

# La **#ReformaFinanciera** y los riesgos del crédito



Instituto Mexicano para la Competitividad A.C.

Septiembre, 2013

# Agenda

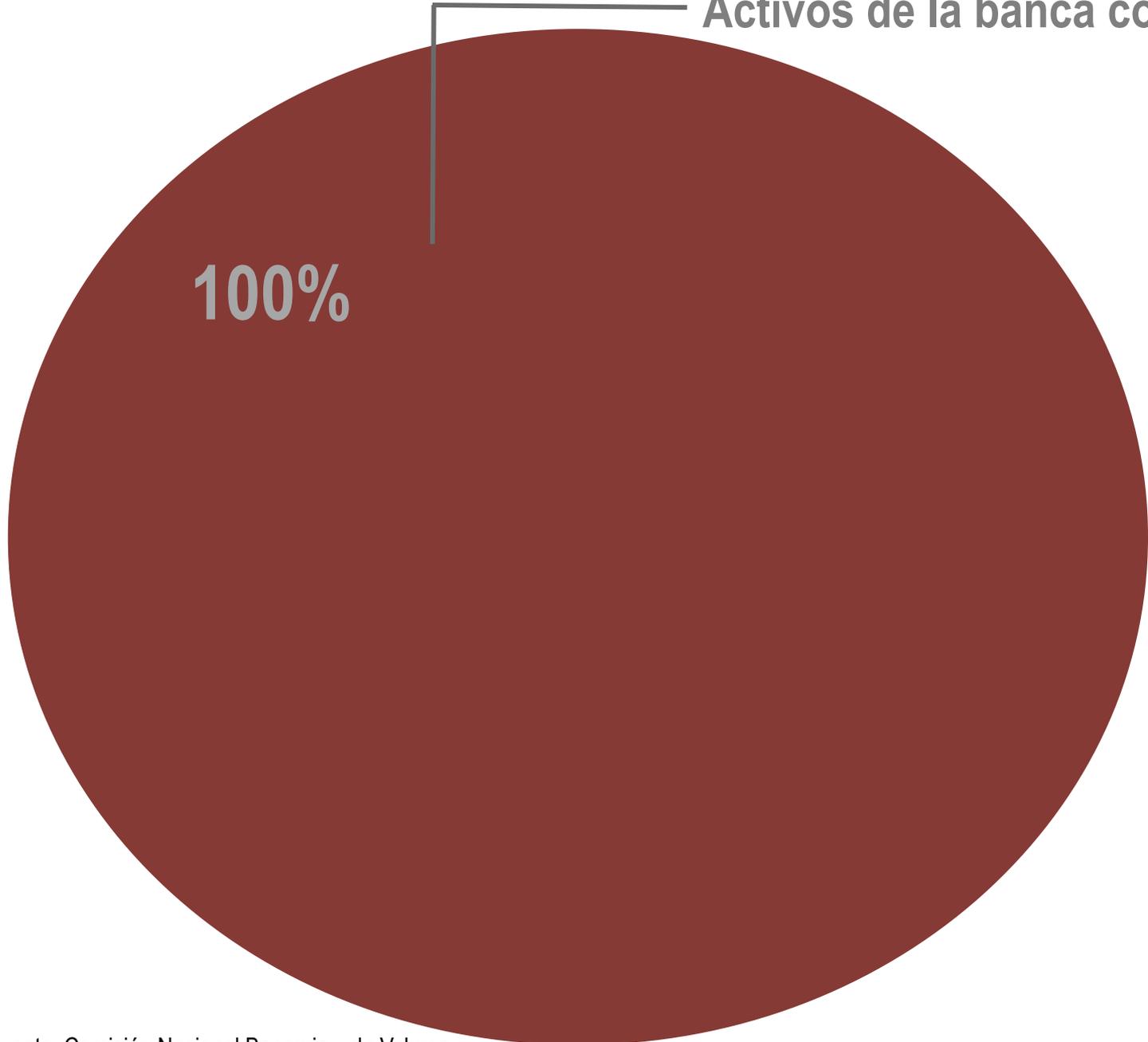
- ✓ **Problemas del crédito a PYMES**
- ✓ Determinantes de la tasa de interés
- ✓ Riesgo crediticio
- ✓ Información asimétrica e incertidumbre
- ✓ ¿Qué establece la Reforma Financiera?
- ✓ Riesgos de sobre estimular el crédito
- ✓ Propuestas de política pública

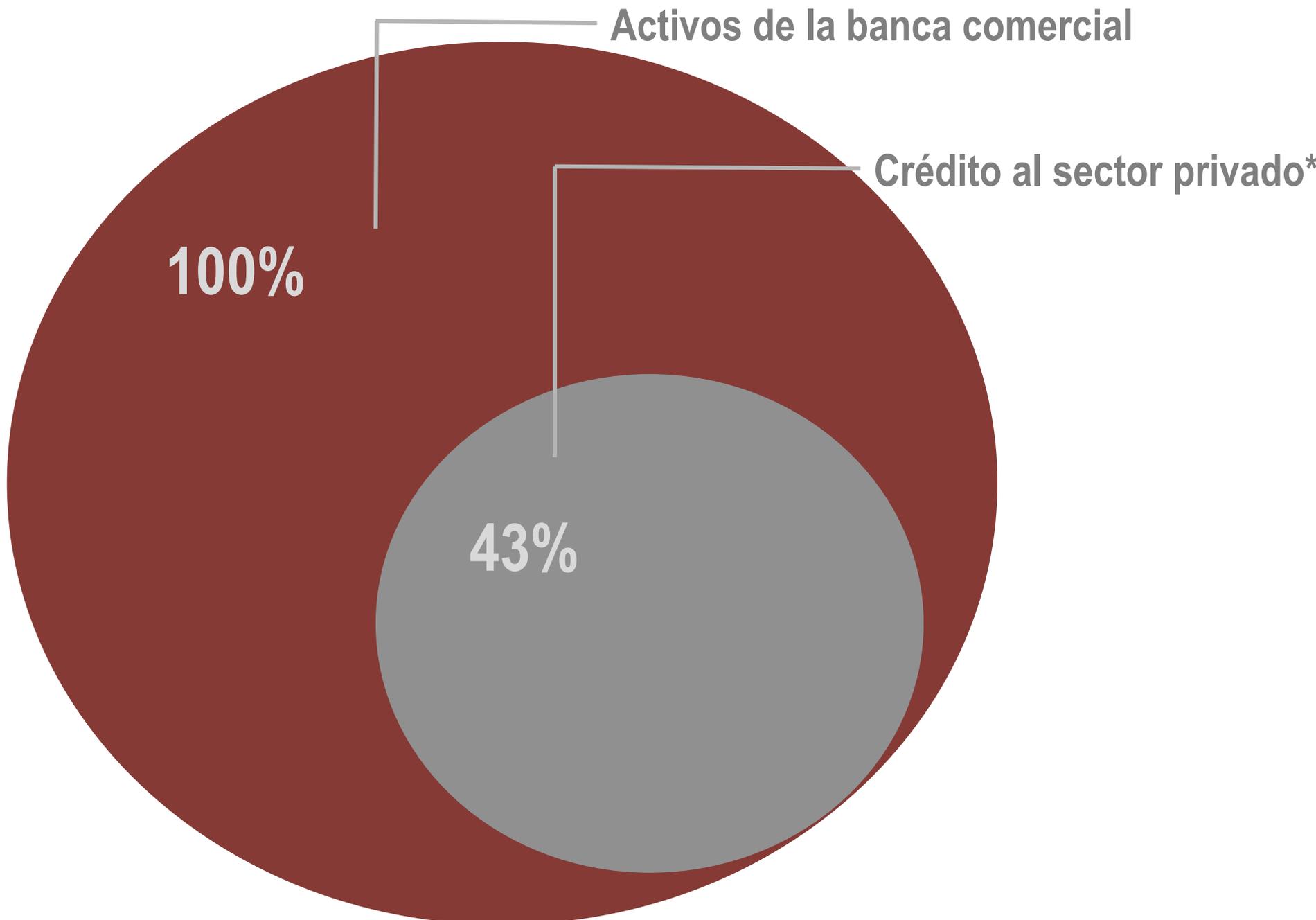
Problema:

