

MEDIO: EL FINANCIERO-BLOOMBERG TV
NOTICIERO: AL SONAR LA CAMPANA
FECHA: 21/MARZO/2019

Vemos a una banca que está entrando en un periodo de menor crecimiento económico, pero desde una posición fuerte: Verónica Chau

Entrevista con la licenciada Verónica Chau, directora senior de Análisis de Instituciones Financieras para México de Fitch Ratings, en el programa “Al Sonar la Campana”, conducido por Lucero Álvarez en El Financiero Bloomberg TV.

LUCERO ALVAREZ: Y bien, hablamos sobre precisamente las calificadoras, la percepción que tienen en este momento de la banca en México y saludo con mucho gusto a Verónica Chau, directora senior de Análisis de Instituciones Financieras de Fitch Ratings. ¿Cómo estás? Gracias por estos minutos, por esta plática aquí en Acapulco. Un gusto coincidir contigo.

VERONICA CHAU: Gracias por invitarme.

LUCERO ALVAREZ: Verónica, vemos que se percibe una desaceleración en la economía no solo de México sino a nivel mundial. Aquí en nuestro país hay retos sobre el alcance de crédito, población, desarrollo de infraestructura física y digital, ¿cómo consideras que inicia la banca aquí en nuestro país este sexenio?

VERONICA CHAU: Mira, te platico. Prácticamente vemos a una banca que está entrando en este periodo de un menor crecimiento económico, pero desde una posición fuerte. La banca tiene niveles de capitalización y de absorción de pérdidas sólidos y niveles de morosidad históricamente bajos, además de que la rentabilidad ha estado beneficiada por el incremento en tasas, tú bien sabes que ha habido un recurrente incremento en la tasa de referencia, lo cual ha llevado a que la rentabilidad de los bancos se vea beneficiada por el fondeo relativamente barato que tiene la banca o el sistema financiero en general, digamos que entonces entra en este periodo.

Y sí, Fitch el día de ayer redujo su expectativa de crecimiento del PIB desde 2.1 que teníamos en diciembre hasta 1.6 que es lo que se espera para 2019. Esto nos lleva a pensar que efectivamente el crédito pudiese tener una desaceleración.

LUCERO ALVAREZ: En diciembre pasado vimos que cambiaron la perspectiva de la banca a negativa, eso fue en diciembre.

VERONICA CHAU: Es correcto.

LUCERO ALVAREZ: ¿Por qué y ahora qué piensan después de estas semanas?

VERONICA CHAU: Efectivamente, nosotros la perspectiva la cambiamos de estable a negativa y esto principalmente por el entorno operativo más complejo en el que está la banca hoy, como bien te decía, con un crecimiento económico del PIB esperado menor.

Obviamente con la confianza de los inversionistas que todavía están en medio de esta incertidumbre y esto ha llevado a aplazar algunas decisiones de inversión o también algunas decisiones de los negocios, de las pequeñas y medianas empresas, por lo cual sí esperamos que el crédito se desacelere, que crezca solamente entre el 6 y el 8 por ciento durante el 2019, que es un nivel más bajo de los promedios históricos en los que había estado, por encima de dobles dígitos. Tú bien sabrás que el año pasado fue cercano al 10 por ciento y en años previos se había visto entre doces y catorces por cientos, por lo tanto sí vemos una desaceleración y también creemos que pudiese haber algún efecto moderado en la mora, principalmente que viniera de consumo y también del crédito a pequeñas y medianas empresas. Esto sin que llegue a ser una preocupación porque viene de niveles históricamente bajos y controlados, bien reservadas, sin embargo, creemos que en este entorno es natural que la morosidad pudiese afectarse.

LUCERO ALVAREZ: Cuánto tiempo les toma y qué factores por supuesto analizarían en todo este tiempo para volver a cambiar la calificación y que por supuesto esperemos sea a estable o mejor.

VERONICA CHAU: Mira, nosotros hacemos una revisión de nuestra perspectiva sobre la banca mexicana una vez al año, prácticamente al cierre del año. Esto no significa que no podamos tener un cambio hacia mediados de año, dependiendo cómo veamos cómo evoluciona la economía y sobre todo el comportamiento del crédito y la morosidad.

Nosotros creemos que estos van a ser dos factores fundamentales, aquí te voy a agregar que creemos que además durante 2019 las tasas pudieran empezar a bajar hasta en 50 puntos base, lo cual, así como la subida de tasas tuvo un efecto positivo sobre la rentabilidad, hoy pudiese empezara a tener un efecto moderadamente negativo sobre la rentabilidad.

LUCERO ALVAREZ: ¿Cómo ayudaría esto a impulsar la inclusión financiera que tanto se busca en México?

VERONICA CHAU: Mira, la inclusión financiera con este plan, obviamente el Plan Nacional del Sistema Financiero, en donde se busca incrementar hacia final del sexenio 50 por ciento sobre PIB el crédito, desde un nivel más o menos del 37 por ciento que está hoy, creemos que es una meta bastante grande, que no ha pasado en los últimos sexenios.

LUCERO ALVAREZ: Pero se podría.

VERONICA CHAU: Creemos que necesitamos ver cuál va a ser el apetito de los bancos por otorgar crédito, sí creemos que el CoDi, tú bien sabes, el sistema de pagos, va a ayudar a tratar de incorporar a nuevos jugadores dentro del sistema financiero, pero sí pudiera tomar algún tiempo que esta nueva información que se genere luego lleve a los bancos a otorgar crédito, ¿verdad?, porque primero se van a incorporar, se verá su comportamiento y posteriormente se dará crédito.

LUCERO ALVAREZ: Verónica, otro de los temas importantes que hemos platicado con varios representantes de la banca son las comisiones y toda la polémica que se ha generado, hace unos momentos platicábamos que las comisiones desde el 2012 representaban el 22 por ciento de los ingresos totales de operación, en el 2018 bajaron hasta el 17.9 por ciento, hay

una baja considerable. El Presidente de la República dijo que no se eliminarían, pero tal vez haya modificaciones, ¿qué impacto tendría en el sector?

VERONICA CHAU: Mira, nosotros incorporamos obviamente esta iniciativa dentro de nuestra perspectiva negativa, obviamente creemos que esto tendría un efecto sobre la rentabilidad, pero sí creemos que la banca tendría que buscar una forma alterna para generar esos mismos ingresos. ¿Cuál pudiera ser? Tasas de interés, algún medio alterno, precisamente porque la rentabilidad de la banca ha sido sólida y representa un monto importante de sus ingresos.

LUCERO ALVAREZ: ¿Participación de la banca en los proyectos del gobierno federal y en este deseo de llegar hasta un 4 por ciento de crecimiento durante los próximos seis años?

VERONICA CHAU: Pues mira, ya estamos viendo a algunos de los bancos participar en las iniciativas en torno a incrementar la inclusión financiera, sí creemos que va a ser digamos un jugador relevante en este proceso, pero sí estamos viendo digamos que la voluntad de la banca por aunarse a estas iniciativas.

LUCERO ALVAREZ: Verónica, muchísimas gracias, es un placer platicar con ustedes y coincidir como ya te lo comenté aquí en Acapulco. Nos vemos en la Ciudad de México.

VERONICA CHAU: Clarísimo. Muchísimas gracias.

LUCERO ALVAREZ: Verónica Chau de Fitch Ratings. Hacemos una pausa, volvemos.