

MEDIO: RADIO RED  
NOTICARIO: DON DINERO  
FECHA: 13/NOVIEMBRE/2014

## Es un momento de mucha cautela para los bancos: Alejandro García

**Entrevista con el licenciado Alejandro García, director de Instituciones Financieras de Fitch Ratings, en el programa “Don Dinero”, conducido por Alberto Aguilar en Radio Red.**

ALBERTO AGUILAR: Vamos a platicar esta noche acerca de un señalamiento que hizo el gobernador del Banco de México, Agustín Carstens, en torno a lo que ha crecido la morosidad de nuestros bancos, sobre todo en lo que son tarjetas de crédito. Ayer él habló de que las tarjetas de crédito por el crecimiento de la morosidad representa un foco de atención que debe tomarse en cuenta y vamos a platicar con un experto en esta materia que es Alejandro García, él es el director de Instituciones Financieras de Fitch Ratings, acerca de este tema.

Alejandro, qué gusto saludarte, muy buenas noches.

ALEJANDRO GARCIA: Buenas noches Alberto, el gusto es mío.

ALBERTO AGUILAR: Alejandro, gracias por la oportunidad. ¿Y qué ves, qué opinas de esta advertencia que hace el propio gobernador del Banco de México?, que ayer presentó esta radiografía de lo que es la economía mexicana y ahí dice como uno de los datos importantes o de las alertas, que el crecimiento del índice de morosidad de los créditos personales y de tarjetas. ¿Cómo lo ves Alejandro?

ALEJANDRO GARCIA: Sí. Mira Alberto, la realidad es que coincidimos en el sentido de que efectivamente es una situación que amerita atención, no la catalogaríamos como una situación de alarma ni mucho menos, y hay que tener presente que mucho de esto se deriva precisamente del entorno económico que ha sido de un desempeño bastante moderado en los últimos dos años, entonces siempre estos segmentos en particular de las carteras crediticias, todo lo que tiene que ver con los créditos a personas, tarjeta, nómina, auto, suele sufrir en estos momentos y en realidad creo que es un momento de mucha cautela para los bancos porque hay una serie de retos en el ambiente, no sólo esto del crecimiento de la mora, sino que además estamos en un entorno de bajas tasas de interés lo cual significa ingresos limitados para los bancos y obviamente hay que tener un ojo muy cercano sobre todo a los gastos, particularmente a esto que tiene que ver con los costos crediticios o la mora de los bancos.

ALBERTO AGUILAR: Alejandro, ¿en qué nivel está la morosidad, la cartera vencida de los créditos personales y de tarjetas?

ALEJANDRO GARCIA: Mira Alberto, la realidad es que hay una serie de métricas distintas, por un lado está lo que es la morosidad tal cual como se reporta y en este caso el total de la industrial, del sector, ha estado aproximadamente en el 3.4 por ciento ...

ALBERTO AGUILAR: De la banca ¿verdad?

ALEJANDRO GARCIA: De la banca y estamos hablando de todos los créditos. Sin embargo por obvias razones, cuando nos vamos a las carteras de consumo, esto obviamente es ligeramente mayor al promedio de portafolio total y estamos hablando de moras que para todas las carteras de lo que se denomina consumo, ha estado en torno del 5, 5.2 por ciento en los últimos meses y obviamente hay por ahí algunos productos donde ha estado ligeramente por encima, como puede ser el de los créditos personales que ha estado incluso cercano al 8 por ciento.

ALBERTO AGUILAR: Sí, claro. Estos niveles ya comienzan a ser digamos un poco, como bien dices, un foco de atención ¿verdad?, porque tienes que tomar medidas, ¿qué tipo de medidas se toman por parte de los bancos para evitar que siga creciendo esto y que se convierta en una bola de nieve, como ya lo hemos visto en el pasado?

ALEJANDRO GARCIA: Mira Alberto, la realidad es que no hay otra más que apretar los estándares crediticios, al final de cuentas esto es un proceso continuo. Obviamente yo creo que no estaba en el panorama de ninguno de nosotros hace dos años el que el desempeño de la economía fuera tan moderado por un periodo tan relativamente prolongado, incluso cuando uno ve las tasas a las cuales el crédito ha estado creciendo, se nota cómo ha habido una desaceleración, tal vez diría un poco tardía porque se nota más en los últimos meses del año, que es precisamente cuando en teoría hay un poco más de expectativas ...