el crédito a PYMES es **escaso...**

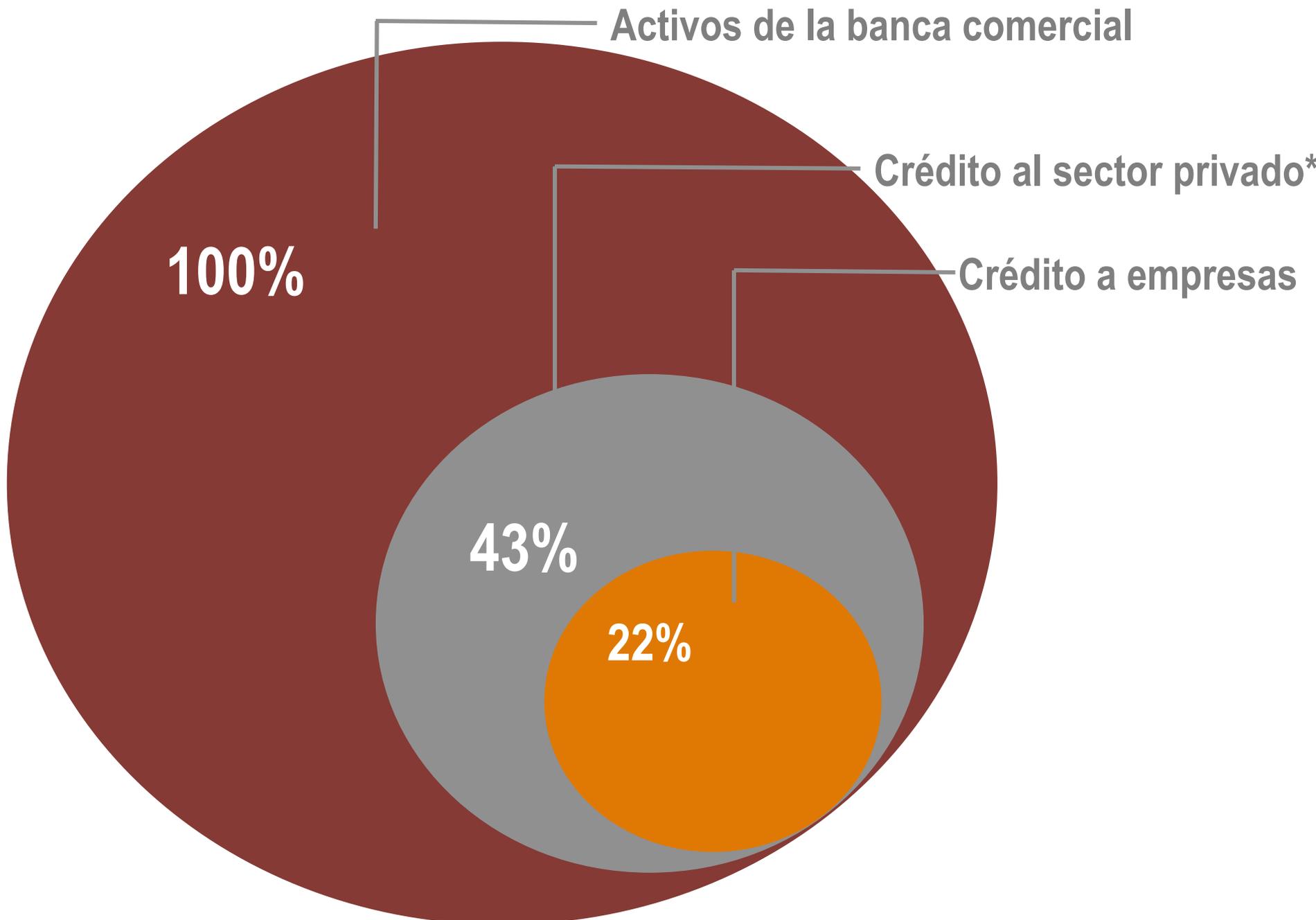
**Activos de la banca comercial**

**100%**

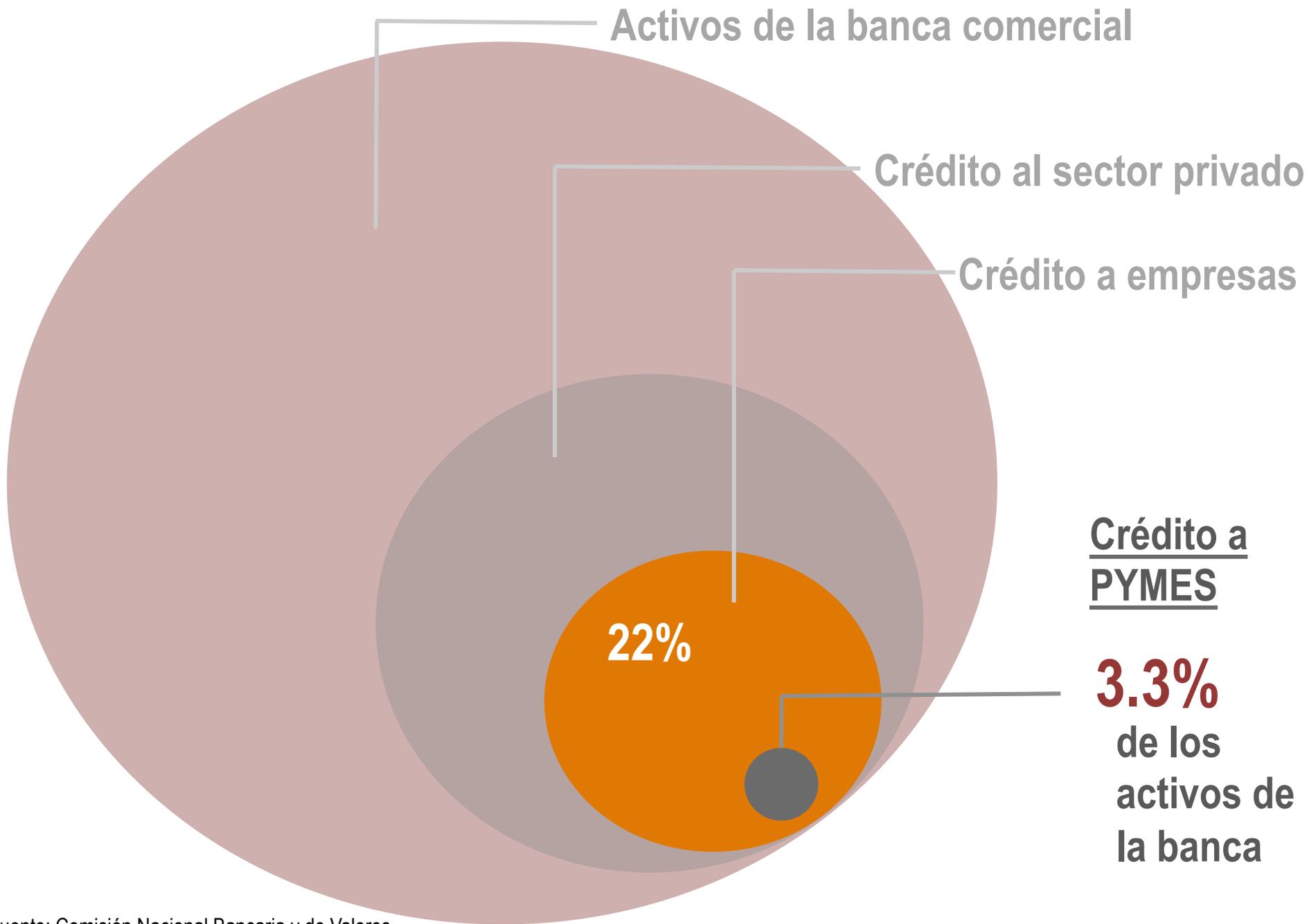




Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores y Banco de México. \*Crédito a vivienda, consumo, empresarial y otros intermediarios

