

COORDENADAS

La aversión de los banqueros

ENRIQUE QUINTANA



El principal problema hoy para dar créditos no es la falta de dinero, sino la aversión al riesgo.

El **crédito bancario** en Estados Unidos **cayó otros 68 mil millones de dólares** durante los primeros ocho días de abril y sigue en picada.

La caída respecto al pico al que llegó en el mes de octubre es ya de 278 mil millones de dólares.

En **México**, a diferencia de su vecino del norte, lo que **ha caído en picada** no ha sido el crédito total, sino el **crédito al consumo**.

Las cifras actualizadas ya no son comparables, por múltiples reclasificaciones que han hecho los bancos (la última fue la tarjeta Negocios, de Bancomer, que pasó a contabilizarse en crédito a Pymes a partir de febrero).

Algunos piensan que la razón por la que hay estas tendencias en el crédito es porque los bancos no tienen dinero.

En el caso de los bancos en Estados Unidos, parte de la explicación es correcta, debido a las reservas que han tenido que formarse por la existencia de los llamados activos tóxicos, o créditos incobrables, como antes se les llamaban.

Pero, adicionalmente hay un tema que no se ha resuelto y es **la aversión al riesgo de los propios banqueros**.

¿Ha tratado de obtener recientemente un crédito hipotecario o para compra de automóvil en México?

Los requisitos que están pidiendo ahora los bancos son mayores que los que existían en el pasado.

No sólo se trata de verificación de ingresos más exigente, sino, en ocasiones, de aparentes nimiedades, como las frecuentes actualizaciones de la documentación si el proceso de evaluación del crédito se alarga.

Los bancos están buscando **disuadir de la búsqueda de un crédito a quien no cumpla claramente con los requisitos** y están tratando de asegurarse de que en realidad usted sí está en capacidad de pagar el crédito solicitado para que el riesgo que ellos corran sea menor.

Los banqueros se han vuelto más conservadores y quieren bajar su riesgo aun a costa de perder potenciales utilidades.

Este comportamiento **va a tardar en**

cambiar y probablemente será hasta que se modifique cuando podamos decir que la economía ya se encamina a la recuperación.

En los Estados Unidos todavía hay que esperar el resultado de los programas anunciados por el Secretario del Tesoro Geithner en febrero. En México y en otros países seguramente veremos un giro hasta el momento en el que haya un conjunto de indicadores económicos que claramente marque que el crecimiento viene de regreso.

Se requiere que se reduzca **el riesgo de que usted pierda su empleo**; de que **una empresa** de cualquier tamaño **vea reducidas sus ventas** y no tenga para cubrir el principal y los intereses de su crédito; de que la volatilidad financiera le pegue a los costos y genere pérdidas.

En suma, se necesita que a la hora de medir los riesgos de incumplimiento, éstos bajen significativamente.

Una de las mediciones globales de riesgo es el llamado **Riesgo-País** medido por el indicador EMBI de JP Morgan.

Ayer cerró para México en 338 puntos base. Aunque está muy lejos de los más de 600 a los que llegó en el pico de octubre, luego de que estallara la crisis, también está muy distante de los 143 puntos que tenía hace exactamente 12 meses.

En un año, **esa medición** del riesgo para México **se incrementó en 2.36 veces**.

Cuando llegue nuevamente por los 200 puntos base, tal vez podríamos pensar en que las condiciones de los mercados crediticios van camino a la normalidad.

COMPETENCIA BANCARIA

Hablando de bancos, en las reformas aprobadas primero por el Senado en materia bancaria, la Comisión Federal de Competencia destaca, más que el tema de los topes, las que tenderán a generar mayor competencia entre bancos y eliminar barreras de entrada o de salida. Veremos su efecto a la vuelta de algunos meses.

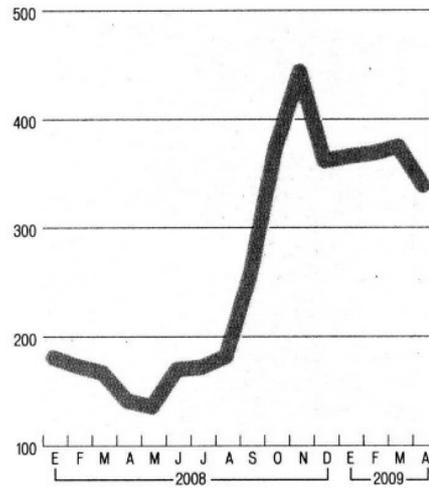
enrique.quintana@reforma.com



Fecha 22.04.2009	Sección Negocios	Página 8
----------------------------	----------------------------	--------------------

El riesgo-país en México

(Nivel del EMBI+ de JP Morgan al final de cada mes)



*al 21 de abril

Fuente: JP Morgan