

## UN MONTÓN DE PLATA



OPINIÓN

CARLOS  
MOTA

### El Índice de Morosidad de Ualá

Uno de los efectos más nítidos que arroja la competencia en cualquier industria es que, en un período breve de tiempo, exhibe el desempeño de empresas con diferentes estilos de gestión, mostrando a quienes logran capturar rápidamente eficiencias... y a quienes no. En la banca esta es una realidad cada vez más evidente, donde uno de los indicadores de riesgo más relevantes es el Índice de Morosidad (IMOR), que refleja el cociente del saldo de la cartera de crédito con riesgo en etapa tres entre el saldo de la cartera total. En pocas palabras: muestra quiénes de los clientes de crédito son poco confiables y no pagarán.

Un banco que actualmente tiene un IMOR muy elevado es Ualá, que en México encabeza **Andrés Rodríguez Ledermann**. De acuerdo con datos de Comisión Nacional Bancaria y de Valores a enero de 2026, este banco tenía un IMOR de 15.19 por ciento, uno de los más elevados de todos los bancos con actividad destacada hoy (hay otro con un IMOR más elevado, Bineo, el banco digital que le vendió Banorte a Klar, con IMOR de 21.17 por ciento, pero su cartera es pequeña, de \$2 millones de pesos).

En Ualá la cartera ha alcanzado \$1 mil 85 millones, por lo que el IMOR debe ser muy vigilado. Afortunadamente en los últimos meses, de acuerdo con datos de la Comisión, su IMOR ha bajado. Hace un año estaba en 22 por ciento (cuando su cartera era de \$586 millones). Esto significa que recientemente el banco ha establecido mejores parámetros para elegir a sus clientes, a fin de detener el crecimiento de ese riesgo.

Otro banco que debe prestar atención a su elevado Índice de Morosidad es Openbank, que lo tiene actualmente en 14.10 por ciento con una cartera que totalizó \$341 millones en enero pasado. Es el banco que encabeza **Juan José Galnares** y que es parte del Grupo Santander. Galnares también trabaja en la reducción del IMOR, pues tomó la dirección del banco cuando éste se encontraba en 14.89 por ciento mientras lo dirigía **Matías Núñez**, quien fungió como director de ese banco digital durante año y medio y ahora está en Scotiabank.

En el sector bancario se sabe que muchos bancos digitales llegaron al mercado nacional con una estrategia de compra de clientes; es decir, ofertando producto con ventajas irresistibles para acumular volumen. Esto les permitió obtener masa crítica y les hizo notorios. No obstante, al mismo tiempo implicó el relajamiento de estándares en la asignación de los créditos. En tarjeta de crédito esto fue muy notorio estos años; casi hasta las mascotas obtenían una tarjeta. Por eso se elevó el IMOR de varias instituciones.

Qué bueno que los estándares de la industria están orillando a quienes relajaron sus parámetros a apegarse a cifras más manejables. Pero les falta un tramo. Deben *acelerar el paso*, porque nunca es deseable ver potenciales quiebras bancarias. 📌

**El Índice de Morosidad de algunos bancos debe ser cautelosamente vigilado por niveles demasiado altos. No es deseable ver quiebras bancarias próximas**

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA

