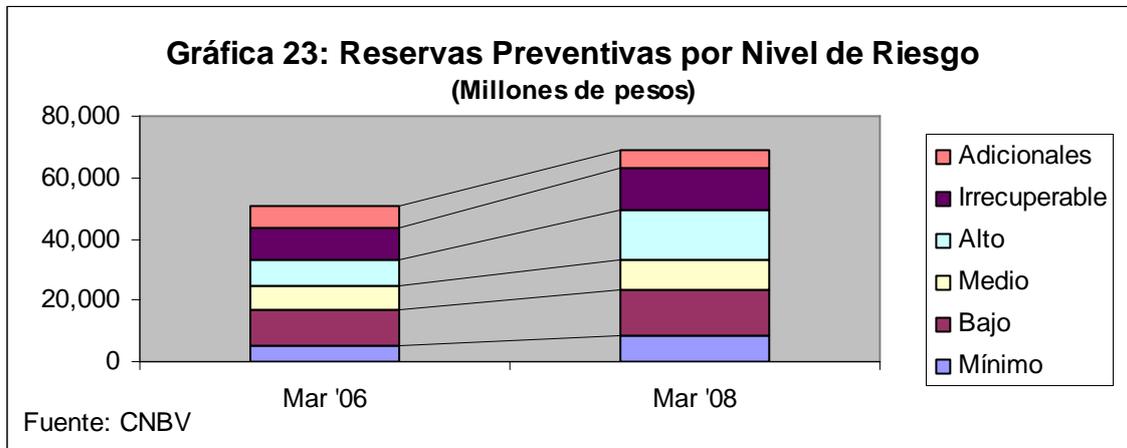


tema central que alimenta la fortaleza financiera es la buena calificación de la cartera y que da lugar a la constitución de reservas, según el nivel de riesgo asociado (Gráfica 23).



Para hacer más perceptibles los cambios, hacemos una comparación de los últimos dos años, lo que nos merece algunas observaciones:

- 1) Las reservas asociadas a los niveles de riesgo Bajo y Medio han perdido participación en el total (-0.5 y -2.3 puntos, respectivamente). Ubicados casi en la mitad de la tabla no tienen una clara implicación.
- 2) Los extremos, Mínimo e Irrecuperable tienen una ligera ganancia en participación, lo que indica que la cartera misma ha tendido a polarizarse. Por un lado, gana 1.97 puntos la de riesgo Mínimo (lo cual es bueno) y 0.4 puntos la Irrecuperable (que no es bueno). El balance es muy positivo, porque gana más la parte baja del riesgo y porque la cartera identificada con riesgo Mínimo representa el 82% del crédito, mientras que la llamada Irrecuperable sólo es el 0.8%.
- 3) El nivel que tiene una ganancia considerable son las reservas ligadas a un riesgo calificado como Alto, ya que ganó 7 puntos porcentuales entre 2006 y 2008. No deja de ser tranquilizador el hecho de que la cartera ligada a este nivel representa el 1.2% de la cartera de crédito.
- 4) En la constitución de reservas, hay un concepto donde se registra el gran retroceso y es el que no está ligado a calificación de riesgo porque hace las veces de una reserva Adicional. Casi todo el aumento del nivel Alto (7.3 pts.) se obtiene a costa de la disminución de estas reservas adicionales (-7 pts.).

En estos comentarios, cabe una observación más. Debido al cambio de registro contable de la SOFOME de Banamex, no es posible, con la información disponible, identificar la constitución de reservas identificadas por su riesgo. No obstante, por el ICOR asociado en general a las tarjetas de crédito cabe suponer que el riesgo que le corresponde a este segmento no disponible puede ser alto, lo que daría lugar a reservas en ese extremo.