

\$55.00 M.N. / No. 74



Bloomberg Businessweek

México

20 de agosto de 2020



LA AUSTERIDAD METE EN PROBLEMAS AL REGULADOR



EL VIGILANTE DE LA BANCA SE QUEDA SIN OJOS... EN PLENA CRISIS.

Las medidas de austeridad del gobierno federal han limitado la capacidad de vigilancia de la CNBV en un momento en que el sector financiero en México enfrentará presiones importantes.

Por Michael O'Boyle
Fotoarte Oscar Castro

El colapso de Banco Famsa está generando preocupación por los riesgos para el sistema bancario, justo cuando el país se hunde en su peor recesión en casi un siglo bajo la supervisión de un regulador financiero que se ha debilitado por la austeridad impuesta desde el gobierno federal.

Banco Famsa necesitará un rescate de más de 21 mil millones de pesos para recuperar por completo el dinero de los clientes afectados. Su inoportuna quiebra al comienzo de la recesión del país por la crisis derivada de la pandemia de Covid-19 tiene a exfuncionarios y especialistas cuestionándose si la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) está perdiendo capacidad para detectar temprano problemas en otros prestamistas, luego de una ola de renuncias en el organismo de control por la campaña del presidente Andrés Manuel López Obrador para reducir costos.

La amenaza para los bancos en México ha crecido en medio de la recesión y el aumento inminente de incumplimientos de préstamos.

Pero la CNBV parece que se está quedando rezagada. El año pasado, sus sanciones a instituciones financieras se redujeron a la mitad respecto de 2018, según datos compilados por Bloomberg y El Financiero.

“Hubo un proceso de adaptación en los temas técnicos, que en parte explica la disminución, que ya se venía reflejando desde 2018”, justificó el regulador en una respuesta por escrito. “El año 2020, como es de conocimiento público, ha sido atípico, derivado de la pandemia de Covid-19, por lo que esta CNBV al igual que otras dependencias tuvo que suspender procedimientos internos a partir de marzo de 2020”.

Pese a lo anterior, la reducción de las multas es una señal que apunta a una supervisión más débil del sector justo cuando más la necesita, aseguró Carlos

Ramírez, quien dirigió la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) durante la administración anterior y formó parte de la junta de gobierno de la CNBV.

“Corren un riesgo enorme”, dijo el exfuncionario, quien ahora trabaja para la consultoría Integralia. “El debilitamiento de la institución podría conducir a un problema más profundo”.

Media docena de exreguladores, que pidieron no ser identificados para hablar libremente sobre las acciones del actual gobierno, dijeron que la CNBV había perdido buena parte de su equipo central de técnicos de alto nivel directivo desde finales de 2018 y los reemplazó con personal menos experimentado.

La CNBV confirmó que se ha renovado aproximadamente una quinta parte de sus trabajadores desde principios del año pasado, pero mencionó que en total no ha habido un impacto significativo en sus operaciones debido a los cambios de personal. El regulador afirmó que los puestos de alto nivel fueron ocupados por candidatos distinguidos. ▶

“HUBO UN PROCESO DE ADAPTACIÓN EN LOS TEMAS TÉCNICOS”

◀ “Es evidente que la CNBV no sufrió una descapitalización humana ni tampoco la ralentización del ritmo de sus funciones sustantivas,” respondió la CNBV a cuestionamientos directos de Bloomberg y El Financiero. “La CNBV ratifica que es un ente vivo, que seguramente seguirá teniendo cambios, como es natural, pero que puede seguir cumpliendo cabalmente con sus metas y con las responsabilidades que por ley tiene encomendadas, ya que es sólida en su capacidad de desempeñar el papel que tiene como supervisor y regulador del sistema financiero en México”.

La salida de personal se produjo después de que López Obrador asumió el cargo a fines de 2018 y, como parte de los esfuerzos para combatir el exceso de gasto y la corrupción, estableció límites salariales para los burócratas de cierto nivel. A fines del año pasado, se aprobó en el Congreso una prohibición de 10 años para que los exfuncionarios de reguladores no puedan trabajar en empresas del sector que solían supervisar.

La CNBV aseguró por escrito que la rotación de personal, como la de fines de 2018, es común al terminar un sexenio.

Nadie predice que la pérdida de trabajadores experimentados en la CNBV conducirá a algo parecido a la Crisis del Tequila de mediados de la década de 1990, cuando una debacle monetaria provocó una serie de quiebras bancarias y rescates gubernamentales. De hecho, los prestamistas más grandes de México se encuentran entre los mejor capitalizados de América Latina.

Pero un regulador debilitado puede tardar en detectar fraudes en el sistema, controlar los riesgos de lavado de dinero o descubrir si los bancos están ocultando sus pérdidas reales antes de que sea demasiado tarde, afirmaron analistas y exfuncionarios.

