

MEDIO: RADIO RED  
NOTICIARIO: DON DINERO  
FECHA: 17/NOVIEMBRE/2014

En tarjetas de crédito sí vemos que viene aumentando la morosidad: José Pérez Gorozpe

Entrevista con José Pérez Gorozpe, director de Calificaciones de Instituciones Financieras, y Alfredo Calvo, director de Instituciones Financieras de Standard and Poor's, respectivamente, en el programa "Don Dinero", conducido por Alberto Aguilar en Radio Red.

ALBERTO AGUILAR: Vamos a platicar esta noche con José Pérez Gorozpe, él es el director de Calificaciones de Instituciones Financieras de Standard and Poor's, y también Alfredo Calvo, que también es director de Standard and Poor's.

José, muchas gracias. Alfredo, muchas gracias.

JOSE PEREZ GOROZPE: Hola Alberto, muchas gracias por la invitación y saludos al auditorio.

ALBERTO AGUILAR: Alfredo, ¿tu posición exacta es director de qué?

ALFREDO CALVO: De Instituciones Financieras.

ALBERTO AGUILAR: Y José Pérez Gorozpe es director de Calificaciones de Instituciones Financieras, ¿verdad?

JOSE PEREZ GOROZPE: Sí.

ALBERTO AGUILAR: Perfecto. Bueno, pues los dos son los expertos de Standard and Poor's para lo que hace a los bancos, a instituciones financieras en general, y hoy vamos a platicar tanto con José como con Alfredo acerca de lo que está sucediendo en el mercado crediticio en nuestro país y sobre todo un tema preocupante, el tema de la morosidad, la cartera vencida que ha venido creciendo de manera relevante en los últimos tiempos, sobre todo el crédito al consumo.

¿Cómo están viendo, José, Alfredo, cómo están viendo las cosas en lo que hace al crédito, a la actividad del crédito, al tema del crecimiento de la morosidad?

JOSE PEREZ GOROZPE: Pues mira Alberto, en la parte de tarjeta de crédito sí vemos que viene aumentando la morosidad. Eso es algo que es como una especie de ciclo, de pronto vemos que las carteras empiezan a crecer muy, muy rápido y después viene una especie de relax y empieza a aumentar la morosidad.

Algo similar vimos en 2009, pero ahí los crecimientos de la cartera previa a ese momento eran cercanos al 50 por ciento, por ahí de 2007. Y después vino un aumento de la cartera vencida muy importante, llegó hasta el 12 por ciento, 12.7 por ciento en los peores momentos.

Ahorita la verdad es que no ha crecido tanto como en aquel intervalo de tiempo, pero sí viene aumentando la morosidad. Ahora, vale la pena decir que todavía es bastante manejable en varios sentidos.

El primero es que la cartera vencida de tarjeta de crédito hoy día está en 5.7 por ciento, a septiembre de 2014, que es lo último que tenemos disponible. La cobertura de reservas es bastante buena, la cobertura es dos veces a cartera vencida. Esto quiere decir que los bancos tienen suficientes reservas para enfrentar un aumento en morosidad.

En segundo lugar te puedo decir también la parte de los castigos, que también es algo que venimos siguiendo muy de cerca y es algo que también ha ido aumentando. En la parte de castigos en tarjeta de crédito, se subió ya hasta 12.9 por ciento. Entonces vamos a ver, si sumamos tanto castigos como cartera vencida, ya estamos hablando de 18.6 por ciento.

ALBERTO AGUILAR: ¿Cuánto perdón?

JOSE PEREZ GOROZPE: 18.6 por ciento a septiembre de 2014. Ahora, vamos a poner las cosas en contexto. La tasa promedio del portafolio de cartera de tarjeta de crédito está ligeramente por encima del 26 por ciento. ¿Qué quiere decir esto? Que los bancos tienen suficiente margen para absorber estas pérdidas y la cartera vencida y todavía están generando ingresos. ¿De acuerdo?

ALBERTO AGUILAR: Sí, exacto.

JOSE PEREZ GOROZPE: Por eso te digo que es todavía algo manejable pero desde luego siempre que vemos intervalos de crecimiento y que después empieza a subir la cartera vencida, es algo que nos concierne y lo vemos muy de cerca.

ALBERTO AGUILAR: ¿Qué se puede hacer para tratar de amortiguar esta situación que se está presentando?

