

## **Los incrementos en las tasas de interés objetivo pueden ser benéficos para los bancos en términos de rentabilidad: Alejandro Tapia**

**Entrevista con Verónica Chau y Alejandro Tapia, Directora de Instituciones Financieras y analista líder de Instituciones Financieras de Fitch Ratings, respectivamente, en El Financiero Bloomberg TV, conducido por Víctor Piz.**

VICTOR PIZ: La calificadora Fitch Ratings presentó el reporte “Panorama de la Banca Mexicana al Primer Semestre de 2016”. Agradezco esta conversación a Verónica Chau, ella es analista de Instituciones Financieras de Fitch Ratings, conversación a la que se suma Alejandro Tapia, analista líder de Instituciones Financieras de la misma agencia.

Ayer el Banco de México incrementó su tasa de referencia en 50 puntos base, es la tercera vez que toma una acción similar en el año, ¿cuál será el impacto en la banca del alza en las tasas de interés? Buena tarde.

ALEJANDRO TAPIA: Sí Víctor, mira, abordo yo el tema. Prácticamente lo que ha venido diciendo Fitch es que al estar la banca todavía fondeada a muy bajo costo, es decir, a través de depósitos de clientes que generan yo te diría un costo nulo o muy bajo, lo que vemos es que los incrementos en las tasas de interés objetivo pueden ser benéficos para los bancos en términos de rentabilidad.

Esto es precisamente porque el margen de interés neto se les amplía precisamente por el tema de que tienen un bajo costo de fondeo y que los movimientos en tasas de interés se reflejan de manera más rápida en el precio de los créditos que en el costo de fondeo o el costo que pagan los bancos hacia los depositantes.

VICTOR PIZ: Para entenderlo mejor, ¿cuál es el impacto en el costo del crédito?

VERONICA CHAU: El crédito que otorga la banca recibe en forma inmediata el efecto del incremento en la tasa, es decir, el lado activo, los préstamos, sí tienen un efecto en términos de tasas de interés, y el lado pasivo, que es lo que mencionaba Alejandro, el fondeo propiamente de la banca, que viene mayoritariamente a través de depósitos, es el que no se ve afectado o no se traslada en forma inmediata este impacto, precisamente porque la mayoría son depósitos de muy bajo o nulo costo.

VICTOR PIZ: ¿Cuál es la perspectiva para el crédito? ¿Seguirá creciendo a tasas de dos dígitos?

ALEJANDRO TAPIA: Sí. Mira, lo que hemos venido mencionando es precisamente eso, a pesar de que el país ha tenido un moderado crecimiento en términos del PIB, pues sí vemos una banca bastante activa y dinámica y efectivamente, está creciendo a tasas de doble dígito, que precisamente es el monto o la tasa que mencionas que en los últimos periodos

ha crecido entre 14, 15 por ciento, y precisamente esto refleja todavía una relativamente baja intermediación financiera en el país y esto crea espacios para los bancos para otorgar crédito ¿no?

VERONICA CHAU: Y si tú recuerdas, Víctor, los niveles de inclusión financiera en México han sido sostenidamente bajos en relación a otros países también en Latinoamérica, por lo tanto hay necesidad de crédito, la banca está otorgando el crédito ante dicha necesidad, lo está haciendo a este ritmo digamos en términos reales, más acelerado de lo que crece el PIB, pero es natural en economías como la nuestra en donde la inclusión financiera es bastante baja y la misma actividad económica genera necesidad de financiamiento.

VICTOR PIZ: De acuerdo con el reporte que presentaron ¿cuáles pueden ser los riesgos para la banca mexicana?

ALEJANDRO TAPIA: Prácticamente lo que se menciona en el reporte son tres puntos de atención. El primer punto es el tema de capitalización, que pudiera haber una relativa baja en los niveles de capitalización de la banca precisamente porque el crédito está creciendo, sin embargo, lo que ha mostrado la banca mexicana es que sus niveles de capitalización son sanos y son robustos. Estamos hablando de que hay una capitalización de entre un 15 y un 16 por ciento, entonces el punto de atención es que va a bajar pero se va a mantener en niveles relativamente robustos.

VERONICA CHAU: Hay que tener en cuenta, y esto es importante, que la regulación de la banca mexicana también destaca por ser una de las más sólidas a nivel Latinoamérica y tenemos también obviamente mínimos regulatorios que están siendo supervisados en forma constante y consistente, por lo que Fitch ha sido consistentemente insistente en decir que la banca tiene un nivel de capitalización que está logrando absorber los niveles de crecimiento y que éstos están siendo relativamente compensados con rentabilidad.

VICTOR PIZ: El entorno internacional como la fragilidad del banco alemán Deutsche Bank ¿podría generar presiones sobre la banca en México?

VERONICA CHAU: Directamente a Deutsche Bank en México no lo estamos calificando, pero yo te diría que el entorno en general, más allá de Deutsche Bank o de otras circunstancias que se están viviendo en el entorno, efectivamente generan principalmente volatilidad. Sin embargo, si vemos en la historia, la banca mexicana ya ha pasado por estos procesos de volatilidad en el entorno internacional y se ha venido preparando en el tiempo con un otorgamiento de crédito yo te diría un poco más sano, ajustando también sus scorings, haciendo una mezcla de productos que le permita estar en los productos de crédito que tengan niveles de mora menores.

Si tú recuerdas, no es sólo este momento en el que estamos viviendo volatilidad, hemos tenido ya digamos que un periodo de presiones internacionales algo prolongados, sin embargo, seguimos en la banca mexicana viéndola crecer y relativamente manteniendo sus indicadores de mora.

Entonces yo te diría que hemos dicho también que la banca ha aprendido de las crisis pasadas, ha aprendido a través del ciclo a ajustar sus modelos de otorgamiento de crédito que es el lado activo, obviamente lo que muestra siempre el riesgo, sin embargo estamos viendo que se está logrando sortear.

No decimos que es inmune porque obviamente existen los riesgos propios de la volatilidad, sin embargo creemos que este periodo de volatilidad está siendo razonablemente absorbido.

VICTOR PIZ: Verónica Chau, Alejandro Tapia, gracias.