



HISTORIAS DE REPORTERO

Carlos Loret de Mola

¿Crisis hipotecaria o reclasificación contable? El preocupante caso del infonavit

El pasado jueves en estas Historias de Reportero publiqué que en unos meses del actual gobierno prácticamente se había duplicado el Índice de Cartera Vencida del Infonavit. La crisis oculta, le llamé, porque a la luz de las sanas prácticas bancarias podría categorizarse como un escenario de riesgo y podría tener implicaciones tan indeseables como un rescate con dinero del presupuesto.

El mismo día de la publicación a través de Twitter, el director general del Infonavit, Carlos Martínez Velázquez, reaccionó respetuosamente a lo publicado. No desmintió ninguno de los datos expuestos por un servidor, sino que dio su explicación de por qué se había duplicado el número.

Argumentó que los gobiernos pasados manipularon las cifras y clasificaron como cartera vigente algo que en realidad era cartera vencida, y entonces hubo que transparentar y reclasificar más de cien mil créditos en diciembre de 2019. De hecho, en los datos oficiales hay una diferencia de 109 mil créditos adicionales en cartera vencida de noviembre a diciembre de ese mismo año.

En ánimo de abonar a este intercambio de opiniones, señalo que lo que no se menciona es que mientras en 2018 el promedio de créditos en cartera vencida era de poco más de 290 mil, al cierre de noviembre de 2019 ya eran 350 mil créditos en ese estatus. Es decir, ya se habían deteriorado cerca de 60 mil créditos antes del ajuste por la reclasificación (los 109 mil más). Tampoco se menciona que luego de hacer el ajuste, es decir, entre diciembre de 2019 y marzo de 2020 se deterioraron adicionalmente más de 80 mil créditos. Es decir, la reclasificación podría explicar 109 mil créditos, pero en la evolución de la cartera hay otros 140 mil créditos que se deterioraron

sin que caigan en ese apartado de reclasificaciones.

En otro argumento, el director Martínez Velázquez menciona que Standard & Poor's otorgó la mayor calificación posible al Infonavit. Primero, celebro que un funcionario tan destacado no descalifique a las calificadoras, como el presidente López Obrador, sino que incluso las busque presumir. Sin embargo, hago notar que al consultar directamente al comunicado de prensa de S&P y no solo la interpretación del Infonavit en su propio boletín, se encuentra uno con este título: "S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional del Infonavit; la perspectiva se mantiene negativa". El primer párrafo del documento lo refuerza: "Nuestras calificaciones del Infonavit siguen reflejando nuestra opinión de la probabilidad extremadamente elevada de que reciba apoyo extraordinario del gobierno". Algo está viendo la calificadora que pone perspectiva negativa y advierte del riesgo de que el Infonavit necesite un rescate con dinero público.

Finalmente, hago notar que existen hoy 650 mil casas abandonadas para las que quizá sería mucho mejor práctica tener una estrategia de recuperación judicial (como en toda cartera deteriorada) que solamente confiar en la cobranza de escritorio, tradicionalmente efectiva para los créditos que tienen retrasos de 3 a 6 meses.

Con estos antecedentes, reitero mi respetuosa preocupación de que la cartera vencida del Infonavit siga creciendo y las reservas del Instituto queden en riesgo debido al impago, sobre todo ahora que viene una crisis económica capaz de agudizar esta situación. ●

historiasreportero@gmail.com