ALBERTO AGUILAR: Iba a crecer ¿verdad?

ALEJANDRO GARCIA: Exactamente, un poco más de expectativas de una gradual recuperación de la actividad económica. Sin embargo ya estamos viendo que virtualmente todas las carteras están creciendo en tasas bastante moderadas, que dirías son tasas conservadoras en torno al 2, 3 por ciento en términos reales comparado contra el mismo periodo del año anterior, y obviamente a la hora de hacer el análisis crediticio no hay de otra más que apretar los controles y mejorar los estándares crediticios y esto es lo que ha llevado precisamente a una desaceleración de la actividad crediticia.

ALBERTO AGUILAR: Cuando hablamos de apretar controles, ¿qué significa esto?

ALEJANDRO GARCIA: Al final de cuentas hay que identificar a lo que es la demanda efectiva, es decir, aquellos clientes, obviamente creo que todos o la mayoría de la gente quisiera tener más crédito a su disposición, pero en este entorno digamos de ingresos relativamente limitados para todos los agentes económicos, tanto las empresas como las familias, etcétera, obviamente no todo el mundo tiene la misma capacidad de adquirir un crédito ni de servirla, entonces creo que ahí es donde está el punto nodal de la actividad crediticia, el encontrar y cuantificar a esas personas, a esas empresas que tienen la capacidad de endeudarse y extenderle créditos o renovarle créditos a ese tipo de familias.

Obviamente es de esperarse que en un entorno, si es que efectivamente se concretan esas expectativas, de un mayor vigor en el desempeño de la economía, esto gradualmente también debiera traducirse en mejores ingresos para las empresas, para las personas, y que eso vaya efectivamente fortaleciendo esa demanda efectiva o la capacidad de contratar créditos de estos agentes económicos.

ALBERTO AGUILAR: Ahora, en perspectiva, Alejandro, para las personas, ¿qué tan grave es tener un nivel de morosidad en la cartera de consumo entre 5 y 5.2 y luego en créditos

personales hasta del 8 por ciento? Por lo que yo me acuerdo, hace mucho tiempo que no estábamos en ese nivel ¿no? Quizá en 2009-2010 debió haber pasado algo similar, supongo ¿no?

ALEJANDRO GARCIA: Exactamente. Aunque ha habido un crecimiento en estas métricas de morosidad, la realidad es que no alcanzamos aún los niveles que se observaron a finales del 2009 e inicios del 2010, pero hay que recordar también que la magnitud del reto macroeconómico era sustancialmente mayor. 2009 fue un año con una caída del PIB del 6.5 por ciento y ahora en realidad sólo estamos en un entorno de bajo crecimiento.

Entonces obviamente diría que no es posible llegar a determinar cuál es el nivel adecuado de este nivel de morosidad, lo que sí es muy importante tener en cuenta es que al final de cuenta es que al final del día lo importante es el grado de rentabilidad ajustada por riesgo de estos productos, es decir, como sabemos muchas de estas carteras, las de tarjetas, los créditos personales, etcétera, aún tienen tasas de interés que son relativamente elevadas, en la mayoría de los casos en territorio de doble dígito, entonces cuando vemos estos niveles de morosidad e incluso ya cuando tomamos una métrica más ácida, que incluso la publica el propio regulador que es la que considera también los castigos, es decir, aquella cartera que se está saneando, a la que se le están aplicando las reservas, todavía en consideración de eso que podríamos llamar una figura más cercana a las pérdidas efectivas de estos sectores, la rentabilidad ajustada por esos costos crediticios sigue siendo positiva.

Entonces no es tan fácil ponerle un número ideal a ese nivel de morosidad porque hay que recordar por ejemplo en el año 2013 el contexto o la banca en general, me atrevería a decir que sufrió un poco más por el deterioro en las carteras comerciales que el de las carteras de consumo. ¿Por qué? Porque obviamente en las carteras comerciales hay una gran cantidad de créditos corporativos que sabemos que son estos a tasas mucho más ajustadas, hay una competencia más alta, a veces los spreads o los márgenes se cuentan en puntos base en vez de puntos porcentuales, entonces sabemos que hubo un deterioro generalizado de las carteras.

