

Los bancos cambiarios podrían tener más resiliencia: Alejandro Tapia

Entrevista con el licenciado Alejandro Tapia, director senior para bancos de Fitch Ratings, en el programa "Negocios en Imagen", conducido por Darío Celis y Rogelio Varela en Imagen Radio.

DARIO CELIS: Vamos a entrarle de lleno ya a nuestros temas del día, vamos a charlar con Alejandro Tapia, él es director senior para bancos de Fitch Ratings. Le hemos estado dando cuenta en las últimas horas de las reflexiones y los reportes de esta agencia calificadora en donde ve sombrío el futuro para los bancos en el contexto de esta segunda fase de "alivio2, entre comillas, la reestructuración que los bancos tienen que hacer de los adeudos de los cuentahabientes. Te saludamos con mucho gusto Alejandro, ¿cómo estás?

ALEJANDRO TAPIA: Bien Darío ¿y tú?

DARIO CELIS: Bien. Interesado en platicar contigo, en que nos platiques cómo están viendo el riesgo crediticio de los bancos mexicanos.

ALEJANDRO TAPIA: Sí, mira te platico. En general vemos que la banca mexicana entra en una posición de relativa fortaleza a esta crisis que estamos viviendo durante el 2020, vemos a unos bancos bien capitalizados, con unas estructuras de fondeo estables, totalmente dependientes de depósitos y unas rentabilidades todavía relativamente buenas.

En términos de calidad de activos y ligado a la pregunta que me haces, pues todavía vemos que estos programas de diferimientos, tanto la fase uno como la reciente fase dos que se anunció hace unas semanas pues siguen oscureciendo nuestra visión sobre la calidad de activos real sobre el deterioro que pudiera tener la banca.

Tendríamos que esperar a que estos programas de diferimiento concluyan o dicho de otra manera, que los acreditados que entraron a estos periodos de gracia empiecen a reanudar sus pagos y es cuando veremos realmente el impacto que pudiera haber en la calidad de activos de los bancos.

ROGELIO VARELA: Alejandro, buenas tardes. Te saluda Rogelio Varela.

ALEJANDRO TAPIA: Hola Rogelio.

ROGELIO VARELA: Alejandro, ¿cómo afectará de acuerdo a Fitch Ratings la rentabilidad de la banca para el 2020 si consideramos que será hasta enero el plazo donde los deudores tienen digamos que el derecho de poder acudir a estos programas de reestructura?

ALEJANDRO TAPIA: Mira, nosotros tenemos una visión en que la rentabilidad de la banca sí va a estar afectada, de hecho, ya pudimos ver que la rentabilidad de la banca ha sido

cortada, sobre todo porque algunos de los bancos y sobre todo los más grandes, han tomado una posición prudencial en crear ...

(corte de la llamada)

ROGELIO VARELA: Tenemos algunos problemas con la llamada con Alejandro Tapia, nos estaba comentando sobre las expectativas para lo que resta del año en lo que se refiere a rentabilidad para los bancos comerciales, luego del anuncio hecho hace unos días por parte de las Secretaría de Hacienda y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el sentido de dar mayores facilidades a los deudores de la banca para que puedan acudir a solicitar una reestructura, estamos hablando que este plazo se extienda hasta enero y esto de alguna manera va a implicar que los bancos estén todavía alargando su periodo para hacer un análisis integral de cuál sería el impacto del Covid-19 en sus balances, de ahí Darío que no se descarta incluso que algunos sigan incrementando su capital.

DARIO CELIS: Sí, ya lo han dicho algunos analistas, incluso el propio Agustín Carstens lo mencionó hace un par de días, el riesgo contingente que implica para las empresas y el sector bancario esta insolvencia mundial que se ve venir a consecuencia de la crisis por el coronavirus.

Pero ya recuperamos la comunicación con Alejandro Tapia. Adelante, Alejandro.

ALEJANDRO TAPIA: Sí, una disculpa. Les comentaba que nuestra perspectiva sobre la rentabilidad de la banca es que sí vemos que la rentabilidad durante el próximo año va a estar afectada, sobre todo también con otras variables relevantes como es el crecimiento más bajo que esperamos en las carteras de crédito debido a este entorno operativo más presionado en el que estamos viviendo, y adicionalmente que también está el ciclo de tasas donde las tasas de interés han sido recortadas por el banco central y tendrá un efecto en la rentabilidad de los bancos.

ROGELIO VARELA: Efectivamente, la parte del ciclo de tasas donde ¿también se esperaría, Alejandro, que hubiera alguna baja adicional en lo que resta del año por parte del Banco de México?

