

MEDIO: EL ECONOMISTA TV
NOTICIERO: TRANSMISION DESDE LA CONVENCION BANCARIA
FECHA: 04/ABRIL/2014

El crédito en América Latina ha estado creciendo de manera consistente; estimamos un aumento en México de entre el 12% y 15% este año: Fitch

Extracto de la entrevista con Franklin Santarelli, manager director de Fitch Ratings, y Alejandro García, senior director de Fitch Ratings, con Eduardo Huerta y Romina Román en El Economista TV.

EDUARDO HUERTA: Tenemos a Franklin Santarelli, manager director de Fitch Ratings. Franklin, muy amable, gracias por estar aquí. Y a Alejandro García, senior director de Fitch Ratings, y buen conocido del periódico El Economista, y a Romina Román,, nuestra compañera. Gracias por estar aquí.

Alejandro, es una buena oportunidad para platicar de la banca en México, es buen pretexto esta reunión que tenemos con los banqueros. Y la primera pregunta es ¿cómo están los bancos después de la reforma financiera, cómo los ves?

ALEJANDRO GARCIA: Diremos que en general los bancos mantienen sólidos fundamentos financieros, es importante notar que a pesar de los ciclos económicos que han sido relativamente pronunciados en los últimos años, a pesar de esto los bancos han mantenido un buen nivel de capitalización, un perfil de liquidez y de financiamiento muy sólido y estable. Evidentemente los vaivenes de la economía se han reflejado en algunos impactos moderados en los indicadores de cartera vencida.

De igual manera han tenido un impacto en los niveles de rentabilidad porque buena parte de esos problemas de cartera vencida se tienen que reflejar primero con provisiones, eventualmente con castigos, pero creo que al final de cuentas han reflejado una buena solvencia de los bancos y creo que precisamente ahorita que mencionabas el tema de la reforma financiera, creo que los bancos están en una buena posición para aprovechar las oportunidades de mediano plazo que evidentemente es la gran asignatura pendiente de sostener el crecimiento para ir incrementando el grado de intermediación financiera.

ROMINA ROMAN: Esta situación de bancos sólidos y sostenidos tampoco va muy de la mano con la penetración del financiamiento al sector privado respecto al Producto Interno Bruto. ¿Qué falta para que crezca esta penetración? Ayer fue uno de los puntos que tocó el presidente de la Comisión Nacional Bancaria, esta baja penetración que persiste en el sistema bancario mexicano.

ALEJANDRO GARCIA: Diría que hay una serie de factores que muchos de ellos son de índole estructural, no sólo inherentes al sistema financiero sino también a la propia economía. Creo que uno de los factores fundamentales es el crecimiento del crédito y la mayor penetración tiene que venir ligado de un sostenido y más robusto crecimiento económico

porque al final de cuentas esto es lo que genera una mayor fortaleza en los usuarios de los servicios financieros, llámese las familias, las empresas.

En la medida en que el crecimiento económico no sólo sea más sostenido y más estable sino que alcance niveles más elevados, simplemente más cercanos a lo que es el potencial de crecimiento de la economía a mediano plazo, eso indudablemente va a tener un impacto en la demanda efectiva de crédito porque es indudable que hoy mucha gente, muchas empresas no tienen acceso todavía a fuentes formales de financiamiento, pero una parte de eso precisamente está ligada o atada a que haya un robustecimiento en el desempeño de la economía.

La otra parte, no sólo es el crecimiento en sí, sino también que haya un cambio estructural en la economía. Hay que recordar que uno de los problemas estructurales que enfrenta México es el alto grado de informalidad, lo cual se traduce en mucha gente que no paga impuestos, empresas también con las cuales no se cuenta, que no están tan institucionalizadas como para tener información financiera robusta.

Ceo que son dos factores fundamentales que van a hacer que se aprovechen estas oportunidades de mediano plazo, el crecimiento mayor y más sostenido y por otro lado el abatimiento de los niveles de informalidad.

(...)

