

Impago de ICA afectará a seis de los bancos más grandes del país: Fitch

Tijuana, Baja California, diciembre 23.- El impago en que cayó la constructora más grande de México, ICA, así como los eventuales nuevos impagos afectarán a seis de los siete bancos más grandes del país, aunque sin llegar a tener repercusiones en el sistema financiero, alerta la calificadora Fitch.

En un reporte difundido este día, Fitch realizó el siguiente comentario:

La probabilidad del incumplimiento el 30 de diciembre de 2015 por la mayor compañía de infraestructura y construcción en México, Empresas ICA (ICA, no calificada por Fitch), significa que varios de los bancos más grandes de México podrían tomar estimaciones preventivas significativas, pero manejables, para mitigar riesgos crediticios en sus créditos otorgados a ICA en los primeros dos trimestres de 2016, dice Fitch Ratings.

En total, seis de los siete bancos más grandes de México tienen exposición derivada de ICA por alrededor de MXN12.3 mil millones (USD726 millones); incluyendo préstamos directos y exposiciones indirectas.

Algunos de estos préstamos podrían caer en incumplimiento por defecto cuando ICA entre formalmente en un impago de intereses, el cual la compañía ha confirmado que ocurrirá al final del período de gracia en la semana próxima. La compañía ha señalado que no tiene previsto entrar en bancarrota. El gobierno de México ha manifestado su disposición para acelerar algunos pagos adeudados a la empresa, aunque ningún rescate está puesto sobre la mesa.

No se espera que el impacto final de un incumplimiento de ICA produzca cambios en las calificaciones de los bancos mexicanos más grandes.

El 30 de noviembre de 2015, ICA omitió el pago por USD31 millones de un cupón de sus notas 8.875% 2024, en parte para preservar su liquidez e iniciar negociaciones con sus acreedores. No obstante que la calidad crediticia de ICA se ha estado deteriorando en los últimos 2 años, los bancos no han creado reservas crediticias adicionales ya que descansan en ciertos esquemas de garantía de sus créditos.

Los bancos expuestos a ICA creen que las garantías hipotecarias que tienen, los derechos de cobro y otras cuentas por cobrar de proyectos de infraestructura, entre otras cosas, hacen que los esquemas de garantía sean robustos.

En general, los préstamos concedidos por los bancos a las empresas de construcción e infraestructura tienen niveles buenos de colateral. Las reservas crediticias requeridas por el regulador local (CNBV, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores) a menudo son bajas. Por lo tanto, en caso de incumplimiento de ICA, las reservas preventivas necesarias para mitigar riesgos crediticios podrían significar un golpe importante en la rentabilidad de los bancos expuestos durante los dos primeros trimestres de 2016.

La recuperación de los colaterales involucrados podría ser un proceso largo.

Fitch considera que la exposición directa e indirecta de los bancos comerciales derivada de ICA es manejable debido al tamaño moderado de las exposiciones relativas a los niveles de capital. La agencia estima que los préstamos a ICA representan entre 1% y 6% de los capitales básicos de los bancos

grandes. Cada uno de los siete bancos principales en México tiene una posición fuerte de capital, incluyendo aquellos expuestos por ICA.

Fitch cree que el impacto sistémico de un impago de ICA será relativamente bajo. Los MXN12.6 mil millones de la exposición en forma de préstamos es equivalente a 0.2% de los activos totales del sistema y 1.6% del capital total a septiembre de 2015. Los indicadores de cartera vencida del sistema podrían pasar a aproximadamente 3.20%, frente a 2.86% registrado en septiembre de 2015.

En términos generales, la exposición a ICA destaca por qué los bancos mexicanos están buscando reducir las concentraciones de riesgo en sus acreditados más grandes. El caso de ICA es un recordatorio de la exposición amplia de los bancos mexicanos a los incumplimientos derivados de los desarrolladores de vivienda más grandes de México en 2013, concluye.