

REFORMA

EL NORTE

MURAL

Golpean pérdidas a bonos de prestamistas de nómina

Grupo REFORMA

Cd. de México (17 mayo 2021).-

Una ola de revisiones contables está afectando a dos de los prestamistas de nómina no bancarios más grandes de México y a los inversionistas en bonos internacionales que les prestaron miles de millones de dólares en los últimos años, destacó The Wall Street Journal.

El diario dijo que la empresa privada AlphaCredit Capital y Crédito Real, que cotiza en bolsa, revelaron pérdidas inesperadas en las últimas semanas, y AlphaCredit también dijo que ya no se podía confiar en los estados financieros de 2018 a 2020.

Crédito Real incorporó un préstamo relativamente grande que había otorgado a una pequeña empresa en su libro de préstamos vencidos.

Las empresas piden prestado dinero de bancos locales y fondos de bonos internacionales a tasas de hasta el 10 por ciento y luego prestan principalmente a empleados gubernamentales de bajos ingresos y jubilados a tasas de hasta el 55 por ciento, destacó el Journal. Los fondos de bonos han estado dispuestos a invertir en los prestamistas porque obtienen los pagos de sus préstamos directamente de los cheques de pago de los prestatarios o de los desembolsos de pensiones, lo que garantiza un flujo de caja relativamente estable.

Una portavoz de AlphaCredit declinó hacer comentarios. Crédito Real no respondió a las solicitudes de comentarios.

Los precios de algunos de los 700 millones de dólares en bonos de AlphaCredit se han derrumbado a 24 centavos por dólar desde alrededor de 70 centavos a principios de abril, según AdvantageData Inc.

Crédito Real tiene alrededor de 2 mil millones de dólares en bonos extranjeros, que se han desplomado en las últimas semanas a precios tan bajo como 69 centavos por dólar. Sus acciones han caído alrededor de un 25 por ciento desde mediados de abril.

Los gestores de activos europeos Amundi SA y Santander Asset Management informaron a principios de este año que tenían alrededor de 12 millones y 7 millones de dólares, respectivamente, en el valor nominal de los bonos AlphaCredit, según datos de Morningstar. Los fondos mutuos operados por la firma estadounidense Fidelity Investments informaron poseer un monto nominal de bonos de Crédito Real de aproximadamente 15 millones, mientras que DoubleLine Capital LP de Jeff Gundlach informó una posición de 14 millones, según Morningstar.

Hay poca supervisión gubernamental de los prestamistas porque no aceptan depósitos y no están bajo el control de los reguladores bancarios mexicanos, dijeron analistas.

"El problema es la falta de supervisión", dijo Laura Aguirre, analista del proveedor de información de mercados emergentes REDD Intelligence. "Nadie los está controlando y, evidentemente, el auditor no entendía lo que estaban haciendo las empresas".

La unidad de Deloitte Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza SC auditó a ambas empresas durante los años en cuestión. La firma no respondió a las solicitudes de comentarios.

AlphaCredit se comercializa a sí misma como una empresa financiera que utiliza la tecnología para llegar a los prestatarios que, de otro modo, no tendrían acceso al crédito. Su enfoque en los empleados estatales, que tienen menos probabilidades de perder o cambiar de trabajo, tenía la intención de mantener bajos los incumplimientos, pero el mes pasado la compañía reveló que había cometido errores al contabilizar las pérdidas crediticias.

Si bien Crédito Real no ha anunciado ninguna corrección, aumentó sus provisiones para préstamos en mora a 3.9 por ciento en abril desde alrededor de 1.8 por ciento anteriormente, según datos de REDD. La compañía agregó una nueva línea a sus divulgaciones, revelando que aproximadamente la mitad de los préstamos que reporta como activos en su balance general consisten en intereses acumulados o no pagados, algo que no ha hecho antes, dijo Alexis Panton, analista de Stifel.

Parte del aumento en las pérdidas crediticias se debe a cierres relacionados con la pandemia y asignaciones que Crédito Real resolvió con los prestatarios, dijo el oficial de relaciones con inversionistas de la firma en una conferencia telefónica reciente con analistas.

También podría reflejar que las agencias estatales no siempre desembolsan los pagos adeudados de los préstamos de nómina a tiempo, dijo Panton.

El Journal dijo que ambas empresas reportan grandes cantidades de cuentas por cobrar de agencias gubernamentales y de terceros afiliados que les otorgan préstamos al encontrar trabajadores gubernamentales y pensionistas que buscan crédito. AlphaCredit ha anunciado un deterioro en la mayoría de alrededor de 204 millones de dólares que previamente informó como "otros activos y otras cuentas por cobrar".

Algunos analistas dijeron que Crédito Real probablemente estabilizará su negocio y podrá refinanciar sus deudas. **S&P Global Ratings recortó la calificación crediticia de la empresa en un nivel el jueves a BB- con perspectiva estable.** La perspectiva refleja las expectativas de que Crédito Real restablecerá el crecimiento crediticio y la rentabilidad este año, dijo S&P.