



Microfinancieras: morosidad latente

» **Punto y Aparte** | Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Mochilas pa' los cuadernos... Si bien en el país contamos con un sólido sistema bancario, la realidad es que la oferta de crédito es acotada. La penetración del financiamiento en México es de apenas 24% del PIB, **nada que ver**, si tomamos en cuenta que en Brasil, se llega al 56%; en Chile al 77%; e incluso, Colombia está en 41%.

Se estima que 45% de los hogares mexicanos no tienen acceso a servicios financieros y, aunque este año entró en vigor la reforma financiera, la oferta crediticia no ha avanzado.

Es más, en septiembre, el crédito comercial se desaceleró.

Al detalle, los recursos hacia las empresas apenas aumentaron 2.3% real anual, mientras que el crédito al consumo, que se otorga mediante tarjetas de crédito, préstamos personales y de nómina, apenas se incrementó 2.2%, el nivel más bajo desde 2011. Así que **dinero a cuenta gotas...**

» **Se cierra la llave...** En este sentido, Claudia Sánchez, y Elena Enciso, especialistas de la calificadoradora Standard

and Poor's, hacen ver que los bancos aún son reacios a atender a la base de la pirámide, dado el riesgo que representan estos clientes.

Con este enorme mercado desatendido, era de asumirse que México sería el escenario ideal para el microfinanciamiento, pero **sorprendentemente**, los créditos de este tipo apenas alcanzan el 0.5% del PIB, porcentaje que nos ubica en los últimos sitios de AL.

En ese negocio operan empresas como Gentera, antes Compartamos, que encabeza **Carlos Labarthe**, y que acapara el 49% de los préstamos, Financiera Independencia, de **José Luis Rión**, con 20%; así como otras 80 instituciones más.

El año pasado la cartera del microfinanciamiento rondó los 40 mil millones de pesos, pero se estima que en este 2014, la cifra podría caer, considerando la debilidad macroeconómica y los cambios regulatorios que han ennegrecido aún más el panorama...

» **Juego peligroso...** Además, hay que considerar que existen factores estructurales que no han permitido el florecimiento de esos vehículos, y que los nuevos participantes no han abierto nuevos mercados, sino que concentran su oferta en los clientes ya atendidos en detrimento de la cartera.

A la fecha, el índice de incumplimiento ronda el 5.3%, el doble de la morosidad que enfrentan los bancos con un 2.8%, puesto que otorgar créditos a clientes que ya tienen pasivos es un **juego peligroso** que podría tener serias consecuencias.

A todo esto, súmese la falta de información sobre los deudores de este negocio, lo cual es un obs-

táculo para evaluar bien el riesgo crediticio.

Consecuentemente, en lo que hace al microfinanciamiento, el riesgo de un crecimiento de la morosidad **está latente...**

EN FATCA O COOPELAS O CUELLO

» **O coopelas o cuello...** Recién, 51 países firmaron el FATCA, con el que autoridades fiscales acordaron compartir, de manera automática, datos de las inversiones que los extranjeros realizan en su territorio para así cobrar los impuestos correspondientes.

Desde hace 2 años, México ya tenía un acuerdo con EU, con lo que ahora se **cierra el cerco**. Muchos países, sin embargo, se reusaron a firmar ese pacto. Frente a ello el SAT, de **Aristóteles Núñez**, ya estableció una fiscalización del 30% sobre todo el flujo de recursos que los bancos mexicanos reciban de esos países, a fin de que todos cooperen **voluntariamente a fuerza...**