



# Moody's y S&P modifican perspectiva de bancos mexicanos a Negativa

## Expansión de cartera, pese a debilidad económica, incrementa el riesgo de los activos

Edgar Juárez  
EL ECONOMISTA

LA MEZCLA entre bajo crecimiento económico y un fuerte repunte del crédito que sigue en niveles de dos dígitos (15% nominal al cierre del primer semestre) podría no ser una buena combinación para la calidad de los activos de la banca. Al menos eso es lo que considera Moody's, agencia calificadora que cambió a Negativa, desde Estable, la perspectiva para este sector financiero.

Ello, pese a que la banca ha reiterado que los niveles de crecimiento del crédito en el país son sanos, lo cual se refleja en una tasa de morosidad baja de apenas 2.4% a junio pasado, además de políticas más rigurosas en la originación de los financiamientos. Es más: el sector se ha mostrado a favor y dispuesto para que los préstamos sigan con esos ritmos.

Aunado a ello, la agencia calificadora afirma que la exposición de los bancos a las petroleras sigue como un riesgo clave.

Moody's sustenta su modificación a la baja en la perspectiva para la banca mexicana, ante la expectativa de

que el riesgo de activos se incrementará con la expansión de la cartera de crédito, aun cuando el crecimiento económico permanece deprimido.

Además, menciona, las presiones fiscales del gobierno pueden finalmente reducir su capacidad para dar apoyo a los bancos del país en tiempos de estrés.

"En opinión de Moody's, la combinación de los bajos precios del petróleo, el incremento de las tasas de interés, la fuerte depreciación del peso y el crecimiento menor al esperado de Estados Unidos, principal socio comercial de México, han afectado las expectativas de un mejor desempeño económico e inclinaron la balanza de riesgos y oportunidades para el sistema bancario al lado negativo", enfatiza en un reporte.

La agencia espera que la economía de México crezca alrededor de 2.5% este año y en el 2017, manteniéndose básicamente sin cambio con respecto al 2015. Sin embargo, destaca, aunque el crecimiento se mantiene deprimido, el repunte del crédito aumenta rápidamente.

Moody's estima que el crédito crezca alrededor de 12%, lo cual es más del doble que la tasa de creci-



**En expansión.** Moody's estima que el crédito crezca alrededor de 12%, más del doble del crecimiento de la economía. FOTO EE: ARCHIVO EE

miento nominal del PIB. Además, dice, los nuevos créditos continuarán dirigidos a los sectores de consumo y pequeñas y medianas empresas (pymes) más riesgosos.

David Olivares, director de crédito de Moody's, destaca que aunque la calidad de activos experimente deterioro, gran parte de esta situación continuará atenuada con las agresivas prácticas de castigo de cartera de los bancos. "Como resultado, esperamos que el indicador de la cartera vencida aumente ligeramente para el cierre del 2017", dice.

### EXPOSICIÓN A PETROLERAS, CLAVE

Moody's menciona que las exposiciones petroleras de los bancos son un riesgo clave. De acuerdo con un reporte especial, la empresa productiva del Estado Petróleos Mexicanos (Pemex), uno de los principales deudo-

res corporativos del sistema bancario, continúa luchando con restricciones de liquidez y un alto apalancamiento financiero.

"Moody's estima que los créditos otorgados a Pemex representan alrededor de 6% de la totalidad de créditos insolutos en el sistema bancario y entre 30 y 40% del capital básico".

Además, indica, los bancos tienen exposiciones importantes a la extensa red de proveedores de Pemex. "Los deudores estatales y municipales también se encuentran expuestos al petróleo debido a su dependencia en las transferencias federales, que históricamente han sido fondeadas de manera importante con ingresos petroleros".

Pese a ello, Moody's menciona que el alza de los costos crediticios, la rentabilidad de la banca en México se mantendrá robusta gracias a que el

fondeo estable y barato de los bancos continúa mitigando los riesgos que surgen del entorno operativo menos favorable.

Asimismo, precisa que los niveles de capitalización se mantendrán fuertes, a pesar de una esperada disminución en los próximos dos años conforme las utilidades retenidas sean insuficientes para restituir el capital consumido por el rápido crecimiento del crédito.

### A S&P TAMBIÉN LE PREOCUPA

En línea con la revisión que Standard & Poor's hizo sobre la perspectiva de la calificación soberana, revisó la perspectiva a Negativa de Estable de las calificaciones de riesgo crediticio en escala global de largo plazo de 12 instituciones financieras mexicanas, incluyendo seis bancos comerciales privados, cinco entidades relacionadas con el gobierno y la única cámara de compensación y liquidación en el mercado mexicano.

La calificadora menciona que "si bajamos las calificaciones del soberano durante los próximos 18 a 24 meses, también tomaríamos una acción similar sobre las calificaciones de seis bancos comerciales privados incluso si su perfil crediticio individual o su estatus de grupo se mantienen sin cambio. Una potencial acción de calificación como tal sobre estos bancos reflejaría nuestra opinión de que es altamente probable que una institución financiera que tiene una exposición de más de 50% concentrada en el país donde se ubica no pase la prueba de estrés asociada con el incumplimiento del soberano en moneda extranjera. La mayor parte de la exposición de estos seis bancos comerciales está en México".