

# Preocupa a calificadoras desempeño de la banca en México

[BLOOMBERG](#) - 13:39 - 14/09/2016

Los inversionistas en acciones están haciendo caso omiso de la amenazas de S&P Global Ratings y Moody's Investors Service de bajar la calificación de los bancos mexicanos.

Mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ha bajado 4.4% desde que las calificadoras cambiaron su perspectiva sobre el sector bancario a negativa el 23 de agosto, un índice de bancos que incluye a Banregio Grupo Financiero SAB y Grupo Financiero Santander México SAB sólo cayó 0.8% en ese lapso.

Los bancos mexicanos han aumentado los préstamos pese a la desaceleración del crecimiento en la segunda economía más grande de América Latina. Eso preocupa a Moody's, que dice que el aumento es insostenible en momentos en que la industria petrolera de la nación está en crisis y el peso está en caída libre. La calificación de México está en peligro de ser rebajada, lo cual representa un riesgo para los bancos, dice S&P.

Sin embargo para el estratega de UBS AG Philip Finch, estas preocupaciones son exageradas. UBS espera que las ganancias por acción de los bancos mexicanos aumenten 14% este año - muy por encima del crecimiento de 1.0% proyectado para sus homólogos de mercados emergentes - gracias al aumento en los préstamos y la mejora en la calidad de los activos. Las crecientes tasas de interés también ayudarán a los márgenes de los bancos, dijo Finch.

"Estoy sorprendido por los comentarios de que el crecimiento en los préstamos es excesivo y está generando riesgos", dijo desde Londres. "Las expectativas del PIB están bajando, pero no estamos hablando de un riesgo de recesión. Desde el punto de vista del balance, los bancos mexicanos están muy bien capitalizados".

Los favoritos de Finch incluyen a Grupo Financiero Inbursa SAB, Grupo Financiero Banorte SAB y Banregio. UBS recomienda comprar las tres acciones.

El total de préstamos en circulación de los bancos mexicanos aumentó 15% en julio respecto al mismo mes hace un año a 4.1 billones de pesos (215.000 millones de dólares), según los datos publicados el 29 de agosto por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

A Moody's le preocupa que el aumento en los préstamos coloque a los bancos en mayor riesgo de padecer morosidad conforme la economía decaiga. El banco central recortó su previsión de crecimiento por segunda vez este año después de que la economía se contrajo un 0.2% en el segundo trimestre. El peso, por su parte, ha bajado 10% en 2016, la segunda caída más pronunciada entre las principales monedas.

Los bancos también son vulnerables a los problemas de la industria petrolera de México porque tienen una exposición "significativa" a los proveedores del asediado productor estatal de crudo Petróleos Mexicanos, dijeron analistas de Moody's encabezados por David Olivares en un informe el 23 de agosto.

Los crecientes problemas de Pemex, como se conoce a la empresa, son una de las razones por las que México corre el riesgo de que su calificación sea rebajada. Una rebaja en la calificación soberana podría desencadenar rebajas en la calificación de seis bancos comerciales privados en México, dijo Arturo Sánchez, analista de S&P.

No obstante, Finch de UBS espera que Pemex reciba respaldo financiero del gobierno de México que ayudaría a aliviar los riesgos de crédito. También dice que los bancos del país sólo tienen una exposición crediticia del 4.6% a Pemex y sus proveedores.