

**Vemos a la banca en México con indicadores de capitalización más sólidos de lo que vemos a otros bancos no nada más en América Latina, sino incluso en otras partes del mundo: Alfredo Calvo**

**Entrevista con el licenciado Alfredo Calvo, director de Instituciones Financieras de Standard and Poor's, en el programa "México Potencia Económica", conducido por Carlos Mota en El Herald Radio.**

CARLOS MOTA: El pasado 20 de noviembre, hace unos días, hace unos doce días, la agencia calificadora Standard and Poor's liberó un informe en el que se señala que los bancos mexicanos están absorbiendo las consecuencias de un crecimiento económico más lento y podrían tener dificultades en 2020.

De acuerdo con la calificadora, el estancamiento económico de México ha afectado la demanda de crédito, por lo que pronostica que la expansión de crédito se mantenga moderada en 2020 si el gobierno no logra aumentar la confianza de los inversionistas.

Peso a esto, Standard and Poor's señala que la calidad de los activos de los bancos se mantiene resiliente y junto con la capitalización está más fuerte que en otros sistemas bancarios de América Latina. Sin embargo, una recuperación económica débil en 2020 podría afectar la calidad de los activos y el rendimiento operativo de los acreedores.

La calificadora estima que para 2020 los créditos hipotecarios y sobre todo los de nómina serán los únicos productos de crédito que presenten un ritmo de crecimiento aceptable.

Vamos a hablar sobre ese tema, en la línea telefónica de El Herald Radio está con nosotros Alfredo Calvo, director de Instituciones Financieras de Standard and Poor's. Alfredo, muy buenas tardes.

ALFREDO CALVO: Qué tal Carlos, ¿cómo estás? Un saludo para ti y para tu auditorio.

CARLOS MOTA: Gracias por hablar con nosotros. Comentaba yo parte de este reporte que hacen ustedes sobre la banca en México, ¿cuáles dirías que son las conclusiones principales de su reporte? ¿Cómo se ve la banca de cara al fin de año y a la entrada de 2020 en estas condiciones macroeconómicas?

ALFREDO CALVO: Claro que sí Carlos. Bueno, lo que estamos viendo es que en México, como en otros países, existe un fuerte vínculo entre el crecimiento económico y la expansión del crédito. Sin embargo, los principales motores de la economía se han venido apagando. Por un lado, tenemos el tema de la inversión del sector privado, y por otro lado, tenemos el consumo el cual también se ha venido desacelerando a pesar del marcado incremento de confianza en los consumidores, tras las elecciones presidenciales de 2018.

Ahora bien, tanto la inversión privada como el consumo son sectores fundamentales para la banca comercial, dado que los bancos son quienes financian un componente importante de ambos conceptos, entonces en la medida en que vemos este estancamiento en la economía, también hemos estado viendo que la banca ha venido moderando el ritmo de crecimiento y evidentemente estamos atentos a los riesgos que de ahí pueden desprenderse.

Por un lado, tenemos el tema de calidad de activos, cómo se va comportando el tema de cartera vencida o pérdidas crediticias hacia adelante, y cómo esto también puede ir ejerciendo cierta presión en temas de rentabilidad.

CARLOS MOTA: ¿Ya vieron, ya observaron, Alfredo, algunos indicadores de calidad de activos que les envíen una señal de preocupación?

ALFREDO CALVO: Mira, la verdad es que desde que empezó el año, luego de que el equipo soberano puso una perspectiva negativa en la calificación de largo plazo de México, nosotros hicimos una revisión para el sector financiero y también pusimos una tendencia negativa relacionada con el concepto de riesgo económico para la banca.

A partir de entonces, nos concentramos en revisar cómo se venían comportando los diferentes componentes de crédito. Por un lado, cómo se venía comportando la cartera vencida, cómo venían evolucionando las pérdidas crediticias. También activos adjudicados, que normalmente cuando hay un tema de estancamiento económico también empezamos a ver un repunte en ese sentido.

Lo cierto es que a pesar de este entorno, sí vemos que los bancos han venido aplicando estrategias de crecimiento cautelosas y esto no de ahora, esto no es que se haya dado en 2019, sino que te diría que ya son algunos años atrás en los que los bancos empezaron a apretar sus políticas de originación. Te diría que los últimos tres años ya vimos crecimiento de cartera mucho más moderado de lo que veíamos en años anteriores cuando el crédito crecía a doble dígito.

CARLOS MOTA: Oye, Alfredo, pero digamos que esto a mí me suena a que no son buenas noticias, porque generalmente cuando el crédito de la banca crece a una tasa vigorosa, también está reflejando, tú nos lo estás explicando así, un crecimiento de la economía fuerte, pero si se moderan ambas variables, ¿estamos entrando en un escenario de contracción?

