

Banca

Reporte Mensual de Banca y Sistema Financiero

Javier Amador / Fernando Balbuena / Alfonso Gurza / Iván Martínez / Nestor Matus / F. Javier Morales / Carlos Serrano / Mariana A. Torán / Sirenia Vázquez / Samuel Vázquez

1.1. Banca y Sistema Financiero

Crédito al sector privado mantiene en abril tasa de crecimiento de dos dígitos

En abril de 2018 el saldo de la cartera de [crédito vigente otorgado por la banca comercial](#) al sector privado registró una tasa de crecimiento anual nominal de 10.7% (5.9% real). Esta tasa nominal fue 0.3 puntos porcentuales (pp) menor a la observada en el mes previo (11.1%) y 5.2 pp menor a la registrada en abril de 2017 (15.9%). La menor tasa de crecimiento nominal de la cartera de crédito al sector privado de abril en comparación con la del mes anterior se debió al menor dinamismo del crédito al consumo (7.9% en abril vs a 8.2% de marzo), y a empresas (14.2% vs 14.5%), que no fueron compensadas por el ligero mayor crecimiento del crédito a la vivienda (8.2% vs 7.9%). Ahora bien, por lo que respecta a la comparación del crecimiento interanual se tiene que en abril todos los componentes del crédito al sector privado registraron un menor dinamismo: consumo, -3.2 pp (7.9% vs 11.0%) empresas, -4.5 pp (14.2% vs 18.7%), y vivienda, -2.4 pp (8.2% vs 10.6%). Las cifras anteriores indican que en abril de 2018 la desaceleración del ritmo de crecimiento del saldo de la cartera de crédito al consumo ha sido moderada con respecto al mes anterior, pero comparado con el mismo mes del año anterior ésta ha sido mayor. En gran medida el menor ritmo de crecimiento del crédito al sector privado que se ha observado desde octubre de 2017 a abril de 2018 se debe al menor dinamismo de la actividad económica como puede observarse mediante el índice global de actividad económica (IGAE). Por ejemplo, en los primeros nueve meses de 2017 la tasa de crecimiento anual promedio del IGAE fue 2.0% y de octubre de 2017 a marzo de 2018 bajó a 1.3%. Esto significa que el menor ritmo de expansión de las fuentes que generan ingreso también se ha visto reflejado en un menor ritmo de crecimiento de todas las categorías de crédito al sector privado.

Captación de la banca comercial continúa impulsada por los depósitos a la vista

En abril de 2018 la [captación bancaria tradicional](#) (vista +plazo) registró una tasa de crecimiento anual nominal de 9.0% (4.2% real). El crecimiento de abril fue menor en 1.6 puntos porcentuales (pp) al registrado en el mes inmediato anterior (10.6%) y también menor en 4.5 pp a la tasa observada el mismo mes de 2017 (13.5%). Asimismo, las tasas de crecimiento nominal anual de la captación a la vista y a plazo fueron 7.6% y 11.2%, respectivamente. Este crecimiento, combinado con la importancia relativa de cada uno de estos dos tipos de captación, hizo que la aportación al crecimiento anual a los 9.0 pp de la captación tradicional fuera de 4.7 pp para la captación a la vista y 4.2 pp para la captación a plazo. De enero a abril de 2018 la captación a la vista desaceleró su ritmo de crecimiento respecto al mismo periodo de 2017, pues su tasa de crecimiento promedio anual nominal en los primeros cuatro meses de 2017 fue de 14.3% y para el mismo lapso de 2018 bajó a 7.7%. Por su parte, la captación a plazo registró un mayor dinamismo promedio de enero a abril de 2018 (13.2%) en comparación al mismo periodo de 2017 (10.9%). El menor desempeño registrado en lo que va de 2018 en la captación a la vista podría estar reflejando el menor ritmo de crecimiento del índice global de actividad económica (IGAE) que afectó algunos de sus componentes. El mayor crecimiento de la captación a plazo en los primeros cuatro meses de 2018 posiblemente se explique por el aumento que han tenido las tasas de interés bancarias.

