

COORDENADAS

Sobre el dólar y los créditos

ENRIQUE QUINTANA



No dejan de cuestionarnos los lectores respecto a temas vinculados con el comportamiento del dólar y con los créditos.

Espero que le sean de utilidad los siguientes datos y reflexiones.

1.- ¿Qué proporción de la depreciación del peso que hubo ayer se debió a factores de índole local y qué proporción a fuerzas de origen externo?

Para responder a esta pregunta hay que comparar el ritmo de depreciación del peso y el que ayer tuvieron otras monedas frente al dólar.

Por ejemplo, el euro se depreció sólo el martes en 2 por ciento y llegó a su nivel más bajo frente al dólar en los últimos 18 meses.

El real brasileño fue una de las monedas más golpeadas, con una depreciación de 5 por ciento ayer. Respecto al peso, la depreciación al cierre del martes fue de 0.8 por ciento.

En el caso del yen, al revés, ha continuado la apreciación de la moneda japonesa y ganó 1.6 por ciento.

Esto no quiere decir que no haya fuerzas que presionen internamente la demanda de dólares, pero el impulso predominante en este caso provino del exterior.

La incertidumbre que permanece y el temor de que los malos resultados de las empresas provoquen caídas adicionales en las Bolsas volvió ayer a generar presión en la demanda de dólares a escala mundial, pues los inversionistas siguen refugiándose en los bonos del tesoro del Gobierno norteamericano.

2.- ¿Conviene comprar dólares o no?

Una pregunta que nos han hecho frecuentemente pequeños ahorradores es si conviene comprar dólares o no en las circunstancias actuales.

Como le he comentado en este espacio, la compra especulativa resulta en un alto ries-

go, pues no hay certeza razonable respecto a la trayectoria del tipo de cambio en el corto plazo.

Nadie sabe bien a bien si mañana puede dispararse la cotización o si puede comenzar a abaratare. Lo más probable, por cierto, es que los vaivenes vayan a seguir.

Es diferente si, por ejemplo, resulta que usted se fue de viaje al extranjero en septiembre y acumuló deudas, por lo que quiere liquidar mil o 2 mil dólares. En ese caso, comprar (liquidar la deuda) en el momento en que se coloque por debajo de 13 pesos podría ser buena idea.

Si sus pagos son hasta diciembre o enero, creo que sería precipitado comprar ahora. Y si su deuda es de un volumen suficientemente grande puede acudir al Mexder en la Bolsa Mexicana de Valores y comprar futuros para asegurar un tipo de cambio. Al 19 enero del 2009, que es la fecha de liquidación de ese mes, la cotización cerró ayer en 13.32 pesos.

Aún para los que tienen alma de especulador, ganar dinero con operaciones al menudeo es muy difícil simplemente por el spread

de compra y venta. Ayer estaba en 45 centavos. Esto quiere decir que, por ejemplo, si usted compró a 13.28 pesos ayer, para ganar un 2 por ciento necesitaría que el precio se ubicara en 14 pesos por dólar.

Para el mediano plazo, la mayor parte de los intermediarios esperan una baja. Para el 2009 predicen un tipo de cambio que andará cerca de los 12 pesos.

3.- ¿Qué es lo que uno debe hacer si tiene créditos?

Hay que distinguir entre los créditos a tasa fija y los de tasa variable. Afortunadamen-



Continúa en siguiente hoja

te en México la mayor parte de los créditos hipotecarios y automotrices están a tasas fijas. Esto quiere decir que el grueso de este tipo de pagos no se va a afectar ni por las turbulencias de los mercados financieros ni por el valor del dólar.

En este caso, lo que tiene que cuidar es que tenga los ingresos correspondientes para estar en capacidad de seguir haciendo los pagos fijos que ya conoce.

No es lo mismo en el caso de las tarjetas

de crédito. En este producto, la mayor parte de las tasas que se aplican son variables, las que sí han aumentado en algunos puntos. Aunque proporcionalmente a su costo elevado, el incremento no ha sido espectacular en promedio, este tipo de crédito ya es más caro hoy y es probable que lo sea aún más en el futuro. Si puede, bájelo o líquidelo y conviértase en "totalero", es decir, en los que pagan todo su saldo al mes. O, al menos, haga un programa para bajar gradualmente el saldo sobre el que paga intereses.

4.- ¿Hay que dejar de tomar créditos?

También le hemos comentado que depende de las características, requisitos y costos.

Si va a comprar un inmueble con un costo atractivo; si obtiene una tasa de interés fija; si el monto que tiene que pagar no pasa del 20 por ciento de sus ingresos; si tiene una seguridad laboral razonable, si no tiene extrema aversión al riesgo (que en este caso sería fundamentalmente el de la pérdida de empleo) podría ser interesante tomarlo.

Si resulta que sólo puede obtener créditos a una tasa variable, mídase o evitelos, según el monto que esté negociando.

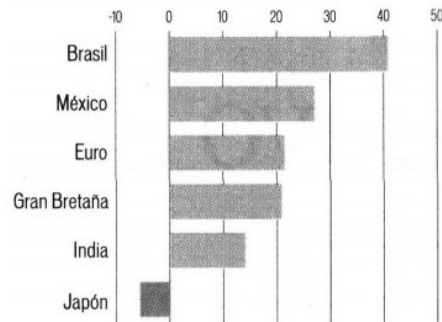
Una crisis no es para dejar de tomar créditos si las condiciones se prestan para hacerlo, pero sí para cuidar mejor los que se toman.

enrique.quintana@reforma.com

Un semestre negro

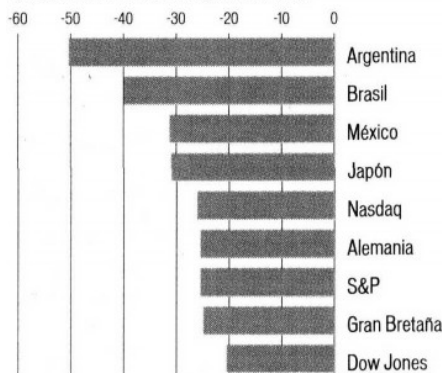
CÓMO VA EL DÓLAR*

(Variación del precio del dólar en el segundo semestre)



Y LA CAÍDA DE LAS BOLSAS*

(Variación de los índices en el segundo semestre)



* Variaciones entre el 30 de junio y el cierre de ayer.

Fuente: WSJ

Algunos países de América Latina son los que más han resentido el efecto de las caídas de los mercados bursátiles y de la depreciación de las monedas, sin embargo, los dos fenómenos han sido casi generalizados a escala mundial.