JOSE PEREZ GOROZPE: Pues mira, siempre es un tema de originación. Hay que ser muy cautos en cuestiones de originación, básicamente cuidar mucho a quién se le está otorgando la tarjeta de crédito, que tenga capacidad de pago confirmada. Y luego también depende de las personas, las personas también tienen que tener cierta cultura financiera y entender que la tarjeta de crédito no es un ingreso adicional sino es un apoyo para poder administrar el gasto a lo largo del tiempo y esto es lo más importante.

ALBERTO AGUILAR: ¿Tú descartas el hecho de que este crecimiento de la morosidad tenga que ver con la caída del poder de compra o tiene que ver también algo de esto?

JOSE PEREZ GOROZPE: Definitivamente tiene que ver porque el tema de la morosidad, sí tú ves la morosidad desde inicios del año, viene creciendo no nada más en tarjetas de crédito sino también en la cartera de consumo. Tiene que ver con dos cosas, la primera es el tema del ingreso disponible de las familias, recordemos que los bancos están muy enfocados al sector formal, va a ser difícil que un banco le preste a un informal, entonces pensando que estamos dirigidos al sector formal, pues desde luego al inicio del año el tema de la reforma fiscal aumentó los impuestos en varios rubros y eso hizo que disminuyera el ingreso disponible. Esto se ha notado en la morosidad en cartera al consumo, desde luego.

En segundo lugar, hay que también tomar en cuenta qué es lo que está pasando con el crédito al consumo, porque lo que vemos es que viene desacelerando de manera muy importante desde finales del año pasado, desde finales de 2013.

Entonces al ver los índices, recuerda que es la cartera total de consumo a cartera vencida, entonces si la cartera vencida viene aumentando y la cartera total viene desacelerando, esto hace que se atenúe un poco más este efecto.

ALBERTO AGUILAR: Ya nos decías tú de los niveles, como siempre, hay que poner las cosas en proporción, en la peor época, 2009, se llega a una cartera del 12.7 por ciento, hoy estamos en una cartera vencida de 5.7 por ciento, ¿tú crees que esto pudiera seguir creciendo o cómo observas el cierre del año?, porque estos son datos a septiembre, ¿cómo cerraríamos el año en materia de morosidad, en materia del panorama tanto en tarjeta de crédito como en crédito al consumo?

JOSE PEREZ GOROZPE: Pues mira, en general lo que venimos viendo es ya que se están estabilizando los índices. Esto por dos situaciones, porque como que la gente ya más o menos viene absorbiendo el impacto que tuvo la reforma fiscal al principio del año, y sí la demanda por crédito se ha como que desacelerado y si tú ves todos los indicadores, como que la gente viene desapalancándose ¿no? Eso por un lado.

Y por otro lado la economía viene mostrando ciertos signos de recuperación. Ayer anunciaron en la parte del empleo, que siempre es muy importante para la cartera vencida, y en ese sentido te puedo decir que lo que esperamos es que sigan estabilizándose y que a principios del año que viene empiecen a bajar. Esto también porque pensamos que el año que viene el crédito se va a empezar a acelerar.

ALBERTO AGUILAR: Sí, porque esperamos que la economía se acelere un poquitito ¿verdad?, para el próximo año, por lo menos eso es lo que se debería dar, porque la economía de los Estados Unidos está creciendo, porque ya hay algunos indicadores que muestran que podría venir una mejora, entonces en ese sentido tendríamos que ver un crédito también más alto ¿verdad?

JOSE PEREZ GOROZPE: Es correcto. Las cosas están muy ligadas a la actividad económica.

ALBERTO AGUILAR: ¿Qué tiene que hacer los bancos que siga creciendo porque al volverse a dinamizar el crédito hay el riesgo que siga creciendo al morosidad, no?

ALFREDO CALVO: Yo creo que en este sentido el esfuerzo que la banca hace es en mantener políticas adecuadas a su (inaudible), en la parte de tarjeta de crédito en particular, que es de lo que estamos platicando, y básicamente esto, y ya platicamos los niveles de cobertura que han venido manejando, son medidas que van a permitirle a la banca tener este negocio en niveles manejables.

