

Moody's mantiene perspectiva negativa para banca en México

Ciudad de México, mayo 2 (UIEM)



La agencia Moody's Investors Service mencionó que su perspectiva negativa para el sistema bancario mexicano incorpora el riesgo de que se deteriore la calidad de los activos en línea con un entorno de alza de tasas de interés, inflación relativamente alta, y débil crecimiento económico, situación que continuará pesando sobre el ingreso disponible y la capacidad de pago de los deudores.

La perspectiva sobre el sistema también refleja la perspectiva negativa de las calificaciones de los mayores bancos del país y está en línea con la perspectiva negativa de la calificación de bonos del gobierno de A3, la cual fue afirmada el 27 de abril de 2017.

Moody's espera que el PIB crezca apenas 1.4% en 2017, por debajo de

un ya modesto 2.3% en 2016 debido al retraso en decisiones de inversión que provoca la incertidumbre en torno a las políticas comerciales, de migración, y fiscales de Estados Unidos. Adicionalmente, aunque es probable que la renegociación del TLCAN generará solamente cambios moderados al tratado, no se puede descartar que EUA adopte medidas más amplias que distorsionen el comercio bilateral, o incluso su salida del TLCAN, lo cual tendría implicaciones negativas adicionales sobre el desempeño macroeconómico de México.

Aunque la mayoría de los bancos mexicanos tienen limitadas exposiciones directas a compañías que exportan a Estados Unidos, incluyendo los sectores automotriz, manufacturero y agrícola, los riesgos de activos para los bancos se incrementarán

dados los efectos negativos de potenciales cambios en las políticas de EE.UU. sobre la economía mexicana en general.

Incrementos adicionales en la tasa de interés objetivo de México, la cual ya registró un incremento fuerte de 275 puntos base en los últimos doce meses a 6.5%, también generarán presión en los deudores, especialmente clientes que tienen créditos comerciales a tasa variable y personas físicas con créditos al consumo. Al mismo tiempo, los incrementos salariales no mantendrán el ritmo de incremento de la inflación, especialmente en el caso de consumidores de bajos ingresos, lo cual afectará negativamente la calidad crediticia de la cartera de crédito minorista. No obstante, los bancos mexicanos no han modificado sus objetivos de crecimiento de cartera para este año, los cuales se muestran optimistas en el contexto de un menor crecimiento económico, poniendo presión adicional sobre el riesgo de activos.

Consecuentemente, Moody's espera que la cartera vencida de los bancos, que actualmente se encuentra en niveles históricamente bajos, se incremente ligeramente a alrededor de 2.7% de los créditos brutos para el cierre de 2017, desde un 2.2% al cierre de 2016. Cualquier depreciación adicional del peso también aumentará la presión en el desempeño de créditos en moneda extranjera, los cuales representan alrededor del 15% del total de créditos, aunque según registros, la mayoría de éstos se otorgaron a compañías con ingresos en moneda extranjera, lo cual les genera una cobertura natural.

Aunque la exposición de los bancos

a la empresa petrolera estatal Petróleos Mexicanos (Pemex, Baa3 negativa) y a sus proveedores permanece alta, la situación financiera de la compañía se ha fortalecido a partir del año pasado gracias a los mayores precios del petróleo, la implementación de un programa de reducción de gastos y una mejor posición de liquidez. Adicionalmente, los bancos se beneficiarían en el caso que el gobierno provea apoyo financiero adicional a Pemex para evitar un incumplimiento de pagos.

Los mayores riesgos de activos también se mitigan con los buenos niveles de capital y colchones de rentabilidad. El indicador de capital común tangible (TCE, por sus siglas en inglés) del sistema se ubicaba en alrededor de 13.4% a fines de 2016, entre los más altos de América Latina, generando una amplia capacidad de absorción de pérdidas. El indicador TCE bajará gradualmente conforme se mantiene fuerte el crecimiento de créditos en alrededor de 10% a 12% en 2017, gracias a la continuidad de fuertes utilidades. La utilidad neta representó alrededor 1.2% del total de activos durante 2016.

No obstante el esperado incremento en costos crediticios, la rentabilidad se fortalecerá para los principales bancos de México, aun si se debilita para los bancos más pequeños. Gracias al muy buen acceso a depósitos de menudeo de bajo costo, los márgenes de interés neto (NIM, por sus siglas en inglés) de los principales bancos se ampliarán conforme se incrementa la tasa de interés objetivo de México y estos bancos aumenten el rendimiento de sus carteras de crédito. Por otro lado, los NIM de los bancos pequeños podrían es-

trecharse conforme la competencia restrinja su capacidad para trasladar el incremento de los costos de financiamiento a sus clientes. En combinación con el incremento en los costos de cumplimiento regulatorio, esto aumentará la presión sobre algunos de estos bancos para buscar alianzas con otras instituciones y poder lograr mayores economías de escala y poder de mercado.

Finalmente, los bancos mexicanos tienen una dependencia limitada de financiamiento de mayoreo internacional, que es más sensible a cambios en la confianza, o en dólares estadounidenses, y tienen extensos recursos líquidos, lo cual reduce los riesgos de refinanciamiento y la exposición a fluctuaciones en la valuación del peso.

Aunque Moody's espera que la liquidez continúe ligeramente a la baja conforme el crecimiento de crédito se mantenga alto, la mayoría de los bancos (incluyendo todos los más grandes) continuarán cumpliendo cómodamente con los requerimientos del Coeficiente de Cobertura de Liquidez de Basilea III, aun cuando estos no se encuentren totalmente implementados sino hasta 2019.

La perspectiva negativa del sistema bancario también considera un deterioro potencial en la capacidad del gobierno para dar apoyo financiero a los bancos en una situación de estrés, como lo refleja la perspectiva negativa asignada a la calificación de bonos soberanos de México, aun cuando la disposición del gobierno para proveer dicho apoyo continúa siendo alta en opinión de Moody's.