



Alcistas banca México incitados por UBS ignoran advertencias S&P, Moody's

por Michelle F. Davis
Bloomberg

22 de sep. (Bloomberg) -- Inversionistas de capitales no están atendiendo las advertencias de S&P Global Ratings y de Moody's Investors Service de que podrían rebajar la calificación crediticia de los bancos mexicanos.

Mientras que el índice bursátil de referencia IPC de México ha caído 4.4% desde que las calificadoras cambiaron su perspectiva crediticia del sector bancario a 'negativa' el 23 de agosto, un índice de prestamistas que incluyen a Grupo Financiero BanRegio y a Grupo Financiero Santander México sólo ha perdido 0.8% en ese lapso.

Los bancos mexicanos han estado intensificando la concesión de préstamos a pesar de la desaceleración del crecimiento registrada en la segunda mayor economía de Latinoamérica. Eso es preocupante para Moody's, que dice que ese aumento es insostenible en un momento en que la industria petrolera del país está en ruinas y el peso está en caída libre. México, en sí mismo, está en riesgo de ser degradado, lo que representaría un riesgo para los bancos, dijo S&P.

Pero Philip Finch, estratega de UBS, dice que estas preocupaciones son exageradas. UBS espera que las ganancias por acción de los bancos mexicanos suban 14% este año --muy superior al crecimiento de 1% proyectado para sus similares de los mercados emergentes-- gracias al aumento de los préstamos y a la mejoría en la calidad de sus activos. Los prestamistas también recibirán un impulso en los márgenes por el aumento de las tasas de interés, dijo Finch.

"Me sorprenden esos comentarios --de que crean que el crecimiento del crédito es excesivo y que crea riesgo", dijo Finch desde Londres. "Las expectativas del PIB están bajando, pero no estamos hablando de riesgos de una recesión. Desde el punto de vista del balance general, los bancos mexicanos están extremadamente bien capitalizados".

Las mejores opciones de Finch incluyen a Grupo Financiero Inbursa, Grupo Financiero Banorte y BanRegio. UBS tiene recomendaciones de 'compra' en las tres acciones.

El total de los préstamos en circulación en poder de los bancos mexicanos crecieron 15% en julio con respecto al mismo mes del año anterior a cuatro mil 100 millones de pesos (215 millones de dólares), de acuerdo con los datos publicados el 29 de agosto por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, o

CNBV, el regulador bancario y de valores del país.

Moody's está preocupada de que el aumento de los préstamos concedidos esté poniendo a los bancos en mayor riesgo de sufrir morosidades a medida que vacile la economía. El banco central recortó su previsión de crecimiento por segunda vez este año después que la economía se contrajo 0.2% en el segundo trimestre.

El peso, por su parte, ha caído 10% en 2016, la segunda mayor caída registrada entre las principales monedas.

Los prestamistas también son vulnerables a los pesares de la industria petrolera de México, ya que tienen una exposición "significativa" a los proveedores de Petróleos Mexicanos, o Pemex, el asediado productor de crudo de propiedad estatal, dijeron los analistas de Moody's dirigidos por David Olivares en su informe del 23 de agosto.

Los crecientes problemas de Pemex, como se conoce a la empresa, es una de las razones por las que México está en riesgo de que degraden sus calificación