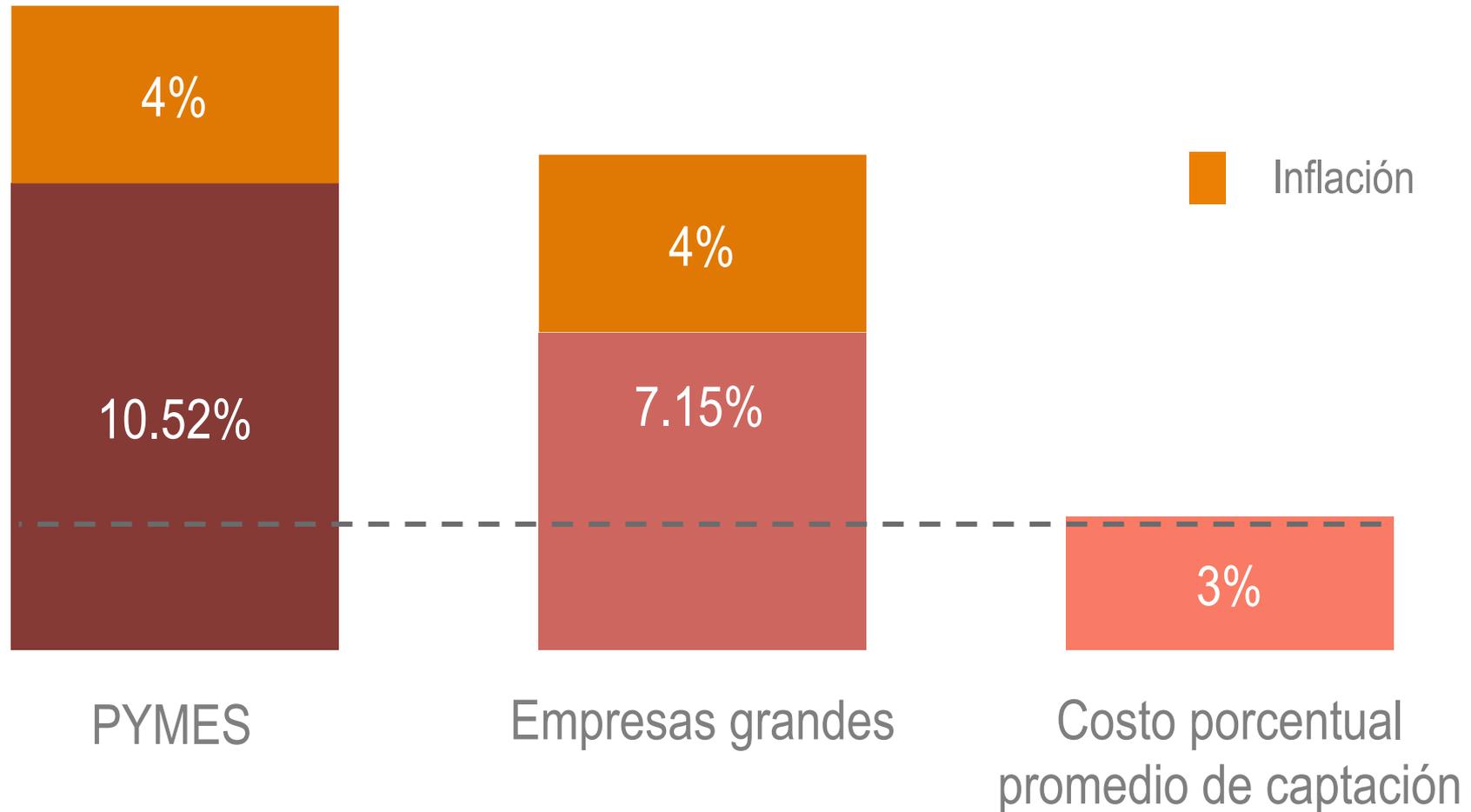


Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores y Banco de México. \*Crédito a vivienda, consumo, empresarial y otros intermediarios



# El crédito a PYMES también es caro aunque el fondeo de las instituciones de crédito es barato

Tasa variable de interés nominal\*



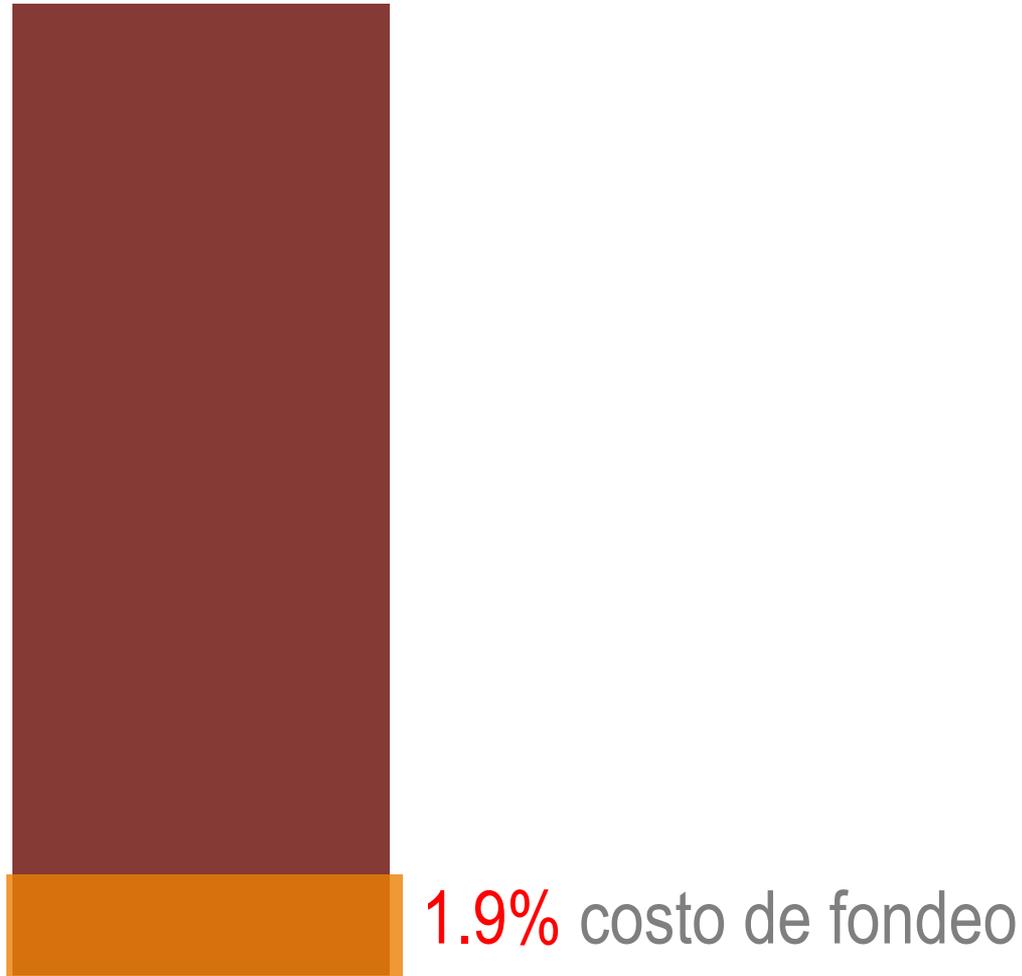
Fuente: CNBV, 2013. \*Sin incluir comisiones

# Agenda

- ✓ Problemas del crédito a PYMES
- ✓ **Determinantes de la tasa de interés**
- ✓ Riesgo crediticio
- ✓ Información asimétrica e incertidumbre
- ✓ ¿Qué establece la Reforma Financiera?
- ✓ Riesgos de sobre estimular el crédito
- ✓ Propuestas de política pública

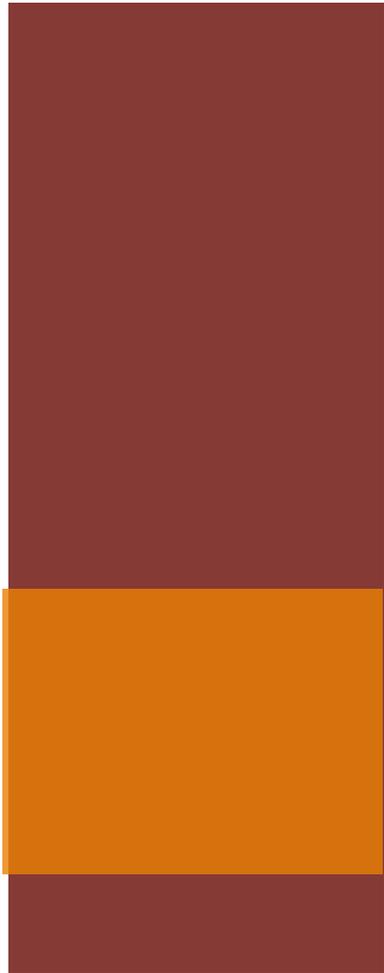
# El costo de los préstamos se explica con 4 factores