JOSE PEREZ GOROZPE: Definitivamente en línea con lo que dice Alfredo, las políticas de originación son básicas, no volverse locos, no acelerar de manera imprudente la colocación de crédito porque en seguida vemos que después de periodos de aceleraciones de crédito muy rápidas, en seguida vemos la morosidad en periodos subsecuentes.

ALBERTO AGUILAR: Ahora José, ¿cómo se ve el resto del panorama de otros segmentos financieros? ¿Es lo mismo que está sucediendo en la banca?

JOSE PEREZ GOROZPE: Perdón, ¿a qué te refieres?

ALBERTO AGUILAR: Digamos a las Sofomes, todas las instituciones que tienen que ver, las cajas de ahorro. ¿Estamos viendo la misma situación que se está viviendo en la banca?

JOSE PEREZ GOROZPE: Mira, lo que te diría es que estamos hablando de una parte de segmentos que son muy heterogéneos, porque cada Sofom tiene un nicho. Por decirte un nicho, la parte de crédito de nómina es muy parecida, vimos desaceleraciones en la parte de crédito de nómina pero ahí la cartera vencida sí sigue bastante estable porque tiene ciertas garantías al poder hacer el descuento de nómina.

Te platico un poco por ejemplo de que la banca de desarrollo va muy rápido, tiene crecimientos cercanos al 30 por ciento en cartera en directo, no de segundo piso, pero de todas maneras todavía como que es muy chiquita como para mover todo el rubro de todo el sistema.

Luego otros intermediarios importantes, definitivamente el Infonavit y el Fovissste. Por un lado el Infonavit se mantiene bastante estable en cuanto a crecimiento, está alrededor del 9 por ciento, pero el Fovissste sí ha desacelerado bastante y esto tiene que ver con que su nicho está como que limitado, ellos van dirigidos a los funcionarios públicos y pues una vez que colocan todo el crédito que les demandan ya es difícil que aumente la demanda ahí ¿no?

ALBERTO AGUILAR: Y por ejemplo en el Infonavit, en el Fovissste, ¿hay cartera vencida también?

JOSE PEREZ GOROZPE: Sí, claro. Todos tienen cartera vencida. Pero mira, en la parte de Infonavit, ahora mismo no tengo el dato presente, pero lo que te puedo decir es que el Infonavit tiene una capacidad de fiscalización muy importante, ellos también hacen el descuento directo de nómina.

Entonces mientras el empleo se mantenga fuerte y mientras siga creciendo, no hay tanto problema para la cartera vencida de Infonavit, el Infonavit tiene problemas cuando el empleo sufre, cuando hay caídas importantes en el empleo.

ALBERTO AGUILAR: Ahora, este dato que dieron a conocer por parte del IMSS y creo que es realmente coyuntural, porque son muchos empleos eventuales ¿no?, por el cierre del año, no sé qué tanto se mantenga el empleo, José o Alfredo, ¿qué pueden decir ustedes?

ALFREDO CALVO: Sí, exactamente, habrá que ver que las condiciones económicas se vayan fortaleciendo, hay señales de que el próximo año será mejor desde luego de lo que se ha visto desde finales de 2013 y lo que ha pasado en 2014, y bueno, en la medida en que eso se vaya materializando, también veremos mejores señales en los indicadores bancarios de mora.

JOSE PEREZ GOROZPE: Mira, mientras la economía vaya mejorando, y que es ahora sí que nuestro caso base, definitivamente pensamos que también el empleo debe ir, por lo menos, el desempleo permanecer estable.

ALBERTO AGUILAR: Sí, claro.

JOSE PEREZ GOROZPE: Y esto va a ayudar a que las carteras vencidas, como te comenté hace un momento, no nada más se estabilicen sino que gradualmente vayan bajando.

Ahora, todo depende si estas condiciones económicas que esperamos se vayan materializando.

ALBERTO AGUILAR: Muy bien. Pues muchas gracias, les agradezco mucho José, muchas gracias Alfredo, por darnos la oportunidad de platicar esta noche con nuestro auditorio.

JOSE PEREZ GOROZPE: Muchas gracias.

ALFREDO CALVO. Muchas gracias,

ALBERTO AGUILAR: Muchas gracias, como siempre. Ahí está José Pérez Gorozpe y Alfredo Calvo, ellos son las cabezas de lo que tiene que ver con el tema de calificaciones de instituciones financieras de Standard and Poor's.