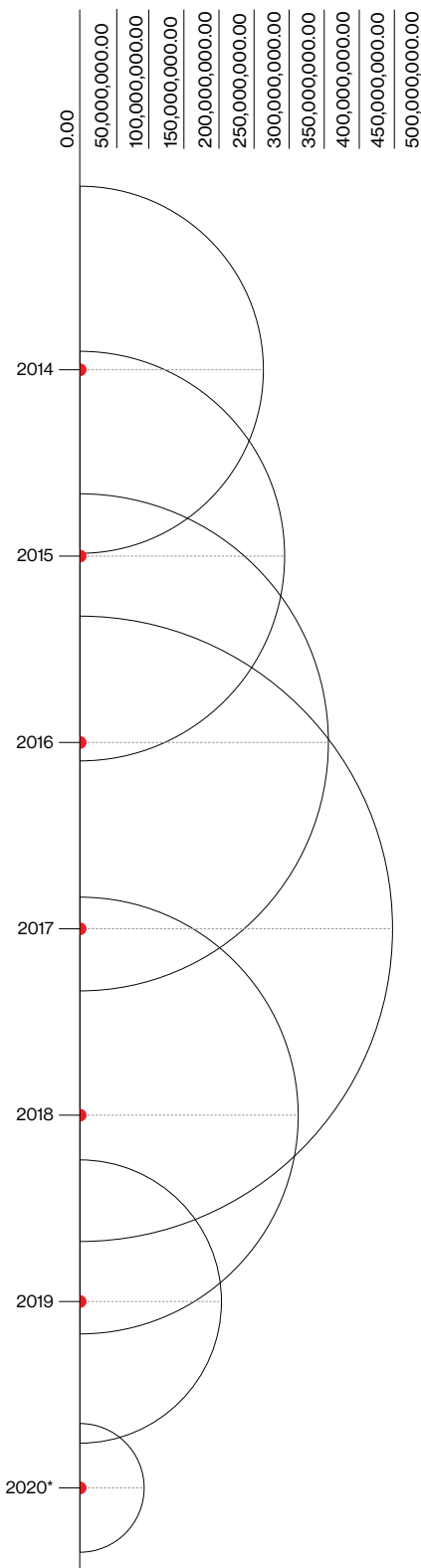
“Salió mucho talento y perdieron capacidades de supervisión en la CNBV,” dijo Enrique Díaz-Infante, analista del sector financiero del Centro de Estudios Espinosa Yglesias. “Seguramente esto va a afectar las capacidades de supervisión de la autoridad y probablemente nos encontremos con algunos bancos empobrecidos, porque la autoridad no está teniendo la capacidad de detectarlo a tiempo.”

Antes de que los reguladores lo cerraran en junio, el negocio principal de Banco Famsa era ofrecer préstamos

Multas aplicadas

Monto obtenido por las sanciones.

*Datos hasta febrero



▲ En septiembre de 2019, Bloomberg Businessweek México publicó que la CNBV ya enfrentaba un panorama adverso con menos recursos.

para comprar muebles y electrodomésticos de su matriz, el minorista Grupo Famsa. Después de iniciar una investigación a principios del año pasado, la CNBV aseguró que encontró préstamos de partes relacionadas desde 2016 que estaban por encima de los límites. La empresa no abordó adecuadamente el problema, dejando su capital en niveles peligrosamente bajos, incluso antes de que la pandemia golpeará con fuerza, afirmó a los medios de comunicación Juan Pablo Graf, presidente de la CNBV, el 30 de junio.

Banco Famsa exhibe dos aspectos de lo que podría definir los problemas venideros en el sector bancario: préstamos turbios con partes vinculadas y concentración de riesgo en un tipo de crédito.

Graf, quien asumió en marzo como titular de la CNBV, aseguró que los accionistas controladores de la empresa habían capitalizado el banco con propiedades que aún estaban hipotecadas para cubrir un agujero de préstamos a los mismos accionistas mayoritarios.

“La falta de diversificación de sus productos de crédito, que dependían casi en la totalidad de las ventas a crédito de las tiendas, el uso del banco como la fuente de recursos del grupo, el no cumplimiento de las disposiciones legales, la falta de una contabilidad transparente y correcta, son todas razones de la falla de este banco”, dijo Graf.

Nadie ha sido acusado todavía de irregularidades, pero Graf señaló que las investigaciones estaban en curso.

Fuente: CNBV

Rescatar a los cuentahabientes de Famsa costará al menos 21 mil millones de pesos, o más de un tercio de las reservas del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y es posible que deba buscar más fondos en caso de otras fallas bancarias.

