

# Quiebra bancaria masiva del 99 marcó la historia financiera del Ecuador

Por Vanessa Brito

*El hecho relevante que marcó el trajinar del sistema financiero en estos últimos ocho años, desde que GESTIÓN lanzó su primer número, fue la crisis de 1999, cuando se inició un episodio de quiebras bancarias masivas, llegando a colapsar 16 de los 40 bancos que operaban en el país. Por ahora, las principales variables del sistema han mejorado, pero el gran desafío para los que sobrevivieron es transitar en los andariveles de políticas financieras saludables, tarea compleja en un país inestable como el Ecuador, donde está latente la posibilidad de que se reedite un nuevo deterioro del sistema.*

**E**n 1994, GESTIÓN inició el reto de seguirle la pista al sistema financiero. Tras ocho años de analizar los acontecimientos en este sector, queda claro que por largo tiempo el país incubó la crisis bancaria. A los bancos se les dio excesiva permisividad en sus operaciones, hubo leyes laxas, mala supervisión, banqueros corruptos, interferencias políticas y choques externos.

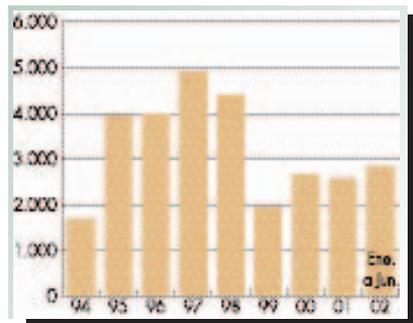


Ilustración del artículo "Los bancos caminan, pero no corren", abril de 2001.



Ilustración del artículo "Continúa el salvataje financiero", enero de 2002.

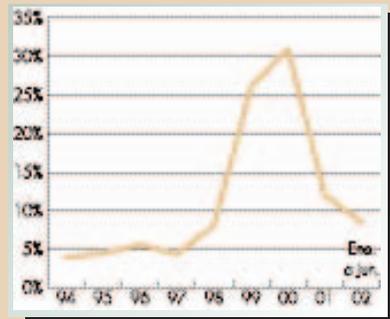
**Créditos: del boom a la crisis, y de la crisis a la restricción (en millones U\$)**



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Tras haber experimentado un 'boom' de crédito sin suficientes garantías en los años 1995 a 1998, la crisis financiera enseñó a los bancos a ser cautos en la concesión de recursos. La inestabilidad política que imprimen las elecciones presidenciales, sumada a la posibilidad de que llegue al poder un candidato populista, hacen esperar que el crédito se mantenga restringido en lo que resta de 2002 y gran parte de 2003.

**La banca retoma el control de la morosidad (cartera vencida / cartera total en %)**

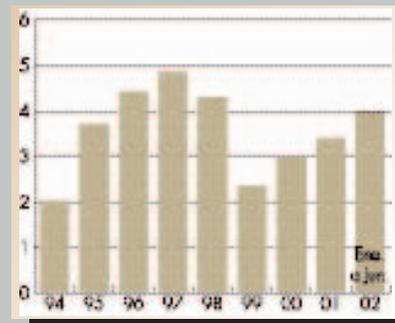


Fuente: Superintendencia de Bancos.

Luego de subir la morosidad a niveles exorbitantes durante la crisis, los bancos retomaron el control y ahora mantienen bajo el índice de cartera vencida / cartera total como carta de presentación de su fortaleza. Sin embargo, nuevamente ronda el temor de que los supuestos buenos pagadores se conviertan en malos ante la dificultad que enfrentan las empresas en colocar sus productos en el exterior y en el mercado nacional, y ante incremento del desempleo que complicaría el pago de los créditos de consumo.

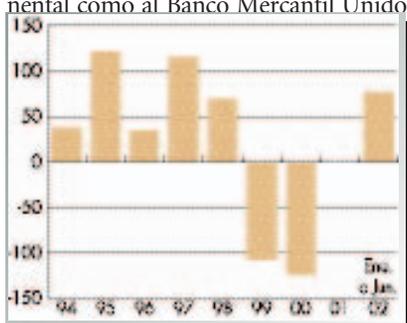
La desconfianza de los agentes económicos se traduce en el retiro de depósitos. Durante la crisis del 99 salieron del sistema cerca de \$ 2.000 millones, pero, contrario a lo que se esperaba a la luz de la experiencia internacional, ya han retornado a la banca \$ 1.600 millones hasta junio de 2002. De todas maneras, los agentes se mantienen recelosos, pues las principales captaciones corresponden a depósitos en cuentas corrientes y de ahorro, que son de fácil retiro.