Balance de riesgos del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF)

El pasado 14 de junio, el CESF [actualizó el balance de riesgos para el sistema financiero](#). De acuerdo a su comunicado, en el entorno externo se siguen considerando como los principales riesgos: 1) un proceso de normalización más acelerado de la política monetaria de la Reserva Federal de Estado Unidos (EE.UU.) y 2) el escalamiento en la adopción de medidas proteccionistas, así como el futuro de la relación bilateral entre México y EE.UU. En el ámbito interno, se atribuyó la volatilidad observada en el mercado cambiario a la incertidumbre asociada al proceso electoral.

Por primera vez en sus comunicados trimestrales, el CESP incluyó un comentario sobre el riesgo de ataques cibernéticos contra instituciones e infraestructuras financieras, luego del ataque registrado durante abril y mayo de 2018 contra las cuentas de trabajo de algunas instituciones financieras ligadas al Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI). Al respecto, el CESP enfatizó que, para mantener la estabilidad financiera, las instituciones deben continuar invirtiendo en seguridad de la información y cumplir con las medidas determinadas por las autoridades financieras.

Con este propósito, en mayo pasado las autoridades financieras y las asociaciones gremiales de las instituciones financieras firmaron las “Bases de coordinación en materia de seguridad de la información”. Dichas bases indican que cada entidad financiera está obligada a crear un grupo interno de identificación y respuesta a incidentes sensibles de seguridad informática, también, deben avisar inmediatamente a las autoridades competentes sobre dichos incidentes. Además, el CESF dio seguimiento a las acciones que se realizan para fortalecer la regulación y supervisión de la ciberseguridad, para poder incorporar las mejores prácticas y recomendaciones internacionales. Los miembros del CESF acordaron impulsar el reforzamiento de la seguridad informática e identificar la supervisión de la regulación, con la intención de salvaguardar la estabilidad financiera.

Valor de los automóviles comprados con crédito se desplazó hacia precios mayores

Banco de México (Banxico) actualizó su reporte de [indicadores de crédito automotriz](#) con información a octubre de 2017. Al cierre de dicho mes, el saldo del crédito automotriz otorgado por la banca (12.1% de la cartera total de crédito al consumo) registró una tasa de crecimiento anual real de 12.3%. Si bien entre octubre de 2016 y octubre de 2017, el crédito automotriz fue el segmento más dinámico entre los distintos tipos de crédito al consumo, su tasa de crecimiento real fue menor a la de 13.8% reportada en octubre de 2016. Por su parte, en octubre de 2017 el índice de morosidad alcanzó 1.6% y el índice de morosidad ajustado fue de 3.7%, registrando ambos indicadores un incremento respecto a los observados el año previo (de 1.5% y 3.4% respectivamente en octubre de 2016).

El informe destaca que, entre octubre de 2011 y octubre de 2017, el índice de precios de los automóviles se ha incrementado en un 20.6%, de la misma forma, la distribución del valor de los automóviles adquiridos con crédito se ha desplazado hacia precios mayores y la mayoría se concentran en un rango entre 125 mil y 350 mil pesos. Respecto a los créditos otorgados en el último año (entre noviembre de 2016 y octubre de 2017), la cartera comparable¹ fue de 667.6 mil créditos, con un saldo de 117.9 mil millones de pesos y una tasa de interés promedio ponderada de 12.6% (1.3% mayor con respecto al año anterior). El plazo promedio de los créditos otorgado durante el último año fue de 52 meses (un mes mayor al reportado el año previo).

1: El reporte realiza un análisis de la cartera comparable del sector automotriz, el cual agrupa créditos dirigidos al público de características homogéneas (créditos vigentes a octubre de 2017, al corriente en sus pagos, para comprar vehículos de uso privado, en moneda nacional), comparándolos en los siguientes elementos: tasa de interés, monto, valor del auto y el plazo.

El valor de la producción de las constructoras disminuyó 2.6% los primeros cuatro meses de 2018

Al mes de abril de 2018, el valor de la producción generado por las empresas constructoras en cifras anualizadas disminuyó 2.6% en términos reales respecto a 2017. La edificación, que representó 48% del total en el mismo período se mantuvo en el mismo nivel sin registrar avance.

