



# Riesgo moral, seguro de depósitos y regulación

*El seguro explícito proporciona a los gobiernos un mecanismo formal para el tratamiento de bancos en quiebra. Incluye los tipos de depósitos a ser asegurados, públicos o privados, puede cubrir la totalidad o parte de los fondos y puede ser voluntario u obligatorio, todas estas características son establecidas ex-ante. El seguro "implícito" no es un sistema formal, pero a fin de evitar un colapso del sistema financiero, los depósitos en entidades financieras en quiebra han sido tradicionalmente cubiertos casi en su totalidad por el Tesoro General de la Nación (TGN) a través del Banco Central desde la década de los ochenta.*

Mariel Lema de Gutiérrez

**P**ara evitar que el seguro de depósitos -de pronta implementación en el país- se torne en una espada de doble filo, es preciso encontrar el balance adecuado entre la protección al pequeño depositante y la disciplina de mercado incluyendo, al mismo tiempo, un sólido sistema de supervisión bancaria.

Dicho de otra manera, la garantía de depósitos tiene como principal objetivo ofrecer a los pequeños depositantes (asumiendo que la cobertura sea hasta un monto limitado) la seguridad de que estos tendrán acceso inmediato a sus depósitos en el caso de una quiebra bancaria, y que a la vez esta confianza del público en el sistema bancario elimine de alguna manera la posibilidad de riesgo sistémico que afecte la estabilidad del sistema financiero del país, enfatizando la necesidad de que su aplicación se lleve a cabo conjuntamente con una adecuada supervisión bancaria a fin de evitar que su aplicación resulte en un efecto perverso.

La supervisión de carácter prudencial (ex-ante) mediante evaluaciones in-situ a las entidades y de carácter externo mediante el análisis de los reportes financieros de los bancos realizados en forma periódica mediante la aplicación de normas contables internacionalmente aceptadas, así como las directrices formuladas por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, son elementos esenciales en la aplicación de una supervisión prudencial eficiente para evitar distorsiones en el mercado que resulten en el denominado y temido riesgo moral.

## Riesgo Moral

En el ámbito financiero, el que una entidad asuma un "riesgo moral" significa la alteración de su comportamiento habitual hacia un comportamiento que conlleva mayor riesgo. En el tema que nos compete se refiere a las entidades que mantienen depósitos del público asegurados, puesto que además de obtener beneficios por las operaciones arriesgadas que realizan, están protegidos contra las pérdidas resultantes, ya sea en forma implícita o explícita, como veremos más adelante, alterando de esta manera la disciplina de mercado que es otro elemento esencial que debe llevar a los depositantes a observar la conducta y situación financiera de las entidades bancarias en la que depositan sus ahorros.

## Seguro explícito e implícito

En la práctica, se denomina seguro explícito a aquel establecido por ley incluyendo los procedimientos para su ejecución y que proporciona a los gobiernos un mecanismo formal para el tratamiento de bancos en quiebra. Incluye los tipos de depósitos a ser asegurados, puede ser de carácter público o privado, puede cubrir la totalidad de los fondos o parte de los mismos y puede ser voluntario u obligatorio, pero todas estas características están claramente establecidas ex-ante.

Por otro lado, el seguro "implícito" no es un sistema

formal, si bien muchos países, incluyendo Bolivia, no cuentan todavía con un seguro de depósitos explícito, a fin de evitar un riesgo sistémico, con el consiguiente colapso del sistema financiero, los depósitos en entidades financieras en quiebra han sido tradicionalmente cubiertos casi en su totalidad por el Tesoro General de la Nación (TGN) a través del Banco Central desde la década de los ochenta.

La principal característica del seguro "implícito" es que tiene un carácter totalmente discrecional por parte de las autoridades de gobierno encargadas del tema, siendo que el monto cubierto no es establecido ex ante lo que incrementa el riesgo de que la autoridad se vea presionada por parte de los ahorristas, y de no estar acompañado de una supervisión prudencial efectiva sobre bases consolidadas, incrementa las posibilidades de que la entidad incurra en actividades riesgosas (riesgo moral), disminuyendo de esta manera la disciplina de mercado que debería existir, debido a que ni las propias entidades financieras ni los depositantes tienen el incentivo de controlar los riesgos que asume la entidad.

Como hemos visto, si bien el seguro de depósitos protege al depositante, impulsa a la vez a que los bancos tomen mayores riesgos de los que tomarían de no estar asegurados. Por otro lado, los depositantes cuyos fondos están asegurados no tienen el incentivo de investigar o hacer un seguimiento de las actividades que realiza la entidad y, lo que es más peligroso aun, en el caso de un seguro "implícito", es que ambos tienen la expectativa de una nueva intervención del Estado para resolver el problema.

## Información transparente

Sin embargo, para lograr una efectiva disciplina de mercado y adecuado seguimiento de la entidad por parte del público, es preciso limitar al máximo las inevitables asimetrías de información mediante la divulgación por parte de los bancos de información en forma adecuada y transparente que permita a los depositantes, accionistas, inversionistas, acreedores y otros agentes "con algo que perder" a poder determinar sobre bases sólidas la situación de riesgo y por lo tanto la vulnerabilidad de la entidad.