**Contra todo pronóstico... los depósitos regresan luego de la crisis (en millones U\$)**



Fuente: Superintendencia de Bancos.

**Utilidades en auge (en millones U\$)**



El análisis de cómo funcionó la pirimidación de capitales en esa entidad fue el principal aporte de este estudio. Las pérdidas del 1999 y 2000, a la par de la caída en el ingreso por intereses en 1992, fueron los principales factores que llevaron a la banca a ser controlada por el Estado. En el caso del Continente, el análisis de cómo funcionó la pirimidación de capitales en esa entidad fue el principal aporte de este estudio. Las pérdidas del 1999 y 2000, a la par de la caída en el ingreso por intereses en 1992, fueron los principales factores que llevaron a la banca a ser controlada por el Estado. En el caso del Continente, el análisis de cómo funcionó la pirimidación de capitales en esa entidad fue el principal aporte de este estudio.

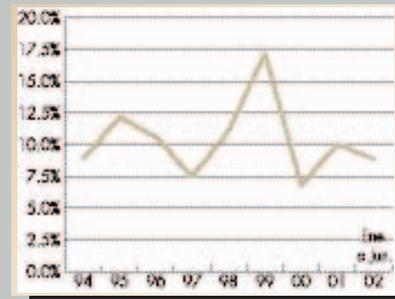
El primer semestre, la demanda de crédito

*El año 2002 muestra un sistema signado por el crecimiento de los depósitos, la buena recuperación de créditos, alentadoras ganancias...*

estabilización de uno de los bancos más

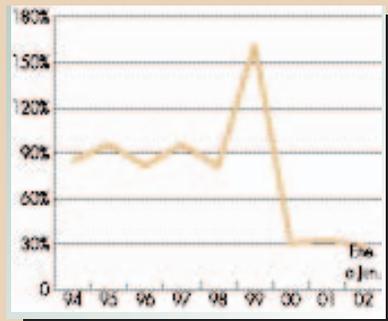
En sucres o en dólares, los bancos siempre han mantenido un abultado margen financiero. El gráfico muestra un margen equivalente a la diferencia entre la tasa activa y la pasiva referencial. Es evidente que la crisis 'justificó' elevados márgenes en 1999, pero pasados tres años, en 2002, los bancos todavía mantienen diferencias importantes entre las tasas de colocación y captación, por lo que al ahorrista no le ha ido nada bien en dolarización.

**Bancos mantienen abultado margen financiero (en porcentajes)**



Fuente: Superintendencia de Bancos.

**Mantienen colchón de liquidez**  
(fondos disponibles / depósitos hasta 90 días)



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Los bancos mantenían antes de la crisis importantes niveles de liquidez (medida como fondos disponibles /

depósitos hasta 90 días), que se salieron de todo pronóstico el año del estallido financiero al alcanzar un exorbitante 160%. En dolarización, los bancos privados decidieron mantenerse por encima del 30% (mientras los estatales Filanbanco y Pacífico, por sus problemas financieros, tenían una pobre liquidez que hala el índice del sistema a la baja) con el objetivo de recuperar la confianza de sus clientes y evitar posibles urgencias de dinero en efectivo, dado que no existe prestamista de última instancia. En 2002, la banca adopta una política restrictiva de otorgamiento de créditos y los recursos están siendo mantenidos como fondos disponibles.