Tasa variable de interés nominal



# El costo de los préstamos se explica con tres factores

Tasa variable de interés nominal



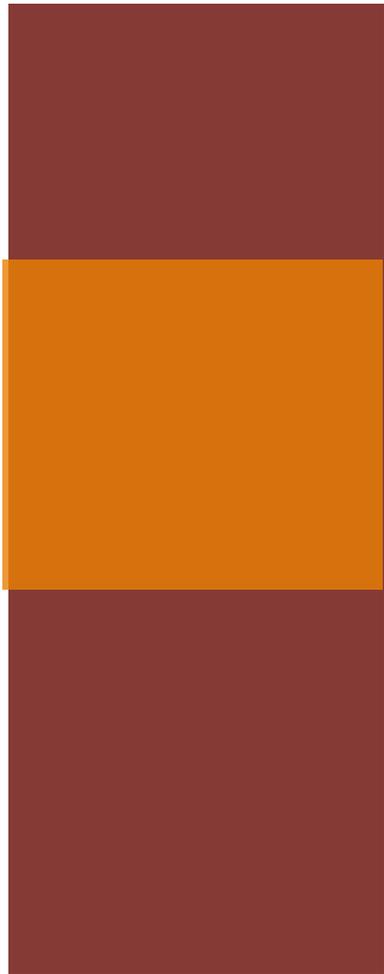
4% gasto administrativo

=

Falta de  
competencia

# El costo de los préstamos se explica con tres factores

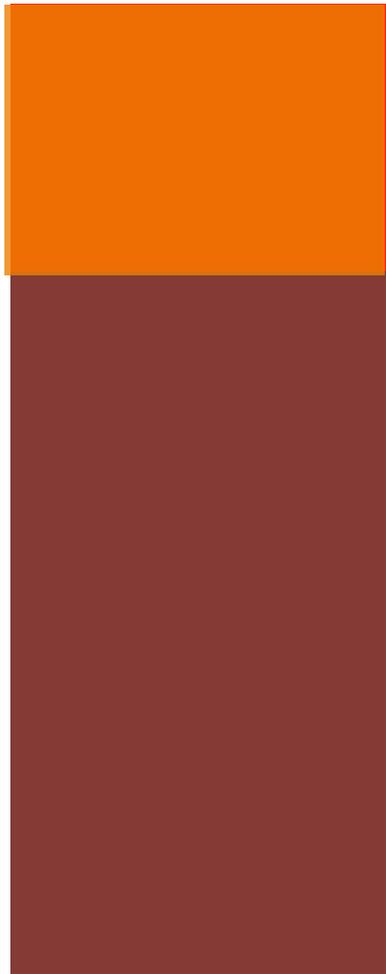
Tasa variable de interés nominal



4.6% riesgo crediticio = Debilidad legal

# El costo de los préstamos se explica con tres factores

Tasa variable de interés nominal

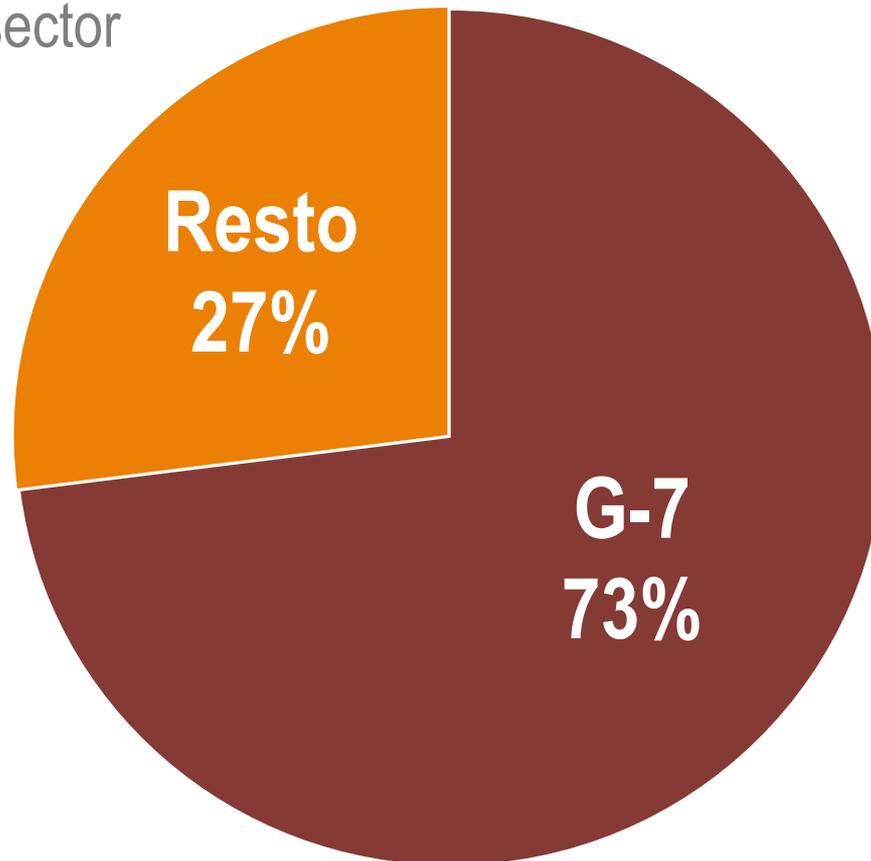


4% Componente inflacionario

# Existe concentración en el sector bancario que genera altos costos de operación

## Concentración de mercado en el sector bancario

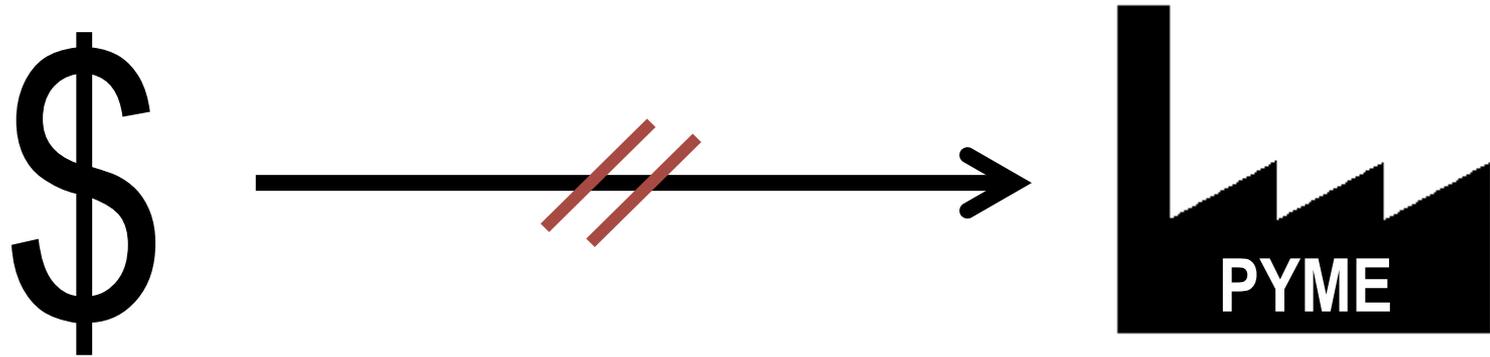
Activos totales del sector



# Agenda

- ✓ Problemas del crédito a PYMES
- ✓ Determinantes de la tasa de interés
- ✓ **Riesgo crediticio**
- ✓ Información asimétrica e incertidumbre
- ✓ ¿Qué establece la Reforma Financiera?
- ✓ Riesgos de sobre estimular el crédito
- ✓ Propuestas de política pública

La banca comercial presta poco y caro porque el **riesgo crediticio** es **alto**, y el riesgo podría aumentar ante...