ROMINA ROMAN: Antes de pasar con América Latina, me gustaría que nos dieras un poco los pronósticos de crecimiento en el crédito para el cierre de este año y para el 2015, a cuánto estamos estimando que se crecería en crédito y Oceanografía rápidamente, Alejandro, qué tanto afectó o no afectó a Banamex en su calificación.

ALEJANDRO GARCIA: Claro. Nosotros publicamos un reporte de perspectivas para el sistema financiero en diciembre del 2013, pensamos y hay que recordar que el año 2013 fue un año que se caracterizó por un muy bajo crecimiento económico, de apenas el 1.1 por ciento, pero aun así aunque hubo evidentemente una desaceleración en el ritmo de colocación crediticia, aun así fue notoriamente superior a lo que creció la economía y pensamos que en este año y evidentemente va a depender mucho de que se concreten las expectativas de recuperación en el crecimiento del PIB, que bueno, hemos visto cómo ha habido unas revisiones de los pronósticos a la baja, pero en la medida en que haya efectivamente una recuperación respecto al ritmo bastante lento que vimos en el año 2013, pensamos que el crédito pudiera crecer en este año en el rango de entre el 12 y el 15 por ciento.

Y al final de cuentas pensamos también que se adelante dado las oportunidades que hay a mediano plazo, efectivamente los bancos pueden estar creciendo a un ritmo que incluso pudiera ser de algo hasta tres veces el propio ritmo de la economía sin que eso implique una afectación sustancial en sus fundamentos financieros y eso pudiera representar ir cerrando la brecha en términos del nivel de intermediación financiera.

Entonces en este año aunque insisto, va a estar muy dependiente de qué grado sea la magnitud de la recuperación económica, el rango de crecimiento va a ser del 12 al 15 por ciento y seguramente hacia adelante el rango sostenible pudiera estar más en el límite superior.

EDUARDO HUERTA: Franklin, tú eres el experto en América Latina, yo quisiera preguntar cómo ves las tasas de interés en el crédito de la banca en América Latina. La Fed ya va a subir tasas de interés, todos dicen que ya las va a subir, el tapering va disminuyendo, ¿cómo ves el crédito en la región?

FRANKLIN SANTARELLI: En general el crédito en la región ha estado creciendo de manera consistente, en términos de tasa de interés en promedio la mayoría de la región ha visto tasas de interés bajas, históricas por mucho tiempo, ha habido poco países que han tomado decisiones recientes de aumento de tasas de interés, Brasil es el primero que va en la lista. Recientemente ellos tienen una política monetaria con unos créditos diferentes, tienen un reto inflacionario que está presionando el aumento de las tasas de interés para mantenerse dentro de la banda a diferencia de México que es tiene un (inaudible) de solamente un número, ellos tienen una banda y han estado corriendo cerca de la barra superior ya por un tiempo alto y eso va a tener un aspecto importante en las tasas de interés.

Interesante decir que hace tres años era el aspecto completamente diferente, las tasas de interés estaban bajando rápidamente en Brasil y ahora tenemos una curva hacia arriba.

Excluyendo a Brasil, no esperamos grandes cambios en tasas de interés por lo menos para este año, el cambio en la política monetaria norteamericana si bien está implicando una menor compra de activos dentro del mercado secundario de títulos en los Estados Unidos, todavía la Fed ha sido muy consistente en decir “nosotros no vemos un aumento de la tasa de interés durante 2014”, todavía hay condiciones en Estados Unidos que sugieren de que las tasas de interés se pueden mantener todavía bajas a pesar de la reducción de la inyección monetaria con lo cual no esperamos que aparte de Brasil hayan grandes cambios en tasas de interés.

Este ambiente de tasas de interés ha permitido a muchos países poder aumentar la concesión del crédito, para ciertos negocios que no son tan rentables ahora es ideal poder pedir un crédito, esta condición no va a cambiar demasiado pero efectivamente todavía hay riesgos importantes que son similares a los mexicanos y es de cómo reducir el efecto de la informalidad que hay tanto en las personas físicas como en las personas jurídicas para que ellos puedan tener acceso al crédito.