**En 8 años de análisis, 16 quiebras bancarias**

Banco	Situación	Fecha
Continental	Intervenido por el BCE	20-Mar-96
Solbanco	Liquidación	10-Abr-98
Préstamos	Liquidación forzosa	24-Ago-98
	Rehabilitación del banco	23-Mar-99
	Saneamiento	01-Oct-99
Filanbanco	Reestructuración	02-Dic-98
	Cierre	18-Jul-01
Tungurahua	Reestructuración	15-Dic-98
	Saneamiento cerrado	29-Dic-98
Financorp	Saneamiento cerrado	13-Ene-99
Finagro	Saneamiento cerrado	18-Ene-99
Azuay	Saneamiento cerrado	18-Ene-99
Occidente	Saneamiento cerrado	01-Mar-99
Progreso	Reestructuración	23-Mar-99
	Saneamiento cerrado	13-Jul-99
Bancomex	Reestructuración	15-Abr-99
	Saneamiento cerrado	30-Jul-99
Unión	Reestructuración	30-Jun-99
	Saneamiento cerrado	01-Oct-99
Crédito	Reestructuración	30-Jul-99
	Saneamiento cerrado	01-Oct-99
Popular	Saneamiento abierto	13-Sep-99
	Subasta de activos y pasivos	10-Abr-00
Pacífico	Fusión con Continental	4-Oct-99
	Capitalización AGD	20-May-00
	Resolución final de fusión	06-Oct-00
Previsora	Fusión con Filanbanco	04-Oct-99
	Resolución final de fusión	07-Jul-00

Fuente: Base de datos Multiplica.

grandes del país: Filanbanco, en diciembre de ese año. El Banco del Tungurahua ingresó a la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) a finales del 98.

La Ley de Reactivación Económica y Tributaria creó la AGD para el manejo de la crisis financiera y se impuso una garantía para el 100% de los depósitos. Múltiples fueron los artículos que GESTIÓN dedicó al sistema financiero en este año, pero los que mayor revuelo causaron por denunciar lo que era un secreto a voces respecto a la mala situación de la banca ecuatoriana fueron: “Los pecados del Banco de Préstamos”, y “Filanbanco: ¿demasiado grande para dejarlo caer?”

La crisis financiera llegó a su cima en 1999. A inicios de ese año, GESTIÓN predice que la “Crisis bancaria podría profundizarse” (Nº 55, enero 1999), lo cual se cumple al colapsar 12 bancos que pasaron al control de la AGD bajo las figuras de reestructuración o saneamiento a costa del Estado, entre ellos el Banco del Progreso, el más grande del Ecuador. GESTIÓN también se adelantó a anunciar en su artículo: “Banco del Progreso: La calentura no está en las sábanas...”, que la quiebra de esa institución habría surgido de una exorbitante concentración de riesgo vía créditos vinculados, entrega de millonarios recursos a clientes únicos e imprudencia en el manejo administrativo.

En marzo se decretó el feriado bancario (del 8 al 12) y se congelaron recursos en todo tipo de cuentas por cerca de \$ 4.000 millones en depósitos a plazo en la banca nacional y *off-shore*: se congeló el 50% de los depósitos en cuentas corrientes en sucres y dólares, 50% en cuentas de ahorro sucres, 100% en cuentas de ahorro dólares y 100% en las operaciones de reporto, depósitos a plazo y fondos administrados en sucres y dólares. La tarea de descongelar amenazaba con convertirse en una bomba de tiempo que eche al traste la frágil estabilidad lograda. GESTIÓN analizó los dilemas del descongelamiento en su artículo: “Descongelamiento ¿medicina o veneno?”

Hacia mediados de año, en julio, el Superintendente de Bancos anunció los resultados de las auditorías internacionales de los bancos: 19 fueron declarados ‘solventes’, 4 con patrimonio positivo pero que debían capitalizarse, y 2 con pa-