# Información asimétrica

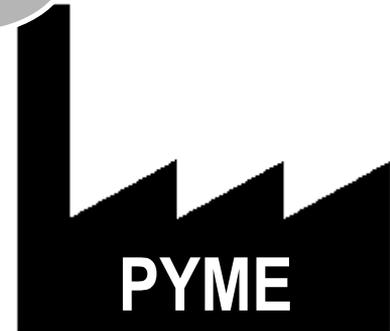
Falta de garantías

Regulación

Costos de transacción

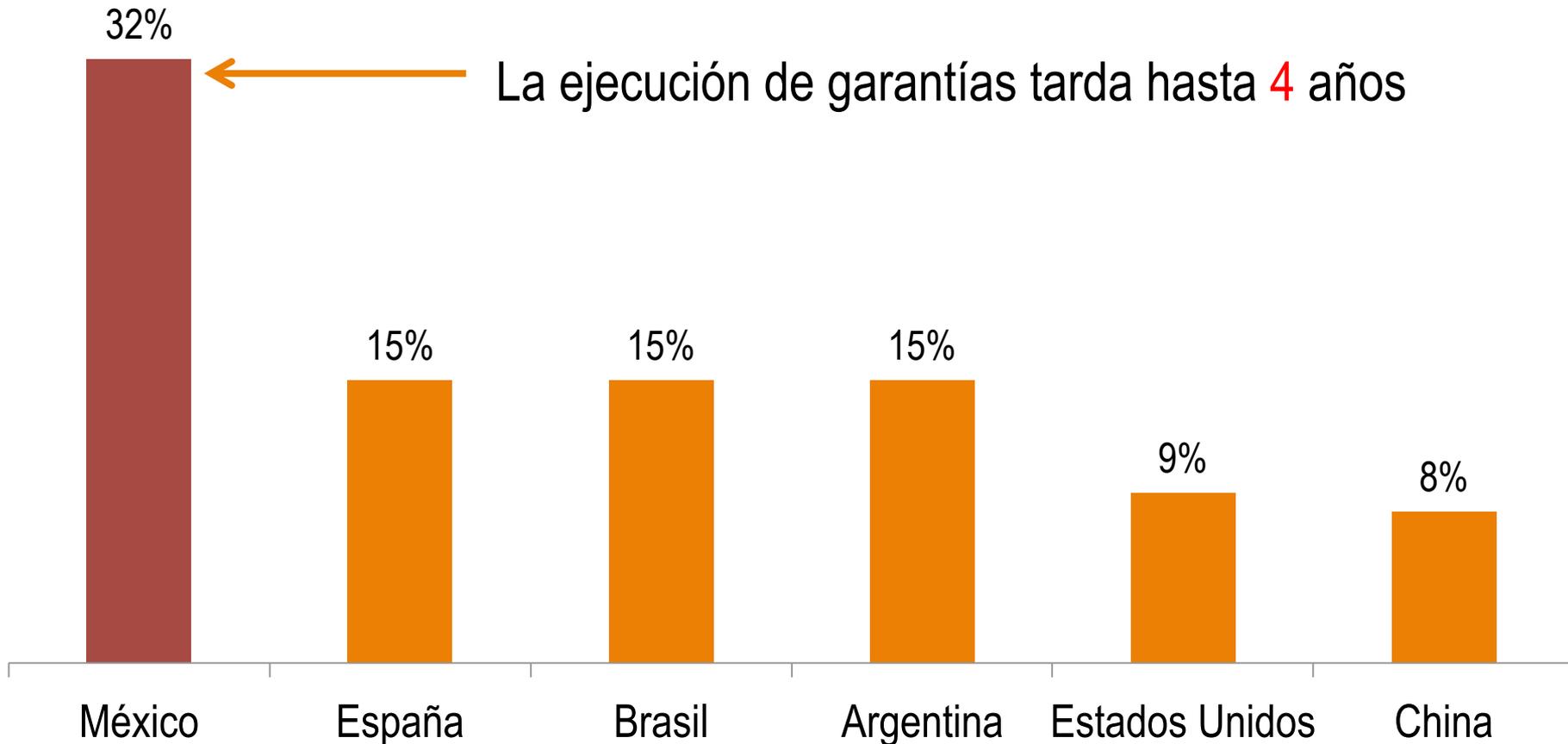
Macroeconomía volátil

Protección legal insuficiente



# Los costos de transacción son relativamente altos

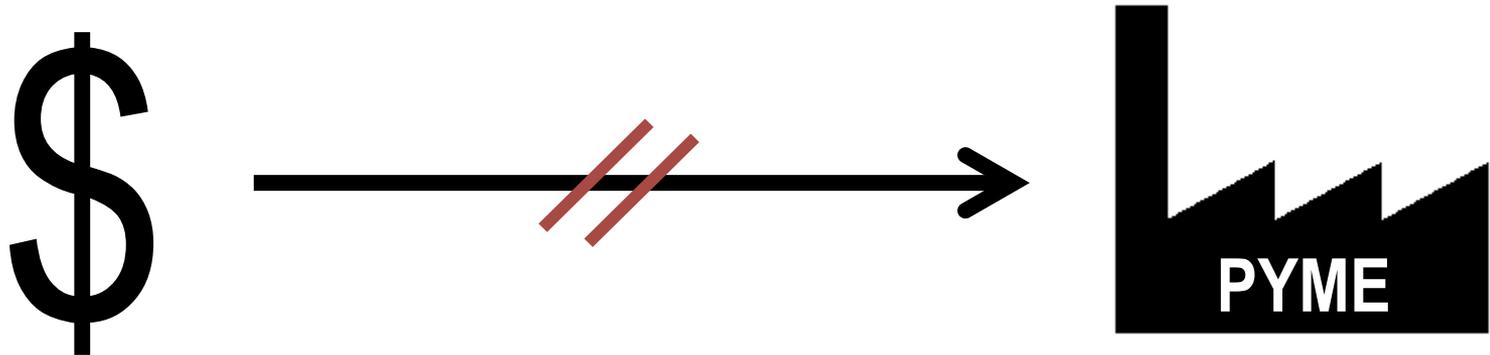
Costo de recuperar judicialmente un crédito  
(% de la deuda total)



# Agenda

- ✓ Problemas del crédito a PYMES
- ✓ Determinantes de la tasa de interés
- ✓ Riesgo crediticio
- ✓ **Información asimétrica e incertidumbre**
- ✓ ¿Qué establece la Reforma Financiera?
- ✓ Riesgos de sobre estimular el crédito
- ✓ Propuestas de política pública

Por lo anterior, mejorar **información** y **certidumbre** es clave para disminuir costo del crédito.



Conocer **capacidad** de repago

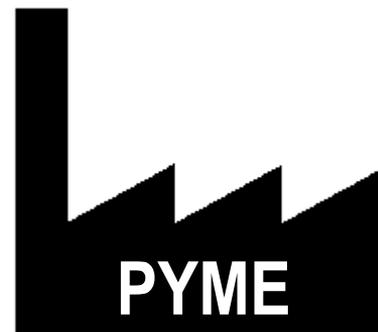
Calcular el **riesgo** del proyecto o **negocio**

Ante **incumplimiento** ejecutar **garantías**

y ejercer **sanciones** contractuales

**Monitoreo** financiero

Alinear **incentivos** mediante **contratos**

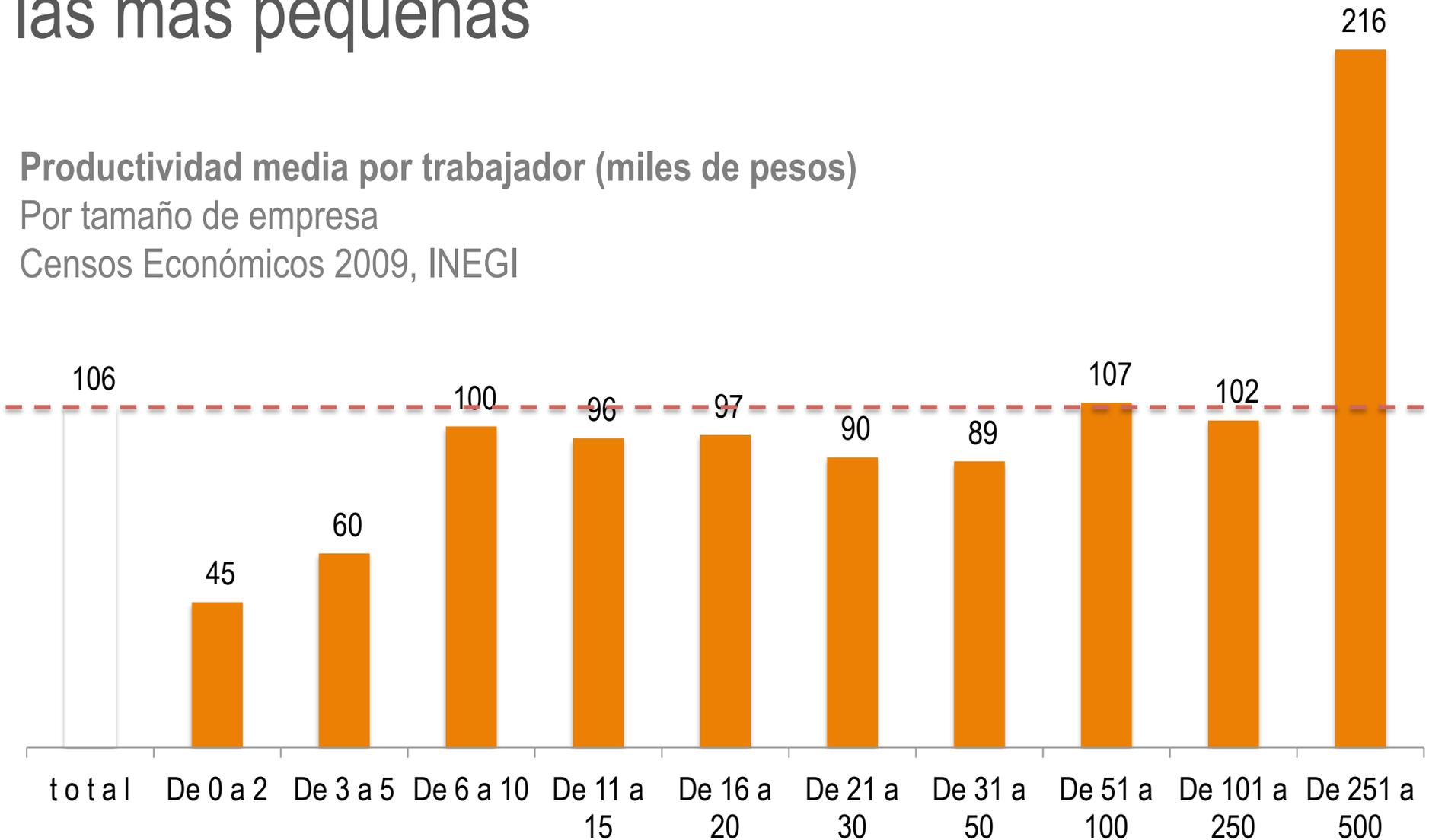


La falta de **competitividad** en el segmento PYME también frena el flujo de crédito hacia ellas.

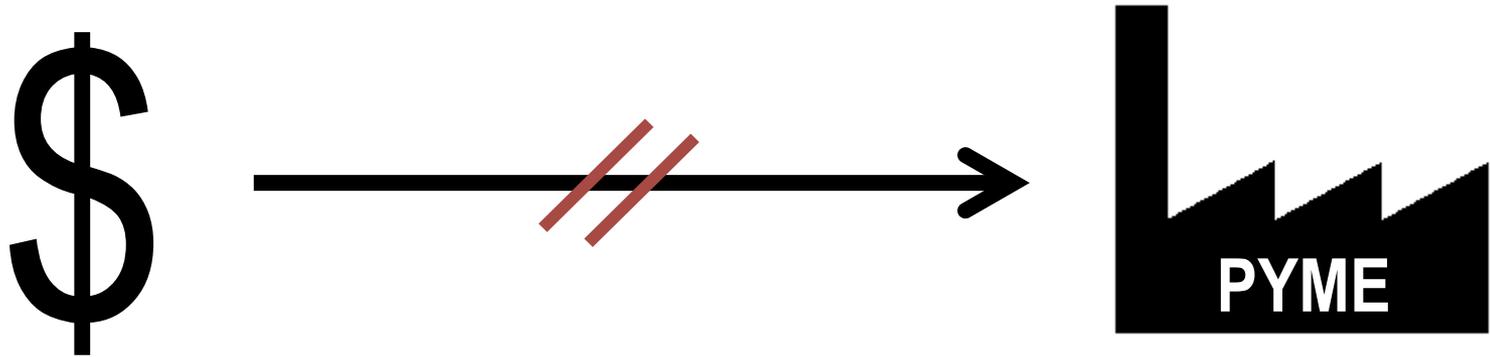
¿Qué tipo de empresas **sí** tienen **acceso** a financiamiento bancario?

