

Corrida bancaria, ¿riesgo en México?

Una corrida bancaria genera una crisis en el sector financiero al derrumbarse una o varias instituciones del sistema bancario como respuesta al pánico de los ahorradores, expresado por el retiro masivo de sus ahorros; situación que propicia la falta de liquidez de la institución sometida a la presión del retiro y la declaración de quiebra ante la imposibilidad de entregar en forma simultánea los ahorros de sus clientes.

El caso de Silicon Valey Bank (SVB) en Estados Unidos, es una respuesta a las drásticas variaciones en la política monetaria ante las necesidades del contexto. Las acciones que envuelven este sombrío fenómeno son:



Imagen CNN en español

- 1) Inversión de SVB en Bonos del Tesoro, cuando las tasas de interés estaban cercanas a cero.¹
- 2) El aumento de más del 300% de los depósitos en efectivo recibidos en los últimos tres años por parte de empresas tecnológicas.
- 3) El incremento de las tasas de interés de la Reserva Federal (FED) en el último año inicia una contención del financiamiento.
- 4) El reclamo de las empresas de los depósitos para el financiar el crecimiento con recursos propios por el elevado costo del financiamiento.

¹ Los bonos de largo plazo ofrecen seguridad en el rendimiento y usualmente el premio es menor por el intervalo del tiempo

5) Las expectativas de las empresas ante el anuncio de SVB de pérdidas por la caída del precio de los bonos ante la nueva estructura de tasas, y la emisión de acciones para capitalizarse con deterioro del valor en el mercado.

Lo anterior es un proceso derivado del pánico bancario que requirió la intervención de la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) para evitar la expansión en el sistema bursátil. SVB enfrentó un doble efecto negativo, por un lado, la pérdida por la venta de Bonos del Tesoro castigados por las actuales condiciones de los valores, y, la incertidumbre de los ahorradores que los lleva a exigir su dinero bajo resguardo.

Lamentablemente, la quiebra de Signature Bank días después, genera nerviosismo sobre un posible contagio financiero. Es importante considerar el origen de los depósitos de estos bancos, el SVB con depósitos de procedencia mayoría de empresas emergentes conocidas como *start-ups*; mientras en el Signature Bank del sector criptomonedas.



Imagen Forbes

En ambos casos, el precio de las acciones cayó en más del 60%.

¿Es posible detener el colapso?

La existencia de un seguro sobre los depósitos bancarios permite garantizar a los ahorradores la devolución de sus fondos ante quiebras de las instituciones bancarias; en el caso de Estados Unidos el fondo de seguros de la FDIC, asciende a aproximadamente US\$ 125,000 millones y protege a depósitos de hasta US\$ 250 mil. SVB acumulaba US\$ 175,400 millones en depósitos y el fondo de seguros sólo cubre al 88% de los depósitos, ya que superan los \$US 250 mil, por lo que el resto será devuelto conforme se vendan los activos del banco (DFSUD, 2023).

¿Qué riesgos originaron este fenómeno?

Un elemento vital en la estabilidad del sistema bancario es mantener el nivel de reservas respecto al monto de sus depósitos en efectivo y una sana cartera de recuperación de créditos; sin embargo, según Tennekoon (2023) el actual colapso de estos bancos responde a dos factores de riesgo cuya dirección refuerza el efecto nocivo para tales instituciones: (1) el riesgo por tipo de interés y (2) el riesgo por liquidez

Cuando la tasa de interés sube en forma continua y veloz, en forma inminente el rendimiento de los instrumentos de deuda debe subir, ocasionando una caída en el precio de bonos existentes en el mercado con rendimientos inferiores, propiciando una pérdida actual de los poseedores de los instrumentos.

De marzo del 2022 a la fecha, la FED ha subido la tasa de interés de 0.25% a 4.5%, pasando los rendimientos de los Bonos del Tesoro -de corto plazo- de menos del 0.5% a 5.25% en el mismo intervalo de tiempo.

Los tenedores de bonos que enfrentan una caída del precio nominal por alza de tasas de interés, pueden evitar las pérdidas si conservan el instrumento, el problema radica, en este caso, en que la falta de liquidez lleva al poseedor a vender sus bonos para obtener recursos y poder enfrentar la solicitud de retiro de los depósitos, esto se materializa en una pérdida real del valor de la transacción efectuada del 8.6% (US\$ 1.8 mil millones respecto a US\$ 21 millones colocados).

¿Cuál es la protección para los ahorradores del sistema bancario mexicano?

En un hecho que la quiebra de SVB y Signature Bank en Estados Unidos, así como el temor por un contagio en el sistema, genera nerviosismo en los ahorradores mexicanos.

