

Banca

Reporte Mensual de Banca y Sistema Financiero

Javier Amador / Fernando Balbuena / Alfonso Gurza / Iván Martínez / Saidé A. Salazar / Carlos Serrano / Mariana A. Torán / Sirenia Vázquez / Samuel Vázquez

Banca y Sistema Financiero

El crédito al sector privado aumenta su tasa de crecimiento por la depreciación del tipo de cambio

En noviembre de 2016, el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 17.1% (3.3% real), superior a la tasa observada en octubre de 2016 (15.5%) y al crecimiento nominal registrado en noviembre de 2015 (13.8%). Este crecimiento fue resultado del comportamiento del crédito a empresas, el cual incrementó su tasa respecto al mes anterior (22.0% en noviembre vs 18.3% en octubre), reflejando el efecto valuación del tipo de cambio: durante noviembre de 2016 el tipo de cambio registró la depreciación más alta observada durante el año, incrementando el valor en pesos de los saldos denominados en moneda extranjera. Por su parte, el crédito al consumo alcanzó una tasa de crecimiento anual nominal de 12.9%, prácticamente sin cambios respecto a la observada en octubre (13.0%), mientras que el saldo del crédito a la vivienda alcanzó una tasa anual nominal de 10.8%, ligeramente mayor a la observada el mes previo (10.7%).

El Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit) podría no reportar información de sus afiliados al buró de crédito

El pasado 25 de enero se sometió ante la Cámara de Diputados una iniciativa para adicionar un párrafo al artículo 20 de la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia. En él se determina la no inclusión o el retiro de datos de la base primaria con información crediticia de los trabajadores afiliados al Infonavit.

De acuerdo con esta Ley, todas las instituciones financieras autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público concentran la información crediticia, ya sea de las personas físicas o morales en una base primaria de datos. Los otorgantes de crédito, propietarios de esta información, son las entidades financieras, empresas comerciales y las Sofomes.

El Infonavit comenzó a reportar información crediticia de sus afiliados a partir de marzo de 2016. Sin embargo, dada la labor social para la cual fue creado, el Instituto se encuentra bajo una regulación distinta que el resto de las entidades privadas. No obstante, la información que se genera a partir del comportamiento de pago de los afiliados con crédito ayuda a una mejor asignación del crédito, aumenta la probabilidad de obtenerlo y disminuye el riesgo sistémico. Compartir esa información es un beneficio para el sistema financiero, pero sobre

todo para los propios afiliados. Incluso debe considerarse incluir la información de los desarrolladores como es la intención del Registro Único de Vivienda (RUV).

De entrar en vigor la iniciativa, las sociedades con información crediticia dispondrían de 90 días hábiles para borrar de la base primaria de datos el historial crediticio de los trabajadores que recibieron un financiamiento del Infonavit.

La captación bancaria registra mayor crecimiento impulsada por el segmento a la vista

En noviembre de 2016 la tasa de crecimiento anual nominal de la captación bancaria tradicional (vista + plazo) fue 14.8%, 2.3 puntos porcentuales (pp) por arriba de lo observado el mes anterior (12.6%). Este incremento en el ritmo de crecimiento de la captación tradicional se derivó de un mayor dinamismo de la captación a la vista, que aumentó su aportación a la tasa de crecimiento total en 2.2 pp, desde una participación de 7.7 pp observada en octubre. Por su parte, la captación a plazo no mostró variaciones en su aportación a la tasa de crecimiento tradicional, desde la observada el mes anterior (4.9 pp). Es posible que el mayor crecimiento de la captación a la vista esté asociado a la revalorización del saldo que el segmento de empresas mantiene en moneda extranjera, ya que en el periodo el tipo de cambio FIX promedió 20.1 pesos por dólar, 20.9% por arriba de lo observado el mismo mes del año previo (vs un crecimiento de 14.1% registrado en octubre).¹ Además del segmento de empresas, el segmento de personas físicas mostró también un repunte, asociado posiblemente a un mayor dinamismo observado en las remesas familiares. En noviembre estos ingresos se elevaron 24.7%, 17.5 pp por arriba de lo observado en octubre y 18.0 pp superior a lo registrado el mismo mes del año anterior. Es probable que este comportamiento se derive principalmente de la expectativa de posibles restricciones que pudiera implementar el actual presidente de EE.UU.²

Mercados financieros

Las expectativas sobre las políticas de la nueva administración en EE.UU. continúan influyendo en los mercados