# Un segmento de empresas medianas que puede tener **éxito** y generar **derrama** económica hacia las más pequeñas

Productividad media por trabajador (miles de pesos)  
Por tamaño de empresa  
Censos Económicos 2009, INEGI



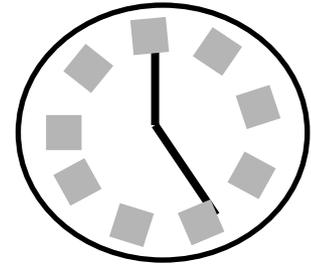
No solo se debe **reducir** el riesgo asociado a PYMES, también **mejorar** su **competitividad**.



Rentabilidad y productividad

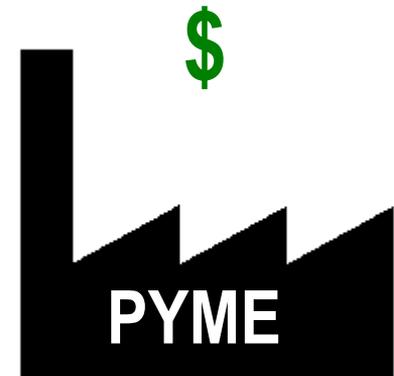


Mejores tasas de supervivencia



Formalidad

Capitalización alta y poco  
apalancamiento inicial



# Agenda

- ✓ Problemas del crédito a PYMES
- ✓ Determinantes de la tasa de interés
- ✓ Riesgo crediticio
- ✓ Información asimétrica e incertidumbre
- ✓ **¿Qué establece la Reforma Financiera?**
- ✓ Riesgos de sobre estimular el crédito
- ✓ Propuestas de política pública

¿Qué **establece** la Reforma Financiera para resolver estos problemas?

# Cuatro ejes de acción

1. Fomentar la **competencia** en el sistema financiero para abaratar las tasas
2. Nuevo Mandato a la Banca de Desarrollo
3. Incentivos para que la Banca preste más
4. Fortalecer el Sistema Bancario

# Fomenta la competencia en el sistema financiero

- Intercambio de información con otras autoridades financieras y creación de bases de datos
- Publicitar malas prácticas, reclamaciones y sanciones de bancos
- Obligación de intermediarios a ofrecer educación financiera
- Carácter de título ejecutivo a dictámenes técnicos emitidos por la autoridad
- Portabilidad de cuentas con movilidad de garantías
- Prohibir ventas atadas de productos

# Fomenta la competencia en el sistema financiero

- Sanciones de CFC a prácticas anticompetitivas en determinación de tasa de interés
- Mayor participación de SOFOMES supervisadas por CNBV
- Sociedades Financieras Populares, Comunitarias y Cooperativas de Ahorro y Préstamo podrán contratar con terceros la prestación de servicios para su operación

# Cuatro ejes de acción

1. Fomentar la competencia en el sistema financiero para abaratar las tasas
2. **Nuevo Mandato a la Banca de Desarrollo**
3. Incentivos para que la Banca preste más
4. Fortalecer el Sistema Bancario

# Otorga un nuevo mandato a la banca de desarrollo

- Trabajar con **déficit** y acordar plazo de **devolución de utilidades** con SHCP
- Motivar a los empleados conforme a **desempeño** y brindarle asistencia y **defensa legal** a los funcionarios

# Cuatro ejes de acción

1. Fomentar la competencia en el sistema financiero para abaratar las tasas
2. Nuevo Mandato a la Banca de Desarrollo
3. **Incentivos** para que la Banca preste más
4. Fortalecer el Sistema Bancario

# Incentiva la aceleración de préstamos

- **Verificar** que bancos cumplan en el apoyo y promoción al sector productivo mediante la “Evaluación de Desempeño de las Instituciones de Banca Múltiple”
- Fijar **límites a operaciones con valores** que los bancos pueden realizar por cuenta propia

# Cuatro ejes de acción

1. Fomentar la competencia en el sistema financiero para abaratar las tasas
2. Nuevo Mandato a la Banca de Desarrollo
3. Incentivos para que la Banca preste más
4. **Fortalecer** el Sistema Bancario

# Fortalece el sistema bancario

- Eleva a nivel de **ley** medidas regulatorias prudenciales internacionales de **Basilea III**
- **Régimen** especial de **liquidación bancaria** que permita que la enajenación de activos eficiente, acompañado por el IPAB como liquidador judicial
- IPAB podrá: hacer **reconocimiento** de acreedores, **enajenación** de bienes, **nulidad** de los actos realizados en fraude de acreedores
- **Reducción** en los plazos de audiencia para la **revocación** de la autorización para operar como banco y flexibiliza los métodos de resolución

# Agenda

- ✓ Problemas del crédito a PYMES
- ✓ Determinantes de la tasa de interés
- ✓ Riesgo crediticio
- ✓ Información asimétrica e incertidumbre
- ✓ ¿Qué establece la Reforma Financiera?
- ✓ **Riesgos de sobre estimular el crédito**
- ✓ Propuestas de política pública

# Pero existen riesgos por otorgar créditos ineficientes

Es **positivo** que el gobierno busque acercar financiamiento a PYMES.

El crédito puede **crear valor** si es asignado **eficientemente** a PYMES sanas.

Mal otorgado puede irse a fondo perdido y gestar **problemas** en finanzas nacionales.

# Agenda

- ✓ Problemas del crédito a PYMES
- ✓ Determinantes de la tasa de interés
- ✓ Riesgo crediticio
- ✓ Información asimétrica e incertidumbre
- ✓ ¿Qué establece la Reforma Financiera?
- ✓ Riesgos de sobre estimular el crédito
- ✓ **Propuestas de política pública**

# IMCO propone resolver problemas de:

Baja capitalización de la PYME antes de dar crédito

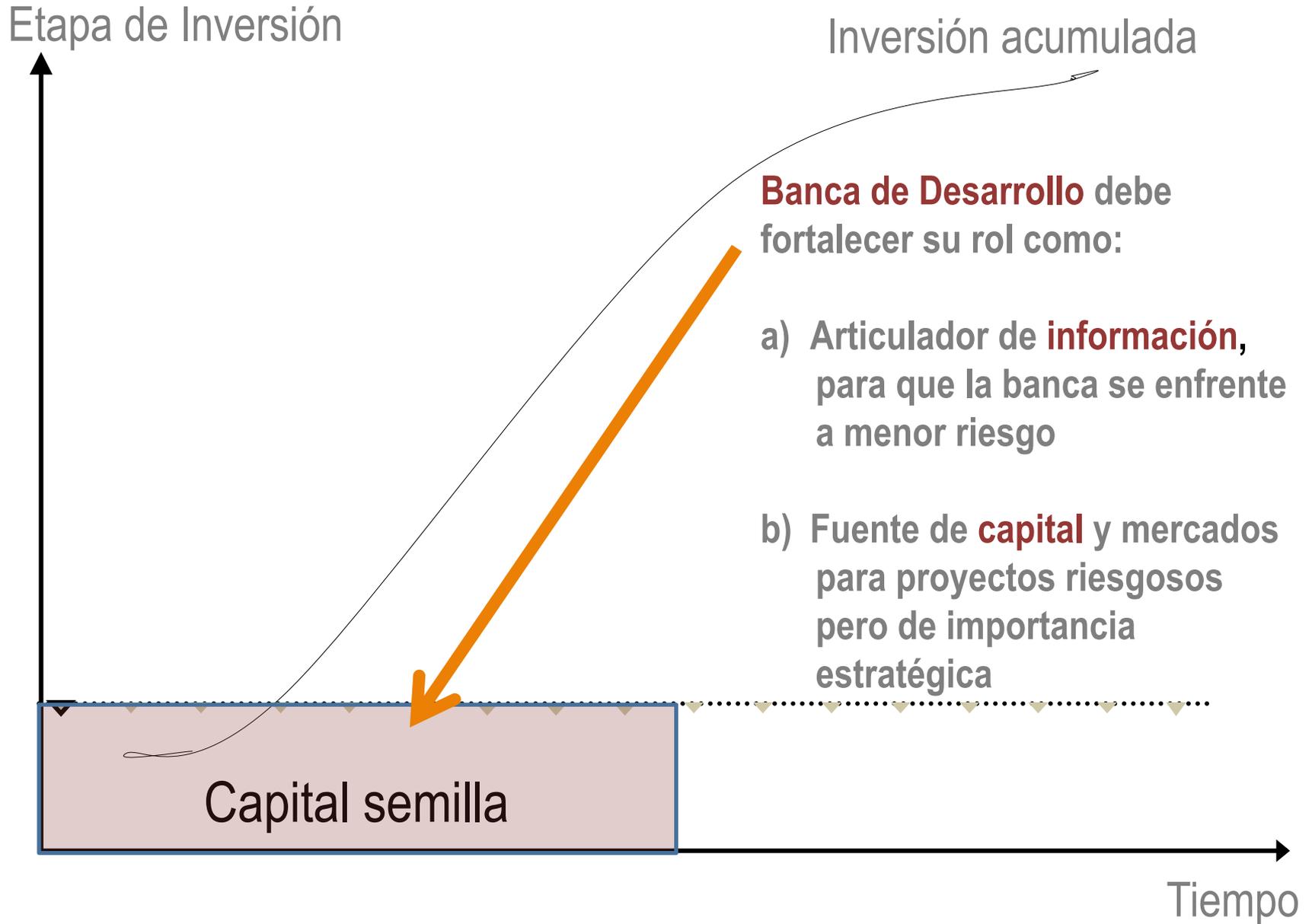
Financiamiento gubernamental a fondo perdido

