

Iniciativa de Monreal afectaría rentabilidad de la banca: Alfredo Calvo

Entrevista con el licenciado Alfredo Calvo, analista de Instituciones Financieras de Standard and Poor's, en el programa "Ganadores y Perdedores", conducido por Helena Lozano en El Financiero Bloomberg TV.

HELENA LOZANO: Y en otros temas, de acuerdo con Alfredo Calvo, analista de Instituciones Financieras de Standard and Poor's, de aplicarse la reducción en las comisiones que cobran los bancos, como lo propone la fracción de Morena en el Senado, habría afectaciones directas para la banca. Y para hablar al respecto, saludo precisamente a Alfredo Calvo. Alfredo, qué tal, muy buenas tardes. ¿Cómo estás?

ALFREDO CALVO: Helena, muchas gracias por la invitación.

HELENA LOZANO: A ti Alfredo. Cuéntanos, de aplicarse la reducción en las comisiones que cobran los bancos, ¿cuáles pueden ser las consecuencias?

ALFREDO CALVO: Sí Helena. Bueno, nosotros lo que prevemos es que de aplicarse esta propuesta, estaríamos viendo una disminución en los ingresos operativos de la banca en general de alrededor del 7 por ciento.

HELENA LOZANO: La reducción de los ingresos operativos en un 7 por ciento, ¿cómo impactaría a la banca?

ALFREDO CALVO: Al estar limitados en el tema de cobro de comisiones, los ingresos operativos que generan los bancos son básicamente por tres conceptos: uno es por margen de interés neto, otro es el tema de comisiones, otra parte importante, que bueno, en el caso de los bancos mexicanos no resulta tan importante, pero son los ingresos por intermediación. Entonces de esta base de ingresos, al quitar las comisiones que esta propuesta refiere, es donde vemos que los ingresos operativos de la banca en general podrían verse disminuidos en un 7 por ciento.

HELENA LOZANO: ¿Y consideras que la aprobación de la propuesta de Morena podría generar problemas de solvencia y también de liquidez?

ALFREDO CALVO: Bueno, mira, evidentemente el aplicarse esta medida tendría una afectación en los niveles de rentabilidad para el sistema bancario. Nosotros estamos previendo que sin considerar esta aplicación, en 2019 estaríamos viendo niveles de rentabilidad, basándonos en el indicador de retorno activos, ROA, por sus siglas en inglés, de alrededor de 1.6 por ciento para 2019. Sin embargo, si se aplicara esta medida, este indicador podría bajar hasta 1.2 por ciento.

De igual manera veríamos una afectación de los niveles de eficiencia, esto medido como la proporción de gastos operativos a ingresos operativos. Esta proporción, sin considerar la

medida, estaría en alrededor de 46 por ciento para el final del siguiente año, y podría aumentar hasta un 48 por ciento.

Esto lo que podría provocar en términos de solvencia es que el ritmo de generación interna que soportaría la base de capital de los bancos, crecería a un ritmo más lento. Sin embargo, es importante mencionar que no estamos viendo problemas de capitalización o solvencia para la banca en general, vemos que es un sistema que comparado contra otros en Latinoamérica o incluso en países desarrollados, México es un país que se comprara favorablemente.

Entonces, de aplicarse esta medida, veríamos en promedio niveles de acuerdo a nuestra medida de capital ajustado por riesgo, podríamos ver que se podrían apretar estos indicadores en alrededor de 40 puntos básicos. Sin embargo, repito, vemos a la banca sólida en términos de capitalización.

HELENA LOZANO: Y en otros temas, según Standard and Poor's, ¿consideran que los recientes eventos de cancelación del nuevo aeropuerto y las consultas sobre infraestructura de las que ha dado aviso Andrés Manuel López Obrador pueden tener un sí mismas un impacto directo en la calificación soberana de México?

ALFREDO CALVO: Bueno, ese es un tema más del equipo soberano, yo te diría que de nuestra parte, que vemos instituciones financieras, pues vamos a estar atentos a ver cómo estas medidas pueden incidir en el desenvolvimiento de la actividad económica, porque definitivamente existe un vínculo muy fuerte entre el ambiente económico y las estrategias de crecimiento para la banca.

HELENA LOZANO: Bien. Para puntualizar, entonces por el momento ¿descartan dicho impacto sobre la calificación soberana?

ALFREDO CALVO: Desde el punto de vista de análisis de instituciones financieras, vamos a estar atentos a cómo estas medidas pueden repercutir en el potencial crecimiento que pueda tener el país en 2019 y 2020. ¿Por qué? Porque esto finalmente puede también impactar el ritmo de crecimiento del crédito. Entonces bajo la perspectiva y análisis del perfil crediticio individual de las instituciones financieras, vamos a estar monitoreando muy de cerca viendo cómo se desempeña la economía para los siguientes dos años, las incidencias o repercusiones que podrían tener en los niveles de crecimiento de la banca. ¿Por qué?, Porque eso definitivamente también podría tener consecuencias en los niveles de calidad de activos que tienen los bancos ¿no?

HELENA LOZANO: Finalmente Alfredo, al inicio de la administración de Andrés Manuel López Obrador, ¿qué temas estará observando Standard and Poor's con principal interés?

ALFREDO CALVO: Bueno, mira, definitivamente por ejemplo esta propuesta que se hizo sobre el tema de comisiones, creemos que vamos a seguir muy de cerca cómo se va avanzando, sabemos que habrá un diálogo entre legisladores y el gremio bancario, pero también estaremos muy atentos a ver si pudieran haber algunas otras iniciativas que pudieran también tener algún impacto en la dinámica competitiva de la banca, estaremos alertas a tratar de dar un seguimiento continuo para tratar de identificar qué factores podrían cambiar las estrategias de crecimiento para la banca en 2019 y más allá.

HELENA LOZANO: Bien. Te agradezco mucho por tu análisis Alfredo Calvo, que tengas muy buena tarde y por supuesto al pendiente, ya está a nada de iniciar la próxima administración.

ALFREDO CALVO: Mil gracias Helena.

HELENA LOZANO: Buena tarde.