Sin embargo, dentro del subsector de la edificación, el valor de la producción para la construcción de casas aumentó 2.2%, lo que estaría reflejando la consolidación de los proyectos que se iniciaron durante el segundo semestre de 2017. Esto está alineado con la recuperación en la confianza del consumidor durante la segunda mitad del año pasado y la estabilidad en las tasas de interés hipotecarias que se mantienen estables y atractivas.

En lo que se refiere al valor de la edificación de naves industriales y centros comerciales, éste se mantiene en terreno negativo, y al mes de abril retrocedió 1.7% en términos reales respecto al año anterior en cifras anualizadas. Por otra parte, el valor de la construcción de escuelas, clínicas y hospitales se ha acelerado durante la primera mitad del año, en línea con el comportamiento estacional del cierre presupuestal de finales de sexenio. Sin embargo, estas obras representan menos del 10% de la edificación, por lo que no constituye un acelerador sustancial en la industria.

1.2. Mercados Financieros

Menores preocupaciones sobre las tensiones comerciales a nivel global dan respiro a activos domésticos en la segunda mitad de junio

El escalamiento de las tensiones comerciales, principalmente entre China y EE.UU., han sido el principal factor detrás de los movimientos en los mercados financieros. Durante la primera quincena de junio, el anuncio por parte de EE.UU. de medidas arancelarias a varios productos provenientes de China y la respuesta en el mismo sentido de la nación asiática generaron un episodio de aversión al riesgo que fortaleció al dólar. No obstante, durante los últimos días de junio, los mercados sopesaron los bajos efectos, que, al momento, estas medidas podrían tener sobre el crecimiento. Lo anterior, la expectativa de que no se incremente el nivel de tensión y los datos por encima de lo esperado de la economía de EE.UU. influyeron en una reducción de la aversión al riesgo.

Durante el sexto mes del año el peso mexicano se depreció 0.92%, con lo cual el dólar cerró por encima de los 19.91 pesos, luego de alcanzar un máximo de 20.9 a mediados de mes. Cabe señalar que la apreciación durante la segunda mitad del mes también estuvo influida por la incorporación en los precios de un escenario electoral con un claro ganador, como lo señalaban las encuestas. La depreciación del peso durante el mes fue menor que la caída de 2.95% del *benchmark* de las divisas EM, aunque menor que el 0.43% que las divisas de países desarrolladas perdieron contra el dólar.

En el mercado de renta fija, el rendimiento a vencimiento del Mbono a 10 años se redujo en 16 puntos base (pb) durante junio para situarse en 7.62% al final del mes, luego de superar el 8.0% el día 15. Esta reducción se vio influida por la caída de cerca de 20pb que registró el CDS spread en la segunda mitad del mes, después de haber superado los 150 pb. El rendimiento a vencimiento del bono del Tesoro con plazo similar se incrementó 1pb, lo que da cuenta de que la reducción en la aversión al riesgo durante la segunda mitad del mes predominó. En los mercados de renta variable destacó el alza del IPyC (6.6%) en un contexto de pérdidas generalizadas. De hecho, a nivel global los mercados accionarios retrocedieron 0.53% y los mercados emergentes perdieron 3.88%.

En suma, los vaivenes de la percepción de los mercados financieros respecto al escalamiento de las tensiones globales aunado a la expectativa de un proceso electoral ordenado y sin sorpresas permitió una recuperación de los precios de los activos domésticos.

1.3. Regulación

Ajustes al calendario de las pruebas de estrés de capital

El 26 de junio se [modificó](#) la Circular Única de Bancos de la CNBV flexibilizando el procedimiento de entrega de los la información y resultados de los ejercicios de estrés bajo escenarios supervisores y escenarios propios. Anteriormente se establecía que la CNBV enviaría a las instituciones el calendario para remitir la citada información y resultados en junio de cada año; ahora la Comisión publicará en su página el calendario en enero, estableciendo asimismo la fecha a partir de la cual deberán realizar sus proyecciones. Para el ejercicio 2018 se establece que las instituciones utilizarán los escenarios supervisores que la CNBV les haga llegar mediante oficio en septiembre del mismo año y entregar los resultados en los plazos que se establezcan en la citada comunicación.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.