



CALIDAD DE LOS CRÉDITOS AL CONSUMO, EN CONDICIONES SIMILARES A LAS DEL 2007

Fitch anticipa presión por el endeudamiento en los hogares

EL ESTANCAMIENTO de la actividad económica, el crecimiento agresivo de años recientes, el incremento en el endeudamiento de los hogares de la base de la pirámide y la competencia férrea son los principales motivos de que hoy día se encuentren deterioradas la calidad de los activos y la rentabilidad de los créditos al consumo, revela Fitch Ratings. Se encuentran en condiciones similares a las de 2007-2009, aunque sin los efectos de la recesión económica de ese periodo.

La agencia calificadora toma en cuenta para su estudio a los créditos quirografarios (personales) y los financiamientos con descuento vía nómina que otorga la banca comercial, pero también otros intermediarios no bancarios.

Fitch destaca que la tendencia en los indicadores de calidad de activos ha sido negativa en el sector de crédito al consumo quirografario, mientras que se muestra relativamente alta, aunque estable, para los préstamos con descuentos sobre nómina.

Para la calificadora, el 2014 fue un año crítico para las actividades de préstamo quirografario, puesto que el crecimiento de México —menor que el esperado— impactó directamente la capacidad de pago de las familias e individuos mexicanos.

En cuanto a los préstamos con descuento vía nómina, enfatiza que continúan colocándose principalmente entre empleados del sector público, por lo que, aunque los pagos son más seguros, existen riesgos asociados a la ejecución adecuada de convenios con los empleadores del sector público, cuya administración es sensible a los ciclos políticos.

En cuanto a la rentabilidad en este tipo de financiamientos,



La competencia férrea entre las instituciones aumenta la posibilidad de que las familias se endeuden. FOTO: ESPECIAL

“Los resultados potenciales del sector están repitiendo los mismos errores previos a la crisis del 2008 y ocasionando niveles de endeudamiento altos en el segmento de menores ingresos”.

Fitch

Fitch refiere que los indicadores convergen hacia resultados negativos y que existe una diversificación relativamente baja de los ingresos de las entidades dedicadas a otorgar créditos al consumo.

En los quirografarios puntualiza que, aunque la rentabilidad sigue siendo adecuada, las condiciones económicas adversas han presionado los resultados netos en los últimos dos años; mientras que aunque en los de nómina los resultados han sido sólidos por la garantía del pago y tasas altas, “la rentabilidad a largo plazo puede ser presionada por la competencia, sin que se descarten cambios futuros en la ley mexicana

que limiten las tasas de interés activas”.

Fitch añade que aunque los préstamos de consumo constituyen una porción menor a los préstamos vigentes en el 2007, han crecido fuertemente desde que se concretó la depuración de la cartera realizada en vísperas de la crisis financiera del 2008.

Destaca que a medida que los participantes del mercado se dan cuenta del potencial de los créditos al consumo, la competencia aumenta, resultando en un crecimiento más agresivo y una segmentación mayor de productos.

Menciona que, en años recientes, el crédito al consumo colocado por los bancos ha incrementado más del doble (tasa de crecimiento anual compuesta de 15%), mientras que el PIB acumulado en el mismo periodo aumentó 3.3%, lo que sugiere un alza más que proporcional de los préstamos en comparación con los ingresos de los hogares, y puede originar presión adicional en los indicadores de calidad de activos de estas entidades. (Edgar Juárez y Fernando Gutiérrez)