

LA CAÍDA DEL SILICON VALLEY BANK

Este es un banco regional estadounidense cuya participación en el mercado creció fuertemente hace unos semestres con la caída de la tasa de interés de política económica de la FED. Su principal cliente son pequeñas Start-ups locales. Sin embargo, todo cayó en un segundo, hace unas semanas. De hecho, SVB era el socio bancario de casi la mitad de las empresas de tecnología y atención médica respaldadas por firmas estadounidenses que cotizaron en los mercados de valores el año pasado.

Para entender los factores que llevaron al colapso de Silicon Valley Bank, es crucial entender el impacto del desajuste del descalce de plazos en los balances de las instituciones financieras. Esto, a su vez, requiere comprender el papel de la creciente tasa de inflación en los Estados Unidos y las medidas implementadas por la Reserva Federal para frenar la inflación.

La emisión monetaria fue la principal herramienta para financiar los paquetes de ayuda COVID del gobierno de EE. UU. Como bien explica la teoría económica, esto resultó en un aumento significativo de los precios globales. Imaginemos que en una situación global estable los países en el país norteamericano suelen esperar una inflación anual del 2%, y tras esta medida económica el índice de precios de EE. UU. trepó el 10% anual.

En respuesta a la tendencia inflacionaria, las autoridades monetarias lideradas por Powell aumentaron las tasas de interés, lo que afectó los precios de los bonos del Tesoro de EE. UU. Vale la pena señalar que, si bien los bonos del Tesoro tienen pagos de intereses fijos, sus precios de mercado no son fijos.

Los ejecutivos de SVB invirtieron una parte significativa del capital líquido de la empresa en bonos de EE.UU. de larga duración. Sin embargo, estos activos fueron adquiridos en su mayoría con depósitos de corto plazo de los clientes, lo que representa una responsabilidad para la institución.

Con el empeoramiento de las condiciones financieras para las start-ups, los depositantes acudieron al banco donde tenían sus depósitos para hacer frente a sus necesidades de financiamiento. Esta fue la situación con SVB durante toda la semana; se retiró una cantidad

significativa de depósitos, lo que obligó a la empresa a vender una gran parte de su cartera de bonos, que había sufrido pérdidas considerables debido a los aumentos en las tasas de interés.

Como resultado, el banco no pudo cubrir el saldo de retiro con las ventas de bonos del Tesoro depreciados, lo que lo obligó a detener los retiros de depósito. El miedo se expandió rápidamente, provocando la caída de las acciones de la SVB, lo que posteriormente llevaría a declararse en bancarrota.

Cabe destacar que la gran mayoría de los bonos eran clasificados como bonos al vencimiento, donde las ganancias o pérdidas realizadas no tienen impacto en los estados contables. Por esto, las pérdidas se registraron de un día para el otro, con la venta de los bonos del tesoro a vencimiento, generando un gran pánico bancario e incertidumbre, sobre todo en bancos regionales donde se podía sospechar que tengan una situación similar.

En conclusión, SVB es un banco estadounidense que utilizó los depósitos de los clientes para invertir en bonos a largo plazo de EE. UU. Luego de que la FED aumentase la tasa de interés para frenar su espiral inflacionaria, el precio de los bonos se desplomó. Cuando las Start-ups necesitaron financiamiento para hacer frente a sus deudas se encontraron con que el banco tenía pérdidas en bonos a vencimiento que no habían sido realizadas, iniciando un pánico que se extendería hasta la caída de las acciones de la misma empresa que eventualmente la llevaron a la quiebra.

Bibliografía:

[Silicon Valley Bank: por qué colapsó el banco estadounidense \(y qué significa el rescate a sus clientes por parte de la Reserva Federal de EE.UU.\) - BBC News Mundo](#)

[Por qué cayó el Silicon Valley Bank y qué puede hacer la Reserva Federal | Perfil](#)