## Incentivos

El establecer que los accionistas pierdan su capital y los ejecutivos responsables de la situación del banco sus puestos de trabajo y su credibilidad, son también mecanismos que alientan (incentivos) la disciplina de mercado y la consecuente estabilidad del sistema financiero a mediano y largo plazo. Sin embargo, debemos recordar que los propietarios del banco son los que se benefician de una cartera de alto riesgo/alto rendimiento,

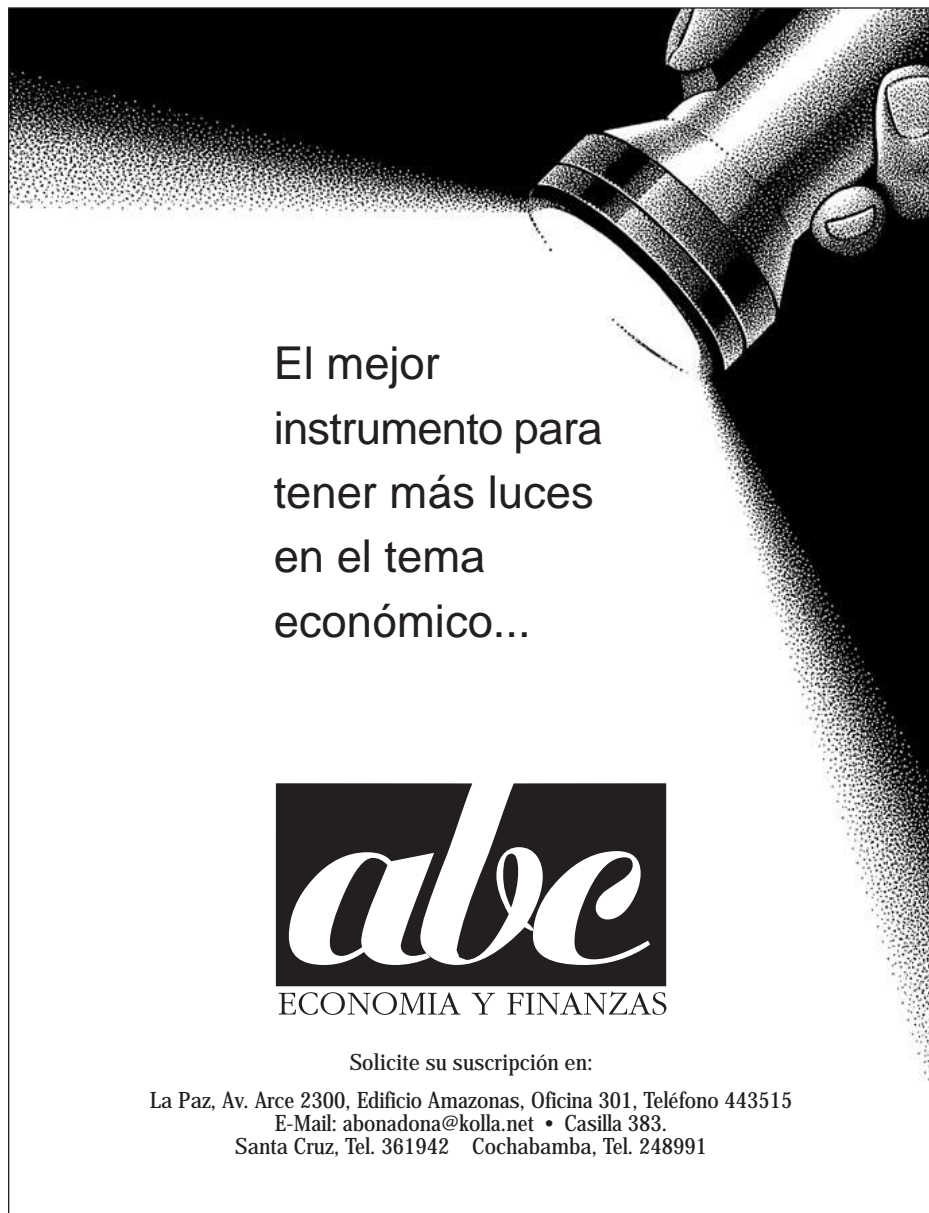
por lo que el incentivo para mantener un perfil de riesgo adecuado es de vital importancia. Es decir, que la diferencia entre las diferentes primas sea un verdadero incentivo para alterar el perfil de riesgo de la entidad hacia uno de menor riesgo (a mayor riesgo más elevada la prima).

Esta manera de minimizar el riesgo moral aplicando una estructura de prima de seguros en base a riesgo, implica que se imponga un costo a la toma de riesgo, ya que si las entidades bancarias están obligadas a pagar primas para financiar el sistema de garantía de depósitos, estas tendrán un incentivo para velar por el correcto funcionamiento del sistema. Es decir, considerar el factor riesgo en la toma de decisiones.


En nuestro país, el Proyecto de Ley de Fortalecimiento del Sistema de Intermediación

Financiera que incluye el establecimiento del Fondo de Garantía de Depósitos tendría carácter obligatorio para diversos tipos de depósitos mediante el pago por parte de la entidad de montos fijos -sin considerar inicialmente el nivel de riesgo de la entidad- en forma creciente hasta llegar al 5% del total de sus depósitos agregados para que posteriormente los pagos de las primas por parte de las entidades bancarias sean en base a la calificación del riesgo de la entidad a ser determinado por una empresa calificador de riesgo.

En resumen, si consideramos que el riesgo moral es el precio de mantener la estabilidad financiera, debe evitarse que el precio de la estabilidad financiera sea la alteración de la disciplina de mercado por parte de los depositantes y del banco y es aquí donde el papel del regulador es de vital importancia ■



El mejor  
instrumento para  
tener más luces  
en el tema  
económico...



**abc**  
ECONOMIA Y FINANZAS

Solicite su suscripción en:

La Paz, Av. Arce 2300, Edificio Amazonas, Oficina 301, Teléfono 443515  
E-Mail: abonadona@kolla.net • Casilla 383.  
Santa Cruz, Tel. 361942 Cochabamba, Tel. 248991