ALEJANDRO TAPIA: Yo te diría que de hecho nosotros como Fitch también esperamos una baja adicional de al menos .25 puntos base adicionales durante este año.

DARIO CELIS: El estado que guardan las empresas, porque hemos estado ahorita hablando básicamente de los acreditados, las personas físicas que bueno, tendrán que ponerse de acuerdo en los próximos meses, semanas subsecuentes con sus bancos y programas de reestructura, eso por un lado, pero ustedes desde la agencia, desde Fitch Ratings, ¿cómo están observando la salud de las empresas? Porque el crédito empresarial es otro componente crucial en la estructura, en la ecuación de la solvencia de la banca.

ALEJANDRO TAPIA: Sí, mira, ahí los riesgos que vemos y sobre todo en el sector empresarial yo te diría más en la parte de las pequeñas y medianas empresas, es que sí hemos visto un mayor apoyo fiscal por parte de las autoridades para estas empresas, que eso sí, pudiera tener un efecto en la capacidad de pago de las empresas y por ende eso pudiera resultar en deterioros de la cartera para los bancos y así afectar su rentabilidad.

ROGELIO VARELA: Alejandro, de todo este esquema que acaba de dar a conocer ya con algunas puntualizaciones Hacienda y la Comisión Bancaria, ¿se beneficiarán todos los bancos de este programa o serán solamente los más grandes?

ALEJANDRO TAPIA: Mira, de hecho el comunicado oficial que sacó hace tres semanas sobre esta segunda fase de apoyos, yo te diría que prácticamente lo que esperamos es que la participación sí sea sustancialmente menor a comparación de la fase uno- ¿Por qué? Porque sí creemos que estos nuevos requisitos para reestructurar créditos sí presentan retos o complejidades operativas para los bancos, y sobre todo porque se mencionaban ahí ciertas restricciones en el pago de dividendos, que eso también es una variable que sí creemos que tendrá influencia para el uso de este tipo de reestructuraciones que se proponen.

Sabemos y lo hemos escuchado, que van a venir ciertas modificaciones a este programa que se lanzó hace tres semanas, pero todavía no hemos visto nada público, pero de lo que hemos escuchado es que sí vienen cambios sustanciales.

DARIO CELIS: ¿Ves tú, Alejandro, una recomposición en el ámbito de la banca? Es decir, ¿fusiones y adquisiciones de bancos, sobre todo el segmento de los más pequeños, los que están con más problemas de lograr los índices de capitalización que establece la regulación?

ALEJANDRO TAPIA: Yo te diría que siempre va a haber oportunidades y sí, pudieran venir oportunidades en los bancos más pequeños que vemos presionados en su solvencia, pero yo te diría que más allá de fusiones pudiera haber oportunidades de compra de cartera, no tanto de una institución en su totalidad.

ROGELIO VARELA: ¿Hay algún nicho del negocio bancario que podría tener un desempeño positivo en lo que resta del año, Alejandro?

ALEJANDRO TAPIA: Sí, dentro de la banca mexicana hay un segmento de bancos que nosotros los llamamos los bancos cambiarios, que son aquellos bancos con un enfoque exclusivamente o mayoritariamente a transacciones de cambios. Sí creemos que este segmento de bancos sí pudiera tener más resiliencia ante este entorno. ¿Por qué? Porque en épocas de alta volatilidad y de incertidumbre, estos bancos toman grandes beneficios y esos beneficios se dan en su rentabilidad. Yo te diría que es en ese segmento donde vemos una tendencia algo diferente al resto de los bancos.

DARIO CELIS: ¿Y quiénes encajarían en esa clasificación? ¿Cómo los denominaste? ¿Bancos qué?

ALEJANDRO TAPIA: Los bancos cambiarios. Y prácticamente estaríamos hablando de cuatro bancos que es Banco Monex, CIBanco, Banco Base e Intercam Banco.

ROGELIO VARELA: Exactamente, que ellos tienen digamos que una operación cambiaria relevante, lo que les va a permitir de alguna manera capitalizar este entorno de mucho movimiento en las divisas y en los mercados financieros.

ALEJANDRO TAPIA: Sí, aquí en este caso, en estos bancos son los efectos de volúmenes operativos de cambios y porque en estas épocas de volatilidad los spreads se expanden y esto impacta positivamente a la rentabilidad que puedan generar estos bancos.

DARIO CELIS: Pues Alejandro Tapia, director senior para bancos de Fitch Ratings, muchas gracias por estos minutos, gracias por la entrevista.

ALEJANDRO TAPIA: Muchas gracias a ustedes. Hasta luego.