Otorgamiento irresponsable del crédito

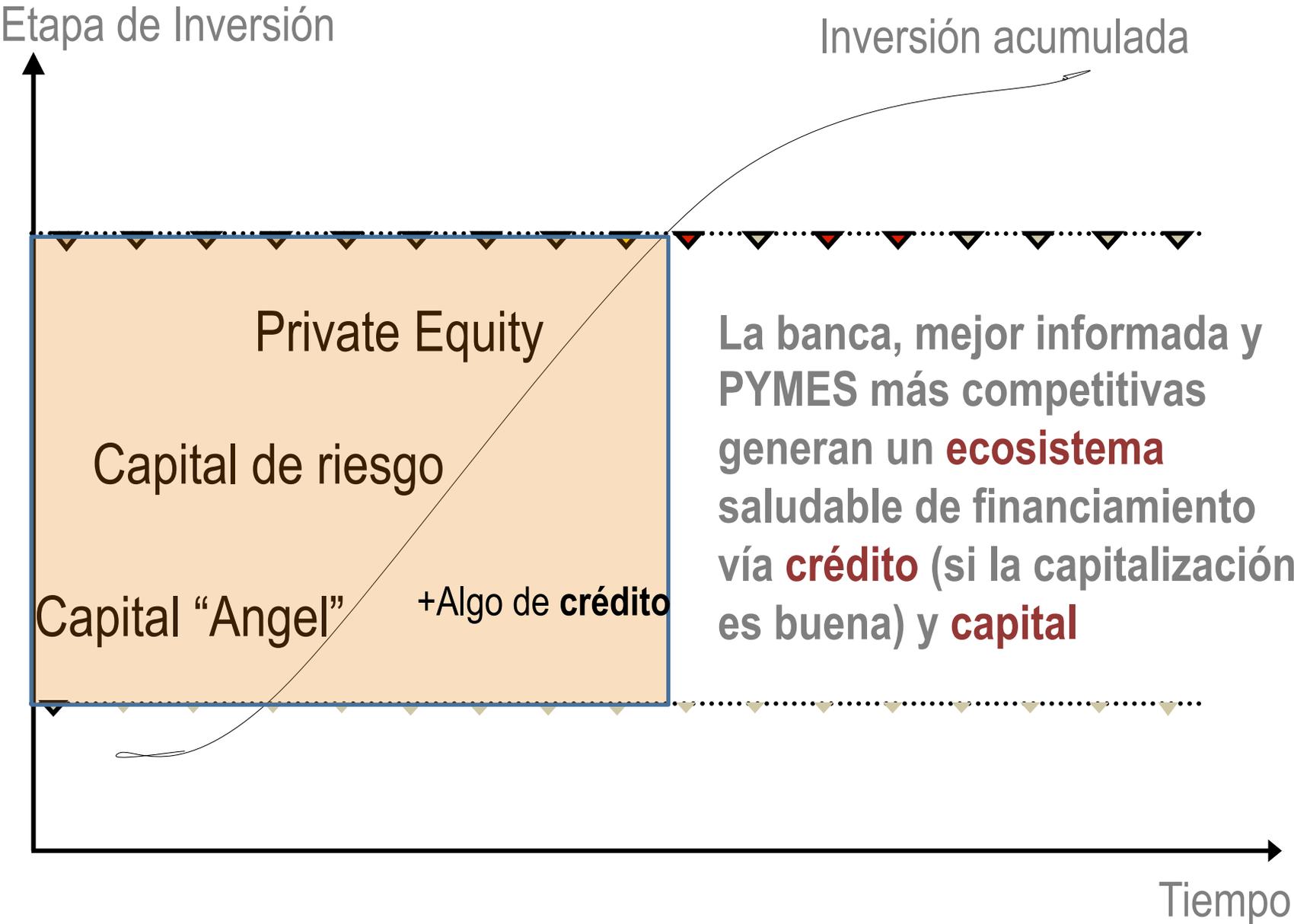
# Se debe fortalecer PYMES

- En PYMES el desempeño es **deficiente**, pero es posible seleccionar las mejores y **ponerlas en forma**
- El crédito las puede **quebrar** por **pasivos fuera de balance** y mala administración financiera
- Construir capacidades en la PYME y fortalecer el renglón de **capital antes de darles crédito**
- Rol del gobierno: articulador, creador de mercados de capital, y al final financiador

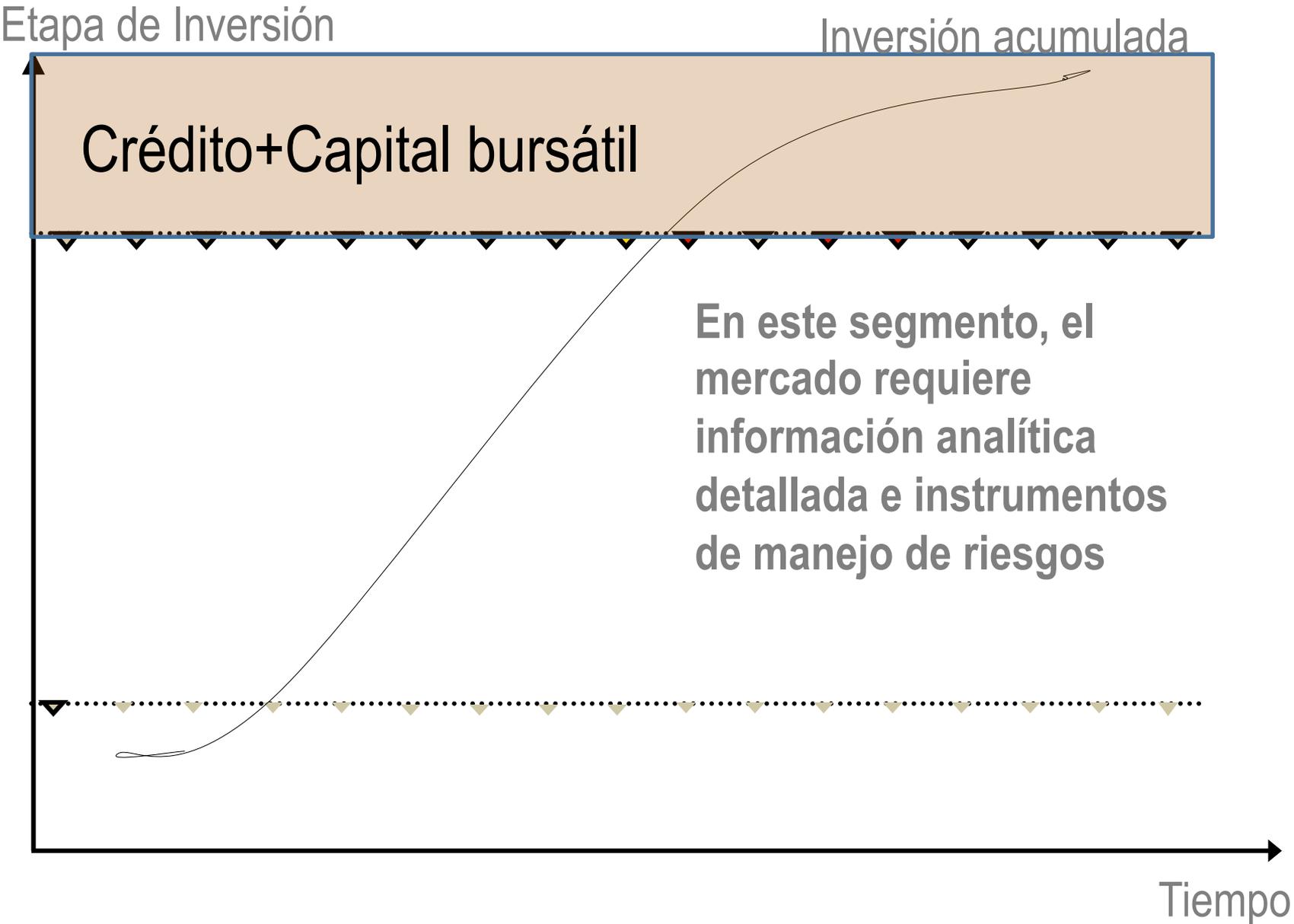
# Banca de desarrollo como fuente de capital