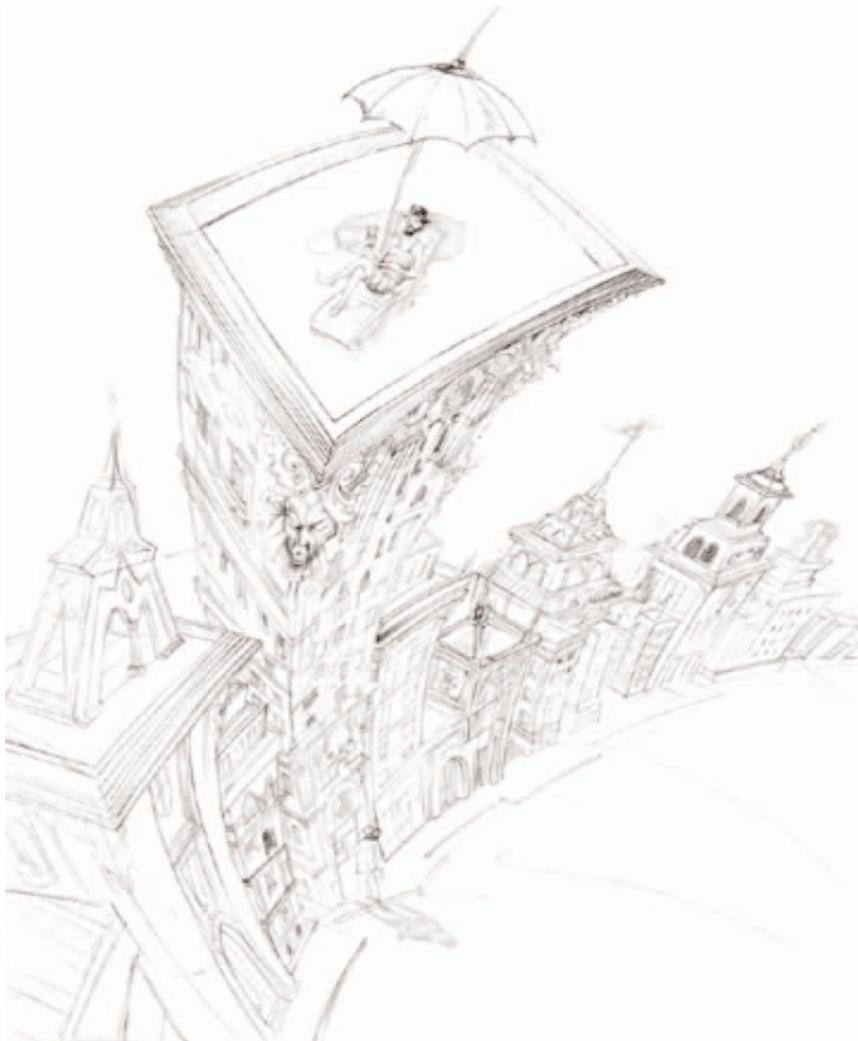


Ilustración del artículo “Bancos en la Belle Époque”, mayo de 2002.

trimonio negativo, que cerraron. Las acciones del gobierno de Mahuad no convencieron y fueron cuestionadas en los artículos “Bancos: medicinas para el enfermo” (N° 59, mayo de 1999); y “El saneamiento bancario: ¿Limpieza profunda o mano de gato?” (N° 61, julio de 1999). El tiempo, lamentablemente, dio la razón a la revista, pues, pocos meses después de las auditorías, tres de los bancos que debían capitalizarse (Pacífico, Popular y Previsora) cayeron en problemas y terminaron en saneamiento estatal.

Tras el congelamiento de depósitos, la quiebra generalizada del sistema financiero y el irracional salvataje en efectivo a los bancos –vía créditos de liquidez y redescuento de bonos de la AGD por

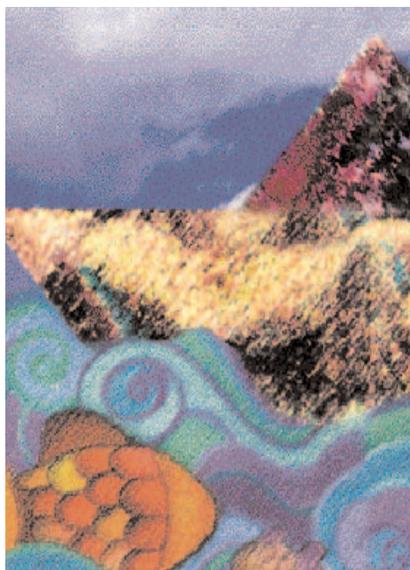


Ilustración del artículo “Un poco más pacífico y un poco más banco”, julio de 2002.

parte del Banco Central (BCE) para atender la garantía ilimitada de depósitos–, no cabe duda que la crisis financiera fue el detonante del colapso económico que llevó a la dolarización (medida anunciada el 9 de enero de 2000). Los bancos tuvieron que acogerse a nuevas reglas delineadas en la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, más brevemente conocida como Ley Trole. El artículo “Nuevas reglas: bancos al carril del Trolebús” (N° 69, marzo de 2000), descubrió la normativa bajo la cual empezó a trabajar el alicaído sistema financiero.