Recordarás también el tema del deterioro de las tres grandes vivienderas, entonces aunque esas carteras comerciales suelen tener un nivel de morosidad bastante más bajo que el de las carteras de consumo, fue mucho mayor el impacto para la banca de cuando la morosidad en la cartera corporativa subió del 2 al 3 por ciento, lo que significa que por ejemplo las carteras de consumo suban del 4 al 6 por ponerlo en ...

ALBERTO AGUILAR: Alejandro, ¿y qué están haciendo los bancos para atender esta clientela? Porque la otra vez me preguntaba una clienta, me decía “¿qué debo hacer?, ya no puedo pagar mi tarjeta, ¿debo dejar de pagar ahora, ahorrar y luego pagar más adelante?”, esa era la pregunta. Evidentemente los bancos deben tener respuestas para estas situaciones, ¿no, Alejandro?

ALEJANDRO GARCIA: Claro. Mira, la realidad es que es difícil aseverar que dejar de pagar sea la solución ...

ALBERTO AGUILAR: Yo creo que no.

ALEJANDRO GARCIA: Efectivamente.

ALBERTO AGUILAR: Yo le recomendé que no.

ALEJANDRO GARCIA: Efectivamente, sólo es una solución de corto plazo que sólo mejor el flujo de manera artificial de las personas que dejan de pagar los créditos, pero hay que recordar que eso tiene repercusiones de mediano y largo plazo.

ALBERTO AGUILAR: Sí, porque simplemente te ponen el el Buró y bye, bye, ¿no?

ALEJANDRO GARCIA: Efectivamente, genera un historial crediticio negativo y eso en el mejor de los casos va a restringir a ese tipo de personas de conseguir crédito a futuro. Pero suponiendo que en algún momento se llegue a requerir más crédito, lo único que va a ocurrir es que haya muy pocas entidades dispuestas a otorgar un crédito y aquellas que lo quieren hacer lo van a hacer a tasas verdaderamente elevadas para reflejar el nivel de crédito que tienen esas personas o esas empresas.

Entonces la única salida a eso, al final de cuentas es un tema de educación financiera, un poco más de planeación de finanzas personales, porque no hay de otra más que tener bien presupuestados los ingresos de una familia, de una empresa, cuánto es el flujo libre y cuánto es la capacidad que tiene para cubrir sus deudas y estar bien seguro que siempre está apegado a ese presupuesto.

ALBERTO AGUILAR: ¿Pero los bancos sí están ayudando a la clientela? ¿Hay planes en ese sentido?

ALEJANDRO GARCIA: Mira, al final de cuentas los bancos tienen ya algunos años con esta problemática y la verdad han estado impulsando también el tema de la educación financiera porque al final de cuentas eso redundará en beneficio de todas las partes, de ellos, de los propios bancos en materia de la recuperación de los créditos, pero también en términos de las personas porque les ayuda a su propia condición financiera y a la larga va mejorando también precisamente la capacidad de endeudamiento o la capacidad del crecimiento patrimonial de estas personas o de estas empresas.

Pero hay que recordar que uno de los grandes retos del sistema financiero mexicano es que es un sistema muy fragmentado, y aquí obviamente estoy pensando en mucho más allá de los que es el sistema bancario, el sistema bancario son como sabemos 43 instituciones, aunque han estado incorporándose algunas otras, pero hay que recordar que hay un gran variedad de oferta de productos financieros que no sólo viene de los bancos sino en ocasiones de otro tipo de intermediarios, de Sofomes, de tiendas departamentales, y muchos otros más que ni siquiera tienen un carácter tan institucional.

Entonces ese es el gran reto para las personas, el saber medir y saber controlar qué tanta tolerancia pueden tener a los productos que en ocasiones les pueden ser ofrecidos por algunos intermediarios que no sean digamos tan profesionales en la originación y el otorgamiento del crédito.

ALBERTO AGUILAR: Perfecto. Bueno Alejandro, te agradezco mucho la oportunidad de platicar contigo unos minutitos acerca de este tema tan importante. Muchas gracias Alejandro.

ALEJANDRO GARCIA: Al contrario, gracias a ti Alberto, buenas noches a ti y a tu auditorio.

ALBERTO AGUILAR: Un abrazo Alejandro, buenas noches.

ALEJANDRO GARCIA: Igualmente.

ALBERTO AGUILAR: Hasta luego. Ahí está Alejandro García, director de Instituciones Financieras de Fitch Ratings México.