# Banca de desarrollo como fuente de capital



# Banca de desarrollo como fuente de capital



Crédito+Capital bursátil

Inversión acumulada

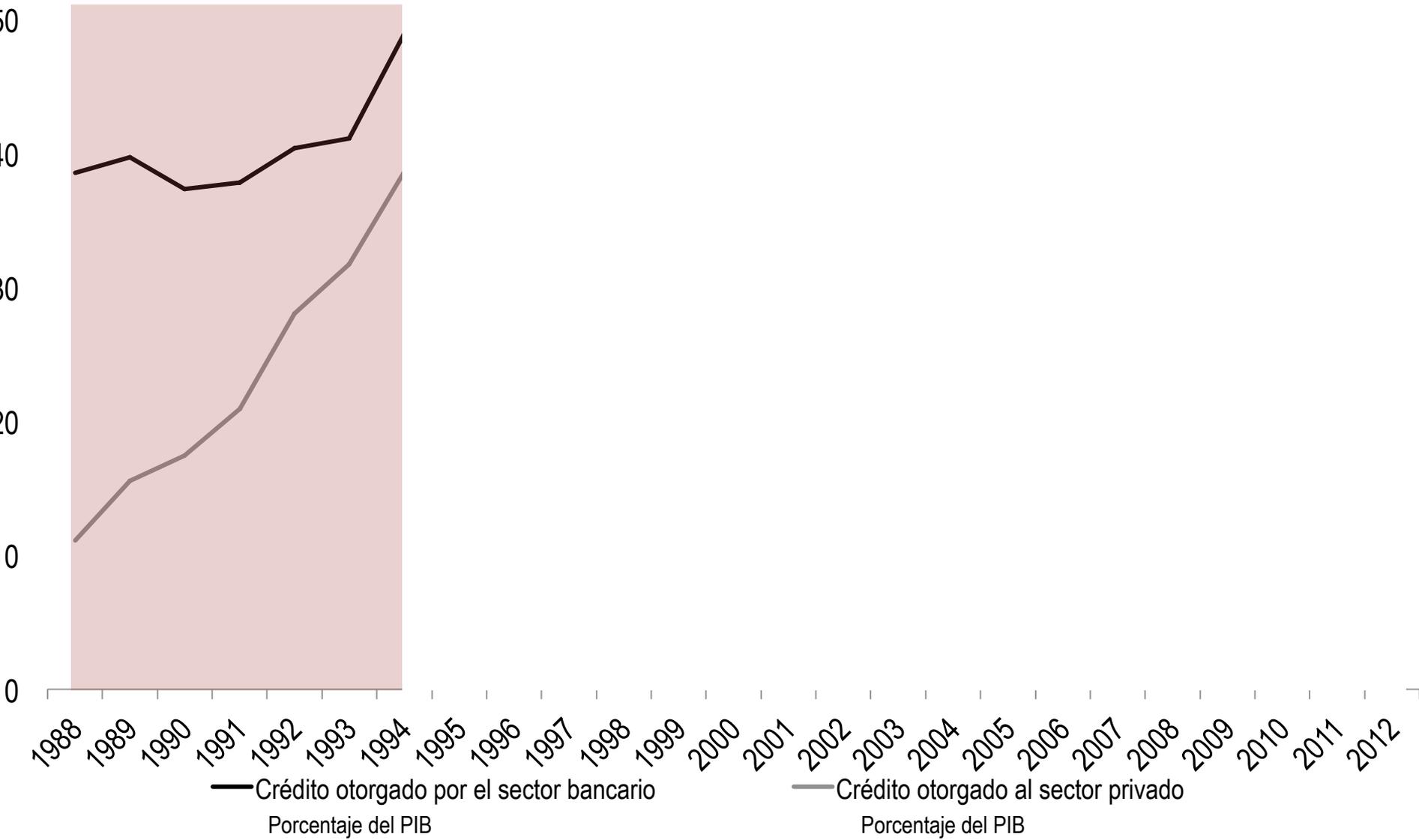
En este segmento, el mercado requiere información analítica detallada e instrumentos de manejo de riesgos

Tiempo

La política de financiamiento debe tener **objetivos e instrumentos** claros y planificados.

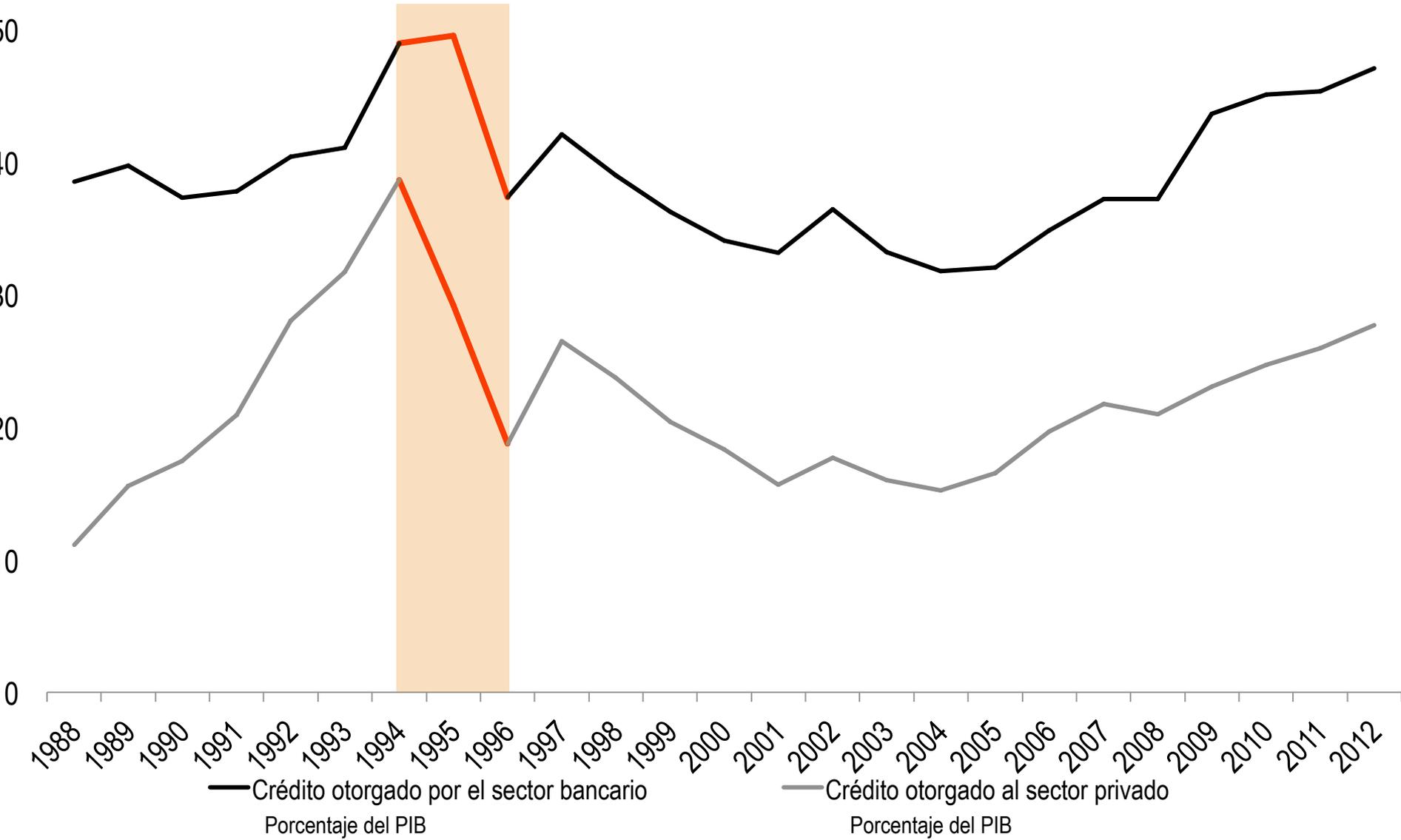
¿Qué pasa cuando se **incentiva** el otorgamiento de **crédito sin estrategia**?

# Otorgamiento **irresponsable** de crédito



Fuente: Banco Mundial

# Crisis financiera 1994



Fuente: Banco Mundial

# Debemos continuar la reducción de riesgo sistémico

A partir de 1994 desarrollamos:

- Banca **sólida** y regulación **prudencial**
- **Clasificación** de créditos por **riesgo**
- Constitución de **reservas**
- **Protección** a acreedores y ahorradores
- **Concurso** mercantil en bancos
- Asegurar **liquidez** (prestamista de última instancia, Banxico)

Y fomentar la responsabilidad en el otorgamiento de créditos.

¿Qué pasa cuando el **gobierno garantiza** el pago a segmentos **riesgosos** que no generan valor, están poco capitalizados y mal administrados?

# Las **garantías** gubernamentales pueden **distorsionar** el mercado

- En México, el **incentivo** a la banca comercial para prestar al sector productivo viene de los programas de **garantía** de Nacional Financiera.
- Este esquema de apoyo, mal implementado, pudiera ser un incentivo **perverso** que genere **indisciplina** por parte de los intermediarios financieros privados en el otorgamiento del crédito

La banca de desarrollo debe usar los recursos que se generen por la Reforma Financiera para **capitalizar** e impulsar la **competitividad** de las PYMES en lugar de fomentar su endeudamiento a través de garantías gubernamentales.

Esto puede eventualmente **afectar** las **finanzas públicas**.

# La #ReformaFinanciera y los riesgos del crédito

[www.imco.org.mx](http://www.imco.org.mx)



@imcomx



[facebook.com/imcomx](https://facebook.com/imcomx)



---

Instituto Mexicano para la Competitividad A.C.

Septiembre, 2013