Una “dolarización a la ecuatoriana” llevó a que en la banca queden cabos sueltos; el riesgo se concentró en los bancos estatales abiertos, que eran los de mayor fragilidad y para los cuales se montó todo un aparato legal sostenido por una millonaria inyección de recursos fiscales que buscaban evitar su colapso. El artículo “Fusiones bancarias: ¿nuevo peso para el Estado?” (N° 73, julio de 2000), ya vaticinó que con estas fusiones se habían creado ‘megabancos’ que más temprano que tarde terminarían por colapsar, pasándole la factura al Estado. Y así fue: un año más tarde quebró el fusionado Filanbanco con Previsora, mientras que el Pacífico/Continental ha podido mantenerse abierto a costa de una constante inyección de recursos públicos.

Una apuesta de los bancos privados iniciada en 2000 y que tomó mayor fuerza en 2001 fue la política de reducir con premura sus costos, mejorar en el corto plazo la eficiencia en sus procesos y, ante todo, abandonar las actividades especulativas que marcaron los últimos años de su negocio, para dedicarse a su tarea específica: intermediar los recursos. Atrás quedaron las ganancias por diferencial cambiario, y las que se obtenían por la participación en las mesas de dinero, por la negociación de bonos de estabilización monetaria y por las operaciones de reporto con el BCE.

Mientras los privados algo hacían por mejorar sus indicadores, los resultados de los estatales abiertos Filanbanco y Pacífico eran cada vez más precarios a pesar de que mantenían un millonario drenaje de recursos públicos. Así lo denunció GESTIÓN en su artículo “Filanbanco: san-

*guijuela financiera*”, el cual demostró que se trataba de un banco económicamente inviable y políticamente impenetrable. La quiebra de esta institución finalmente ocurrió en julio de 2001.

El año 2002 muestra sin duda un sistema de mejor desempeño que el de un par de años atrás, signado por el crecimiento de los depósitos, la buena recuperación de los créditos, unas alentadoras ganancias, tasas de interés activas reales positivas y el nada despreciable margen financiero. Sin embargo, el problema es que los bancos se han encandilado por estos halagadores resultados, relegando a un segundo plano la atención a los riesgos que todavía flotan en el ámbito económico y financiero, así como minimizando los esfuerzos que deben hacer por controlar gastos y buscar eficiencia.

### Algunos consejos útiles de las mamás (versión argentina)

Dejá de joder todo el día con la pelota y estudiá para hacerte un porvenir”.

*(Madre de Maradona)*

“¿Cómo que la leche tiene gusto raro?”

*(Madre de Pasteur)*

“¡Dejá de chillar todo el día!”

*(Madre de Plácido Domingo)*

“Dejá de jorobar con esas maquinitas, nunca vas a salir de pobre”

*(Madre de Bill Gates)*

“¿Otra vez al cine? ¿Para qué?”

*(Madre de Steven Spielberg)*

¿jijj! Pero quién te creés que sos vos!!!?”

*(Madre de Carlos Gardel)*

“¡Es la última vez que me haces garabatos en el techo del baño!”

*(Madre de Miguel Ángel)*

“¡Qué relativo ni ocho cuartos, si llegas tarde te ponen falta!”

*(Madre de Einstein)*

“Deja de golpear la mesa, ya me tienes harta con esos ruiditos”

*(Madre de Samuel Morse)*

“Decí la verdad, no intentes convencerme con esas fábulas”

*(Madre de Esopo)*

“¡Nene, quedáte quieto de una vez!”

*(Madre de Fred Astaire)*

“Irrespetuoso... ¡No le tires cacahuates al abuelo!”

*(Madre de Darwin)*

“¡Nada de iguales, yo soy tu madre y vos sos mi hijo!”

*(Madre de Carlos Marx)*

“No me hagas el verso para ablandarme”

*(Madre de Rubén Darío)*

“¡Dejá de contestarme con morisquetas!, ¿te comieron la lengua los ratones?”

*(Madre de Marcel Marceau)*

“¡¡Dejá de jugar con la paletita y tomá la sopa de una vez!!”

*(Madre de André Agassi)*

“¡¡Dejá de mirarte al espejo y estudiá, burra, si no de grande te vas a morir de hambre!!”

*(Madre de Valeria Mazza)*

“¡Nene, ya te lavaste las manos como cien veces..., se te van a gastar!”

*(Madre de Poncio Pilatos)*

“¡Apenas es un rasguñito, dejá de chuparte el dedo!”

*(Madre de Drácula)*

“¡Estás equivocado si pensás que siendo un inútil, un bueno para nada, vas a llegar a algo...!”

*(Madre de Fernando De la Rúa)* **G**