MEDIO: EL HERALDO RADIO
NOTICIARIO: BITACORA DE NEGOCIOS
FECHA: 16/ OCTUBRE / 2020

Comunicación Financiera

No esperamos una crisis del sistema financiero pero sí un deterioro en los indicadores: Verónica Chau

Entrevista con la licenciada Verónica Chau, directora de Análisis para Instituciones Financieras en América Latina de Fitch Ratings, en el programa "Bitácora de Negocios", conducido por Mario Maldonado en El Heraldo Radio.

MARIO MALDONADO: Cambiando de tema, vamos a platicar con Verónica Chau, ella es directora de Análisis para Instituciones Financieras en México de la calificadora Fitch Ratings, a quien me da gusto saludar. Gracias por tomar nuestra entrevista. Bueno, de entrada cómo ves o están viendo allá en Fitch Ratings la recuperación de la economía mexicana, los principales indicadores y cómo se ve el tema también del sistema financiero y el crédito con estas medidas que se han anunciado recientemente.

VERÓNICA CHAU: Gracias. Sí, pues mira, la realidad es que todavía la recuperación económica para 2020 se ve lenta, Fitch está esperando un decrecimiento del PIB de menos 10.8 por ciento para 2020 y un crecimiento para 2021 de alrededor del 4 por ciento. Sin embargo, estos números es la realidad que estamos viviendo de un nivel de incertidumbre amplio, que todos los pronósticos se han ido moviendo muy rápidamente y no solo a nivel Fitch sino obviamente del resto de los participantes del mercado.

La caída obviamente en la economía está siendo más pronunciada que lo que se anticipaba al inicio de esta pandemia, que ha sido en realidad sin precedente ¿verdad?, con un cierre de la economía precisamente para evitar los contagios, pero que ha llevado obviamente a desacelerar toda la actividad económica.

¿Cómo esto está afectando al sistema financiero o al sistema bancario? Pues ha resultado obviamente en un crecimiento del crédito menor a años previos. Sigue creciendo el crédito, alrededor del 4.5, 5 por ciento todavía, principalmente el crédito comercial de empresas grandes y eso es porque precisamente las empresas grandes lo que hicieron para prepararse ante esta crisis fue tomar las líneas para estar líquidas ente la contingencia que se venía, entonces esto es lo que ha hecho que el crédito bancario en términos comerciales se incremente, pero el crédito al consumo es el que obviamente se está desacelerando al no tener obviamente la gente en la calle, a tener una actividad económica de consumo menor.

Para esto se han aplicado medidas por parte de las autoridades, hubo un primer programa de medidas de apoyo en el cual se anunciaron la posibilidad de diferimientos de pago, ese ya fue a principios, digamos que así casi al principio de la pandemia, más o menos en abril, y ese era entre cuatro y seis meses.

Hubo una adhesión a ese programa de alrededor del 20 por ciento de las carteras de los bancos en promedio. Esta adhesión y este tipo de programas no solo lo vimos en México, son programas que estamos viendo a nivel global y obviamente son para apoyar a los acreditados y por otra parte a la banca, de tal forma que los indicadores de mora no se deterioren con tanta rapidez y dar algo de respiro en este periodo de crisis.

Hay otros países en donde la adhesión ha sido de alrededor del 30 por ciento, como Panamá, Perú del 33 por ciento, o sea, unas adhesiones más altas a este tipo de programas de alivio. En México fue alrededor del 20 por ciento. Esta fase o este programa terminó y aun obviamente hay gente que está terminando sus periodos de diferimiento, pero entra una segunda fase que es de la que tú hablas, que se acaba de anunciar y esta segunda fase ya no son diferimientos, es la posibilidad de hacer reestructuras.

MARIO MALDONADO: Claro.

VERÓNICA CHAU: Estas reestructuras ya tienen una naturaleza de más largo plazo y lo que esperamos es que se hagan ya no en forma tan generalizada, es decir, no estamos esperando ver el 20 por ciento de la cartera reestructurada.

Lo que hemos hablado con los bancos es que las reestructuras que se van a hacer se van a hacer caso por caso y tal vez algunos bancos no se adhieran a este programa en particular …

MARIO MALDONADO: Sí, ya lo han dicho.

VERÓNICA CHAU: Sí, tiene unas particularidades específicas, entonces tal vez algunos hagan sus reestructuras como tradicionalmente se hacían, pero caso por caso, porque este programa particular tenía, porque hoy se anunciaron unos cambios, algunas limitaciones en reparto de dividendos, el que se anunció originalmente no se podían repartir dividendos hasta 2022, y hoy se anunció que esto cambiaba, que se podían repartir dividendos, pero bajo ciertas condiciones de capitalización y ha habido algunos cambios que pudieran hacer que algunos bancos más se adhieran, pero no lo estamos esperando en forma masiva.

MARIO MALDONADO: Claro. ¿Cómo ves la salud del sistema financiero? Yo escucho a los banqueros decir que hay índices de capitalización bastante buenos, que la cartera del índice de morosidad, la cartera vencida, no ha aumentado considerablemente, aunque sí prevén que lo haga en los próximos meses, pero objetivamente, Verónica, ¿qué tan riesgoso está el asunto de que pueda venir una crisis del sistema financiero contagiada por supuesto por la economía deprimida, por una lenta recuperación y por un aumento en la cartera vencida?

VERÓNICA CHAU: Sí, mira, nosotros no esperamos una crisis del sistema financiero, pero sí esperamos un deterioro en los indicadores. Cuando comenzó esta crisis la banca entró con indicadores, es verdad como te comentan los banqueros, con indicadores sólidos de capitalización y en comparación con otros países de la región eran indicadores sólidos de capitalización, el capital da cierto espacio para absorber pérdidas, entonces para eso está el capital, para servir de colchón en momentos de incertidumbre también y venía también de niveles de rentabilidad altos, de años de buen desempeño de las carteras, desde indicadores de mora que estaban históricamente bajos.

Entonces digamos que entra con una salud financiera a esta crisis y no esperamos una crisis el sistema financiero, pero dado que los niveles eran buenos, sí va a haber un deterioro en los niveles de cartera vencida, de rentabilidad y de capital.

En cartera vencida, yo te diría que hasta el momento no ha habido un deterioro por estos programas de alivio, es decir, el diferimiento y estos procesos que se están viviendo en el mundo están haciendo que las moras todavía estén contenidas, pero a medida que expiren los programas, vamos a ver cuáles son las carteras que realmente se deterioraron y en qué proporción.

MARIO MALDONADO: A ver si no nos llevamos una sorpresa. En unos 40 segunditos que me quedan para ir al corte, Verónica, te quiero preguntar sobre la calificación de México, la calificación del soberano que Fitch Ratings la tiene en BBB- con perspectiva estable, pero bueno, no tan lejos de este grado especulativo. Cuéntanos cómo se ve en el corto y mediano plazo la calificación de México.

VERÓNICA CHAU: Mira, el rating soberano está analizado por otro equipo analítico, digamos que lo que te puedo comentar es que la perspectiva sobre el rating soberano, como tú bien lo comentaste, es una perspectiva estable, lo cual indica que no esperamos una baja inmediata y presiones inmediatas en las calificaciones. Es decir, los riesgos que están capturados en el BBB- de México hoy capturan el entorno operativo con una perspectiva estable.

MARIO MALDONADO: Pues muy interesante. Te agradezco mucho Verónica Chau, directora de Análisis para Instituciones Financieras en México de Fitch Ratings, que nos hayas tomado la entrevista.

VERÓNICA CHAU: Gracias, hasta luego.

MARIO MALDONADO: Hasta luego.