Sus arcas agotadas son preocupantes en medio de un aumento esperado en las bancarrotas comerciales y personales derivadas de la peor crisis económica de México desde la Gran Depresión, agravada por la negativa de López Obrador a brindar un apoyo importante a las empresas o los desempleados.

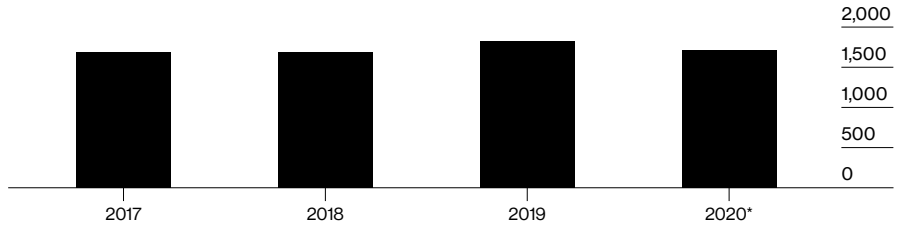
“El gobierno no ha estado dispuesto a aportar ayuda fiscal en una cantidad significativa, en relación con el tamaño de otras economías, por lo que se espera que la recesión económica sea más pronunciada y muchas empresas podrían ir a la quiebra”, mencionó Arturo Langa, analista bancario en Itaú BBA.

Aunque los principales bancos en México son lo suficientemente fuertes para capear la tormenta que se avecina, algunos de los prestamistas más pequeños pueden quebrar, afirmó Gilberto García, quien cubre la industria para Barclays Plc.

“Todo depende del tipo de recesión que enfrentemos”, dijo. “Los más débiles lo pasarán muy mal”.

Hasta ahora, el apoyo del gobierno a los bancos se ha presentado en forma de reglas contables más flexibles que permiten a los auditores evitar clasificar los pagos de préstamos diferidos hasta por seis meses como morosos. Eso significa que los datos oficiales del gobierno sobre

Plazas totales
Personal empleado en la CNBV. *Datos hasta febrero



Fuente: SHCP

préstamos incobrables aún no reflejan la realidad. No estará claro sino hasta finales de año cuántas empresas y personas dejarán de pagar sus deudas a las instituciones financieras y qué bancos están sufriendo más.

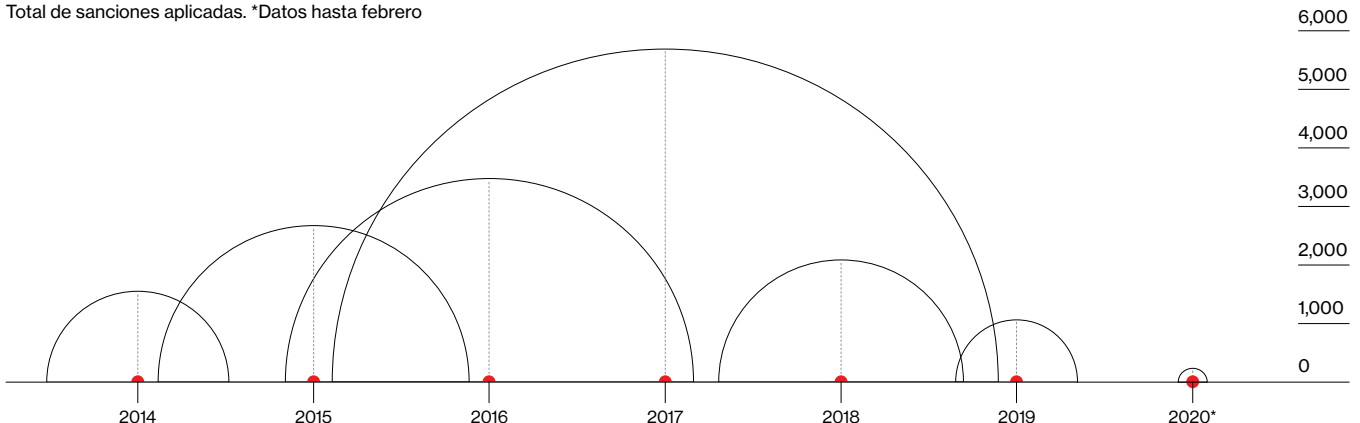
El gobernador del Banco de México (Banxico), Alejandro Díaz de León, dijo en una entrevista con El Financiero esta semana que los bancos ingresaron a la crisis con sólidos niveles de capital y liquidez, pero advirtió que deben asegurarse de tener suficientes reservas a la mano para protegerse contra mayores incumplimientos una vez que finalicen los aplazamientos de pago.

