

A PESAR DEL CAMBIO DE PERSPECTIVA DE MOODY'S, BANCA ES OPTIMISTA

Ven riesgo en exposición de bancos a Pemex; a ellos no les preocupa

La exposición de la cartera de la banca a la petrolera se estima en 5%

Edgar Juárez
EL ECONOMISTA

LA SEMANA pasada, cuando Moody's cambió la perspectiva de los bancos del país de Estable a Negativa, explicaba que la exposición del sector a Petróleos Mexicanos (Pemex) seguía como un riesgo clave. Sin embargo, no es un tema que preocupe a las instituciones financieras, pues, aseguran que tienen una cartera bien diversificada y los indicadores petroleros han mostrado una recuperación.

En su comunicado, la calificadora indicaba que la exposición de la banca mexicana a Pemex es de alrededor de 6% de la cartera total, la cual, de acuerdo con cifras oficiales, a junio pasado ascendía a poco más de 4 billones de pesos. Además, la agencia destacaba que representaba entre 30 y 40% del capital básico del sector. El capital básico es uno de los ejes con los que se mide la fortaleza financiera de un banco e incluye conceptos como acciones preferentes y reservas de capital, entre otros.

En un comunicado previo, Moody's ya alertaba que la exposición de la banca mexicana al sector petrolero era mayor que en otros países de la región. Mencionaba, por ejemplo, el caso de Brasil, cuya proporción era de entre 1 y 6% de la cartera y 30% del capital ordinario tangible, y Colombia, donde la proporción era de 2.5 y 33%, respectivamente. A esto, la calificadora alertaba, además de exposiciones importantes de la banca mexicana, a la red de proveedores de Pemex.

"Pemex, uno de los principales deudores corporativos del sistema bancario, continúa luchando con restricciones de liquidez y un alto apalancamiento financiero (...) además, los bancos tienen exposiciones importantes a la extensa red de proveedores de Pemex. Los deudores estatales y municipales también se encuentran expuestos al petróleo, debido a su dependencia en las transferencias federales, que históricamente han sido financiadas de manera importante con ingresos petroleros".

Esto ha llevado a la agencia a advertir que hay un factor de vulnerabilidad para el sector en general y de preocupación para la nota crediticia de las instituciones financieras.



Pemex es uno de los principales deudores corporativos del sistema bancario. FOTO ARCHIVO EE: NATALIA GAIA

EXPOSICIÓN DE CARTERA

Los bancos han reconocido que la exposición de su cartera a Pemex y proveedores es cercana a la que refiere Moody's. BBVA Bancomer, por ejemplo, ha dicho que es cercana a 5%, mientras que en Banorte la proporción es similar. En este último, ha explicado su director general, la mitad es directamente con Pemex y el resto con sus proveedores.

No obstante, ambos bancos, lo mismo que Banamex, han aclarado que no es algo que les preocupe, además de que tampoco han tenido que generar reservas de capital extraordinarias por esta situación.

"Somos uno de los principales bancos de Pemex; tenemos una altísima relación. No nos preocupa en términos de créditos. La realidad es que Pemex es un riesgo de muy buen nivel crediticio, no va a incumplir su deuda, lo vemos con lo que ha hecho el gobierno", dijo Eduardo Osuna, director de Bancomer, hace algunos meses.

El gobierno federal ha inyectado 73,500 millones de dólares a Pemex, además de que la banca de desarrollo le otorgó una línea de crédito por 15,000 millones más. Estos recursos han sido principalmente para pago de proveedores.

PORTAFOLIO BIEN DIVERSIFICADO

Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA Bancomer, descarta que la situación con Pemex sea un foco de atención.

"Uno, porque la banca está muy bien diversificada, y dos, porque los créditos otorgados a Pemex son créditos bien otorgados; lo que veo es que la cartera ha estado comportándose bien. En el caso de Pemex, a pesar de los problemas que se han señalado, no vemos que pueda llegar a una situación de in-

(...) No nos preocupa en términos de créditos. La realidad es que Pemex es un riesgo de muy buen nivel crediticio".

Eduardo Osuna,
director de Bancomer.

cumplimiento. Y en el caso de proveedores, con los préstamos que obtuvo Pemex de la banca de desarrollo, se están poniendo al corriente", asegura.

Alberto Gómez, presidente ejecutivo de la Asociación de Bancos de México, comenta por su parte que hoy día todos los indicadores del mercado petrolero están mejorando, empezando por el precio.