Durante el mes de enero los inversionistas reevaluaron las expectativas sobre políticas pro-crecimiento de la nueva administración norteamericana luego de que el presidente Trump tomara sus primeras decisiones tras llegar a la Casa Blanca. Desde noviembre pasado las promesas sobre reducciones de la tasa de impuestos corporativa, la desregulación y un ambicioso plan de infraestructura pesaron más que las amenazas proteccionistas y antimigratorias del presidente Trump en las expectativas de los inversionistas, lo que generó importantes ganancias en los activos norteamericanos. No obstante, tras las primeras acciones ejecutivas del nuevo presidente y las declaraciones, tanto de él como de su equipo, sobre la fortaleza de las divisas, se ha registrado un cambio en las perspectivas de los inversionistas con respecto al dólar. Después de haber alcanzado niveles máximos desde 2002 la moneda norteamericana se depreció 2.6% y 1.1% en comparación

1: El saldo en moneda extranjera del segmento de empresas representó en noviembre 65.0% de la tasa de crecimiento del saldo total de la captación de este sector (M.N. + M.E.), lo que significó un incremento de 21.7 pp con respecto a lo observado en octubre.

2: Para mayor detalle revisar nuestro Flash Migración México del 2 de enero de 2017, disponible en: <https://www.bbvarresearch.com/wp-content/uploads/2017/01/2017-01-02-Flash-Migracion.pdf>.

con las monedas de países desarrollados y emergentes respectivamente, durante el primer mes del año. En lo que respecta al peso mexicano, tras una fuerte depreciación a inicios del 2017 asociada con las amenazas sobre nuevos impuestos fronterizos por parte del presidente Trump, que incluso llevaron al dólar a cotizar por encima de los 22 pesos, la moneda mexicana se recuperó 3.63% y se convirtió en la divisa emergente más apreciada después de la toma de posesión del 20 de enero. En el mercado de deuda, el incremento de las expectativas de inflación y del ritmo de normalización monetaria pareciera estar incorporado. El rendimiento a vencimiento del bono del Tesoro a 10 años cayó hasta 12 puntos base a inicios de año para después subir nuevamente y terminar en 2.45%, el mismo nivel que a finales del 2016. Esto después de un alza de 60 puntos base entre la elección presidencial y el final del 2016.

En los mercados accionarios, las promesas de políticas pro-crecimiento han sido fortalecidas por la acción ejecutiva para acelerar la construcción del oleoducto de Dakota y un buen inicio de la temporada de reportes corporativos. De esta manera los mercados accionarios norteamericanos han registrado nuevos máximos históricos, mientras que los de mercados emergentes se han contagiado recientemente de este comportamiento, impulsados por el alza en los precios de las materias primas explicados, en parte, por la depreciación del dólar. Así, después de que el *benchmark* de mercados emergentes y el IPyC registraran pérdidas (2.0% y 3.7%, respectivamente) entre la elección presidencial y el final del 2016; durante el mes de enero estos índices registraron alzas de 5.45% y 2.98%, respectivamente.

Regulación

Ajustes a la Circular Única de Bancos de la CNBV

El 6 de enero, la CNBV [publicó](#) ajustes a sus reglas prudenciales bancarias en materia de calificación y capitalización. La revisión al régimen de calificación se concentró en la cartera de consumo no revolviente y la hipotecaria, incorporando nuevas dimensiones de riesgo a nivel cliente, como el nivel de endeudamiento, el comportamiento de pago del sistema y el perfil de riesgo específico de cada producto; actualizando los parámetros de probabilidad de incumplimiento, severidad de pérdida y exposición al incumplimiento para ambas carteras e incorporando una metodología específica para la calificación de los microcréditos individuales y grupales.

Revisiones a la Evaluación de Desempeño de la Banca de la SHCP

El 11 de enero, la SHCP [revisó](#) los plazos de la evaluación del desempeño de la banca, surgida en el marco de la Reforma Financiera de 2014. Por una parte, se amplió el plazo para que los bancos entreguen el cuestionario estratégico a la SHCP del 20 de enero al 15 de febrero. Paralelamente, la notificación del resultado preliminar por parte de la Secretaría se mueve de finales de marzo a finales de mayo. Finalmente, se aclara la manera en que los bancos podrán ejercer el derecho de audiencia respecto del resultado preliminar de la evaluación.

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.