Gigantes globales como BBVA y Citi recuperaron los pedazos de la crisis de 1994 comprando los restos de una fallida privatización. Actualmente, sus operaciones respaldadas por ingresos por comisiones, mucho mayores que en otros mercados, son sólidas. En las últimas décadas, los principales bancos mexicanos han sido acusados de ser demasiado reacios al riesgo; se niegan a prestar mucho a las empresas medianas y pequeñas de México o perseguir bancarizar al más de 50 por ciento de los adultos sin una cuenta, dejando al país detrás de Chile, Brasil y Colombia en términos de inclusión financiera.

“Son muy rentables, por lo que tienen mucho espacio para asumir pérdidas”, dijo Felipe Carvallo, analista de Moody’s Investors Service, quien añadió que los bancos generalmente habían hecho importantes provisiones para pérdidas. ▶

“TODO DEPENDE DEL TIPO DE RECESIÓN QUE ENFRENTAMOS. LOS MÁS DÉBILES LO PASARÁN MUY MAL”

Cantidad de multas
Total de sanciones aplicadas. *Datos hasta febrero



Fuente: CNBV

◀ Luis Arias, ex vicepresidente técnico de la CNBV en la pasada administración federal, dijo que los bancos con carteras altamente concentradas en ciertos sectores podrían ser los más expuestos en la coyuntura actual.

Banco Azteca, de Grupo Elektra, y Coppel también apuntan al gasto discrecional de los mexicanos de menores ingresos con modelos como Famsa. Los bancos que se centran exclusivamente en préstamos para automóviles o hipotecas podrían ser particularmente vulnerables, aseguraron analistas.

Más allá de la crisis actual, hay riesgos existenciales para el futuro de la CNBV por la erosión de su institucionalidad.

López Obrador ha difamado a las administraciones pasadas como capitalistas de comparsa. Pero durante las últimas décadas, esas administraciones llenaron a la Secretaría de Hacienda, el banco central y la CNBV con tecnócratas experimentados que adoptaron políticas ortodoxas y construyeron uno de los más grandes y líquidos mercados de bonos en moneda local del mundo a partir de los escombros de la década de 1990.

Los funcionarios mexicanos se esforzaron por ser ‘los niños más listos del salón’, participando activamente en foros multilaterales sobre lavado de dinero y regulación de valores, y estuvieron entre las primeras economías en adoptar los estándares globales de liquidez más estrictos que surgieron de la crisis financiera mundial de 2008-2009.

“México por mucho tiempo ha seguido los estándares internacionales, incluso yendo más rápido que países avanzados como Estados Unidos o algunos países europeos”, dijo Arias.

Hoy, el exfuncionario teme que México se esté quedando atrás en la mejora de las nuevas regulaciones para las tecnologías financieras emergentes. “¿Cómo vas a seguir desarrollando cosas nuevas, cuando todas las personas se van y no puedes contratar a los expertos para que te ayuden?”, agregó.

Para ser justos, antes del éxodo de la administración actual, la CNBV tenía bastantes críticos y hubo fuertes escándalos en el sector financiero por la falta de una regulación adecuada. Ahí están los casos de Libertad o Ficrea. El regulador fue acusado en su momento de ser rehén de la banca extranjera y dejar de lado la investigación de acusaciones de manipulación en el mercado accionario.



Graf, un funcionario del banco central ampliamente reconocido, apenas tomó el control de la institución y quiere dejar su huella, buscando maneras de implementar una austeridad inteligente con sistemas de vigilancia automatizada, que puede dejar que la Comisión trabaje con menos personas y se enfoque en implementar programas que ayuden a extender la bancarización del país.

La CNBV dijo en su respuesta que 62 por ciento de las 347 personas que salieron del instituto desde inicios de 2019 fueron reemplazados desde dentro de la CNBV, mientras que 38 por ciento fueron contratadas de afuera de la institución.

“¿CÓMO VAS A SEGUIR DESARROLLANDO COSAS NUEVAS, CUANDO TODAS LAS PERSONAS SE VAN?”

Hay nueva sangre que puede adquirir experiencia y va a estar a prueba.

En tanto eso ocurre, hay más dudas que señales de renacimiento.

Patricia Terrazas, diputada del PAN y jefa de la Comisión de Hacienda de la cámara baja del Congreso, teme el recorte adicional del 75 por ciento en el presupuesto de gastos operativos, como software, que se impusieron debido al déficit fiscal por el impacto de la crisis y que ha debilitado aún más a la que era una de las instituciones más fuertes de México.

“En 1994, teníamos con muchísima más capacidad a la CNBV. En ‘94 había especialistas. Había gente que hablabas con ellos y te recibían. Estaban sentados en las mesas para resolver el problema. Y ahorita parecen que están desaparecidos,” dijo.

Con la colaboración de Jeanette Leyva