En México, los depósitos se encuentran protegidos por el Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), facultado también para imponer sanciones a los bancos

con problemas de solvencia. En forma mensual los bancos aportan un porcentaje de los depósitos recibidos para integrar el Fondo de Protección al Ahorro². A febrero del 2023, el saldo del fondo es de 72,398.1 millones de pesos, con una cobertura en enero del 2023 de cuentas garantizadas del 99.89%, y un 56.28% del monto de obligaciones garantizadas (3,731,398 millones de pesos).

Son obligaciones garantizadas, los depósitos a la vista -cuentas de cheques-, cuentas de ahorro, depósitos a plazo o retirables con previo aviso -certificados de depósito-, depósitos retirables en días preestablecidos y depósitos en cuenta corriente asociados a tarjetas de débito.

El artículo 11 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario (LPAB) señala que el instituto pagará hasta por una “cantidad equivalente a 400 mil unidades de inversión (UDIS) por persona física o moral por institución. Con datos de Banco de México, al 25 de marzo del 2023 equivale en pesos a \$3, 108,227.20.

A manera de reflexión. En México, de acuerdo a cifras del IPAB y del Banco de México, uno de cada dos pesos se encuentra garantizado por el Fondo de Protección al Ahorro Bancario, el monto no garantizado corresponde al excedente de personas físicas o morales que mantienen saldos superiores a los establecidos en la LPAB en una misma institución. ¿Cuántos mexicanos tienen ahorros superiores a los tres millones de pesos?

Por supuesto, esto no es tan simple, las personas con tales excedentes son las que inyectan liquidez a la economía otorgando mayores montos disponibles para la inversión a través del financiamiento, por lo que una exposición al riesgo del capital tiene efectos negativos en el crecimiento; por otro lado, el efecto bursátil de noticias que tambalean los mercados financieros llevan a la baja los precios de las acciones de los bancos mexicanos por la incertidumbre sobre indicadores de liquidez y calidad de cartera crediticia de las instituciones.

² La cuota corresponde a una duodécima parte de cuatro al millar, sobre el promedio mensual de los saldos diarios de sus operaciones pasivas del mes de que se trate

Fuentes de información

Banco de México (2023). Sistema de información económica. Disponible en <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/>

Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión (2022, mayo 11). Ley de Protección al Ahorro Bancario. Disponible en <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LPAB.pdf>

El CEO (2023, marzo 13). ¿Qué pasó con el Silicon Valley Bank y Signature Bank? Así se dio la quiebra de los bancos. Investing.com. Disponible en <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/que-paso-con-el-silicon-valley-bank-y-signature-bank-asi-se-dio-la-quiebra-de-los-bancos-2499368>

El economista. Colapso bancario en Estados Unidos: habló Joe Biden ante versiones de corrida y más quiebras (2023, marzo 13). Disponible en <https://eleconomista.com.ar/internacional/colapso-bancario-estados-unidos-hablo-joe-biden-versiones-corrída-mas-quiebras-n60513>

Expansión (2023). Aumentan los tipos de interés en Estados Unidos. Datos Macro. Disponible en <https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/usa>

Gobierno de México (2023). Obligaciones garantizadas. IPAB. Disponible en <https://www.gob.mx/ipab/acciones-y-programas/obligaciones-garantizadas>

Gobierno de México (2023). Sistema de Protección al Ahorro Bancario. IPAB. Disponible en <https://www.gob.mx/ipab/acciones-y-programas/sistema-de-proteccion-al-ahorro>

Maruf R, y Baker T. ¿Qué es una corrida bancaria? Los 10 movimientos que desembocaron en el asombroso colapso de Silicon Valey Bank. CNN en Español. (2023, marzo 15). Disponible en <https://cnnspanol.cnn.com/2023/03/15/que-es-corrída-bancaria-silicon-valley-bank/>

Sánchez D. (2023, marzo 13). Colapso del SVB inyecta incertidumbre al ecosistema de venture capital en América Latina. DFSUD. Disponible en <https://dfsud.com/america/colapso-del-svb-inyecta-incertidumbre-al-ecosistema-de-venture-capital>

Tennekoon, V.S./The Conversation (2023, marzo14). Por qué SVB y Signature Bank quebraron tan rápido y por que la crisis bancaria de EU aún no ha terminado. El Economista. Disponible en <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Por-que-SVB-y-Signature-Bank-quebraron-tan-rapido-y-por-que-la-crisis-bancaria-de-EU-aun-no-ha-terminado-20230314-0053.html>

TRT en Español (2023, marzo 13). Se desplomó otro banco en EEUU: el Signature Bank sufre la tercera mayor quiebra en la historia. Disponible en <https://www.trt.net.tr/espanol/economia/2023/03/12/record-de-exportacion-de-turkiye-a-francia-1958461>