"Tenemos hoy un precio con respecto al mínimo que vimos hace algunos meses, ha tenido un avance importante. Si vemos, por ejemplo, las propias valuaciones crediticias o de riesgo asociadas a Pemex como tal, sus bonos han tenido una recuperación muy importante".

Añade: "finalmente hablando como sistema, con base en los datos agregados de los bancos, sentimos que la cartera está muy diversificada, que no hay una concentración excesiva en ningún sector y actividad económica del país, incluido el energético, y realmente no es un tema que veamos con mucha preocupación".

Jorge Sánchez Tello, especialista de la Fundación de Estudios Financieros, coincide en que Pemex no estaría generando problemas a los bancos, dado que cumplirá con sus compromisos financieros.

"Pemex enfrenta una difícil situación, pero por el momento está pagando sus pasivos y deudas".

eduardo.juarez@eleconomista.mx

Ni menos crédito ni más morosidad

MIENTRAS STANDARD & Poor's advirtió la semana pasada que podría crecer menos el crédito de la banca por el menor repunte de la economía, Moody's alertó de un posible riesgo en los activos por un aumento importante del financiamiento en un entorno de lento comportamiento económico.

La banca ha respondido que ni uno ni otro. El ritmo del crecimiento del crédito seguirá y permanece la meta de 40% del PIB al cierre del sexenio.

"La verdad nosotros estamos muy tranquilos porque seguimos creciendo en el crédito, sin tener repuntes en la cartera vencida", afirma Alberto Gómez Alcalá, presidente ejecutivo de la Asociación de Bancos de México (ABM).

En entrevista, destaca que desde hace algunos años el crédito ha crecido entre tres y cinco veces lo que el PIB, a la par de que la cartera vencida se ha mantenido, dado que la banca tiene procesos de originación muy sanos. Hoy la morosidad se encuentra en niveles de 2.5 por ciento.

"En la ABM estamos tranquilos; por supuesto que estamos vigilantes, al tanto; apreciamos y valoramos el escenario económico, el escenario crediticio, lo que está pasando en la economía global, en los mercados financieros internacionales; pero la verdad en la perspectiva, en el comportamiento del crédito estamos muy tranquilos", dice.

El banquero refiere que la propia nota de Moody's reconoce la buena capitalización que tiene la banca y el sano desenvolvimiento del crédito.

"Reconocen que es muy sólido, que la banca está funcionando bien, que la cartera vencida no ha aumentado a pesar del enorme crecimiento del crédito. Realmente no se ve ninguna preocupación, o sea, yo no veo donde se puede extrapolar de la nota de Moody's alguna preocupación del sistema bancario, no la hay", destaca.

Añade: "no veo nada en la nota de Moody's que diga lo contrario, realmente tenemos un sistema bancario muy sólido, en expansión, donde to-

dos los indicadores están en la dirección correcta y donde estamos realmente avanzando y avanzando con calidad, es decir, no hay un problema de cartera vencida, no se avizora un problema de cartera vencida, no está creciendo, a pesar de que tenemos crecimientos muy dinámicos en prácticamente todos los renglones del crédito".

Gómez recuerda que en el 2009 hubo una recesión muy fuerte y eso no ha interrumpido el canal crediticio. "Hemos tenido vaivenes en el PIB, a veces asociados a las exportaciones, a veces al mercado interno; la verdad el ciclo crediticio, como un todo, se ha comportado de una manera muy favorable. No vemos que nada cambie en ese sentido".

Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA Bancomer, no ven un impacto en el dinamismo del crédito en los próximos meses, como consecuencia de los anuncios de las calificadoras de la semana pasada.

"No se trata de una reducción de calificación, sino de una reducción de la perspectiva, la calificación sigue siendo la misma. Hay que recordar que las calificadoras tienen una regla, que por cierto me parece cuestionable, en la que los bancos no pueden tener notas mayores a las del país en el que operan; yo creo que es cuestionable porque ha habido casos en la historia en que hay empresas o bancos que pueden tener una mejor calificación crediticia que el soberano", precisa.

Jorge Sánchez, especialista de la Fundación de Estudios Financieros (Fundef), dice no estar de acuerdo en la baja de perspectiva para la banca que hizo una de las calificadoras porque a diferencia del pasado, hoy la banca está atravesando por el ciclo más importante en la expansión del crédito y de forma responsable.

"El problema lo tiene el gobierno, no la banca, porque la deuda pública ha crecido de forma considerable desde el 2009; en esta administración ha pasado de 37% del PIB a casi 48% del PIB en relativamente poco tiempo", dice. (Edgar Juárez).