ALFREDO CALVO: Pues mira, algo que señalamos nosotros y lo vemos como una característica positiva de por qué los bancos han logrado resistir este entorno, mencionamos, uno, tiene que ver con las estrictas políticas de originación que han venido haciendo, como te digo, no este año sino ya por varios años atrás. Y esto lo podemos ver porque evidentemente el crédito creciendo poco, cuando tienes un sistema financiero donde el crédito crece mucho, puedes perder de vista cuando se empieza a deteriorar la cartera. Pero en un ambiente como este, que ya tenemos el sistema financiero mexicano creciendo por te diría tres años consecutivos a ritmos moderados, seguimos viendo sanos indicadores de calidad de activos. Por ejemplo, la cartera vencida la seguimos viendo alrededor del 2 por ciento, incluso si agregamos bienes adjudicados, pues el indicador te puede subir a un 2.5 por ciento.

Cuando ves también pérdidas crediticias, no estamos viendo algo muy diferente de lo que veíamos en periodos anteriores, además de que vale pena mencionar que a diferencia de otros sistemas financieros, incluso en países desarrollados, aquí en México la banca tiene provisionado en más del cien por ciento la cartera vencida. Entonces sin factores que sí le están ayudando a los bancos a soportar este entorno.

CARLOS MOTA: ¿Cuál es tu pronóstico, Alfredo? Bueno, no sé si lo hacen o no, no te quiero presionar a algo que técnicamente no sea factible, pero ¿cuál es el escenario más previsible?

ALFREDO CALVO: Bueno, 2019 evidentemente ya corrió, fue un año decepcionante en términos económicos, creemos que el crecimiento va a ser cercano a cero, de hecho, nuestro estimado es de .1 por ciento para la economía, pero lo que más nos tiene atentos es la proyección 2020. Y para 2020 estamos viendo un crecimiento cercano al 1 por ciento.

Entonces bajo estas condiciones, será difícil ver que el crédito crezca a un ritmo más vigoroso de lo que vimos este año.

CARLOS MOTA: ¿Y en adelante y después de 2020?

ALFREDO CALVO: Pues mira, 2020 nuestra proyección es de 1 por ciento y 2021 es de 1.5 por ciento.

CARLOS MOTA: O sea que habría una pequeña recuperación.

ALFREDO CALVO: Exactamente, pero sabemos que para el tamaño de la economía que tiene México, pues es un ritmo que no está acorde a las necesidades.

CARLOS MOTA: En opinión de ustedes, estoy hablando con Alfredo Calvo, director de Instituciones Financieras de Standard and Poor's, en opinión de ustedes ¿las políticas públicas están ayudando lo suficiente en este entorno, las políticas del gobierno federal?

ALFREDO CALVO: Mira, por un lado, creemos que el tema de consumo de alguna manera es algo que se agiliza, pero por ejemplo, yo te diría que en particular para la banca, creo que un factor muy importante y que hay que también que estar atentos bajo este entorno, es la dinámica por ejemplo de las Pymes, que sabemos que las Pymes son un detonante importante de empleo en México, y sabemos que por varios años la banca de desarrollo ha venido incentivando ese sector, a través de garantías y la banca comercial da un impulso a través de dichas garantías.

Entonces creemos que ese va a ser un factor a seguir en adelante, para ver qué tanto esto pueda también impulsar la economía ¿no?

CARLOS MOTA: Sí, muy bien. Alfredo, ¿hay algo más que se deba saber de parte de ustedes en cuanto a la banca, la reflexión que merezca la pena para la sociedad?

ALFREDO CALVO: Pues mira, creo que es muy bueno ver que a pesar de estas condiciones que estamos viendo en la economía, no son las que quisiéramos, quisiéramos una economía más dinámica, pero a pesar de este difícil entorno, sí vemos cualidades en la banca que nos dejan tranquilos. Creemos que tienen condiciones para poder seguir navegando en lo que

queda de este año, pero sobre todo a lo largo de 2020 y en particular te resaltaría el tema de capitalización.

CARLOS MOTA: Sí, estable.

ALFREDO CALVO: Sí, fíjate que México seguimos viendo a la banca, digo, en general, vemos a la banca en México con indicadores de capitalización más sólidas de lo que vemos no nada más en América Latina, sino incluso en otras partes del mundo, en sistemas incluso de países desarrollados.

CARLOS MOTA: Sí, sí, ahí hay un colchón, permíteme trivializarlo así, pero hay un colchón ahí.

ALFREDO CALVO: Así es.

CARLOS MOTA: Alfredo, gracias.

ALFREDO CALVO: Un gusto y muchas gracias por la invitación.

CARLOS MOTA: No, al contrario. Gracias Alfredo Calvo, director de Instituciones Financieras de Standard and Poor's.