aplicadas en los próximos cuatro años. Según estimaciones oficiales, la nueva regulación de capital requerirá la inyección de 5.000 millones de dólares de capital durante el período 2000-2003. (La estimación de algunos analistas es de 15.000 millones de dólares.)

Perú

La reducción de la exposición de los acreedores extranjeros en Latinoamérica durante 1998 afectó negativamente al sector financiero.

En el sistema bancario se produjo una reducción de beneficios y un aumento de la morosidad, especialmente en los bancos pequeños, con una gran proporción de préstamos al consumo en sus activos totales.

A pesar de ello, la situación del sistema bancario en cuanto al ratio de solvencia es relativamente buena. El Banco de la República fue liquidado en 1998. El Banco Weise se fusionó con el Banco de Lima y el Banco Latino (el quinto mayor banco) fue intervenido y absorbido por Cofide para evitar el contagio al resto del sistema financiero. El gobierno ha establecido dos líneas de crédito de refinanciación a medio plazo a través de Cofide.

Venezuela

Se ha producido un deterioro en la calidad de los activos de los bancos venezolanos, lo que probablemente acelerará la consolidación del sistema bancario.

El crecimiento del crédito fue fuerte durante 1997 y el primer semestre de 1998, reduciéndose considerablemente durante el segundo semestre de 1998 con el aumento de los tipos de interés y el empeoramiento de la situación económica. El ratio de solvencia, aunque ha disminuido ligeramente, sigue por encima de los requerimientos de Basilea. El deterioro de la calidad de los activos fue mayor en algunos bancos pequeños y medianos con carteras importantes de préstamos al consumo.

Sin embargo, dadas las mejoras estructurales, los analistas consideran que la probabilidad de una crisis sistémica es baja.

A diferencia de México, el sistema bancario venezolano se recuperó rápidamente de la crisis sistémica de 1994-1995 debido a la presencia de la banca extranjera y a que los bancos locales fueron capaces de recapitalizarse ellos mismos.