

Situación Banca México

Primer semestre, 2018



Mensajes principales

- En 2017 se moderó el ritmo de crecimiento tanto del crédito al sector privado como de la captación bancaria por la desaceleración en la actividad económica y el poder adquisitivo.
- Estimamos que prevalezca un menor dinamismo en la actividad crediticia durante la primera mitad de 2018.
- En 2017 el programa de repatriación de capitales dio impulso a la captación en M.E.
- La morosidad de la cartera de crédito prácticamente no mostró afectación, a pesar un entorno económico menos favorable.
- La improbable ruptura del TLCAN tendría un efecto acotado en el sistema financiero.



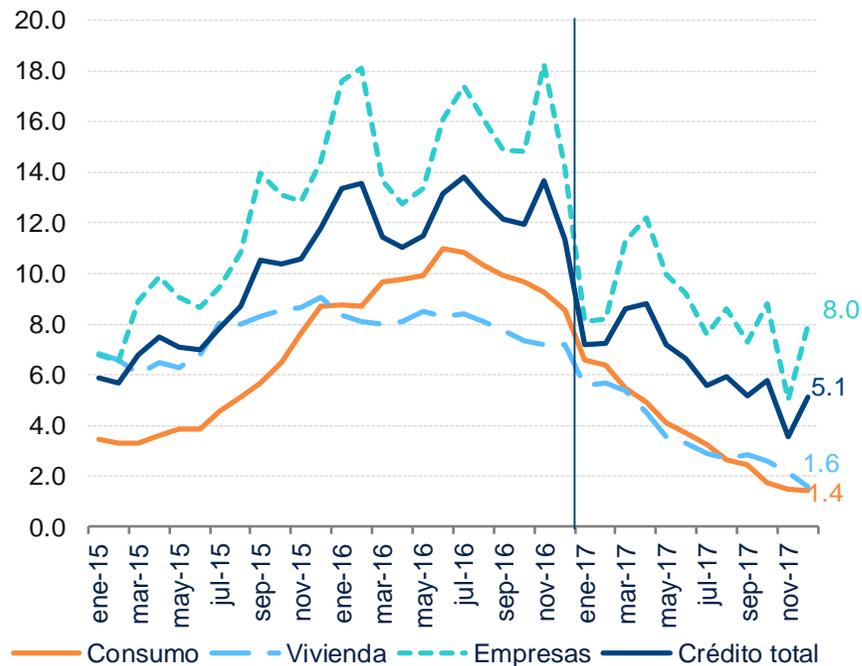
Coyuntura Crédito



Crecimiento más moderado en los tres principales segmentos de crédito

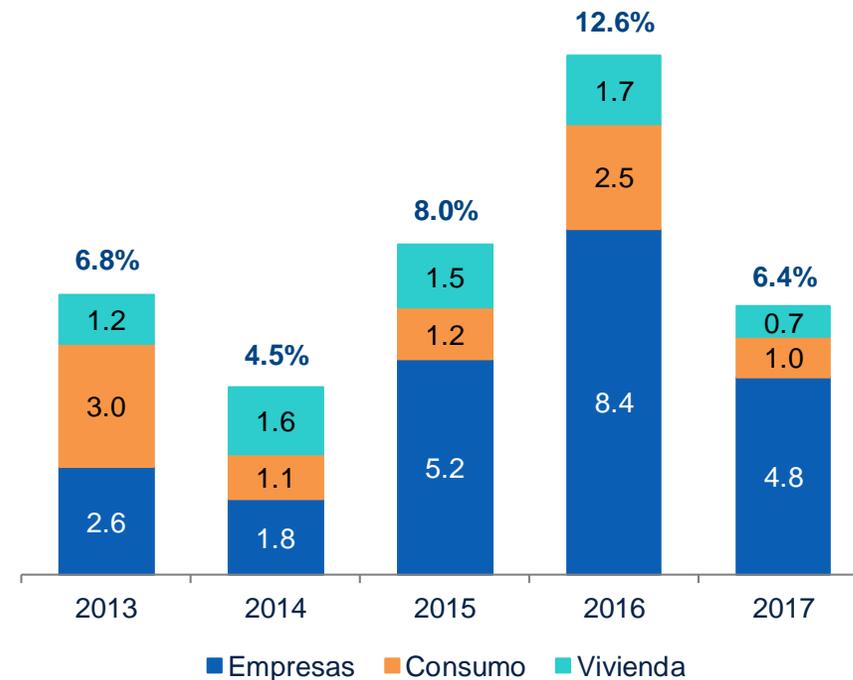
Crédito bancario vigente al sector privado no financiero

Variación % anual real



Crédito bancario vigente al sector privado no financiero

Tasa promedio anual real (%) y contribución al crecimiento por segmento (pp)

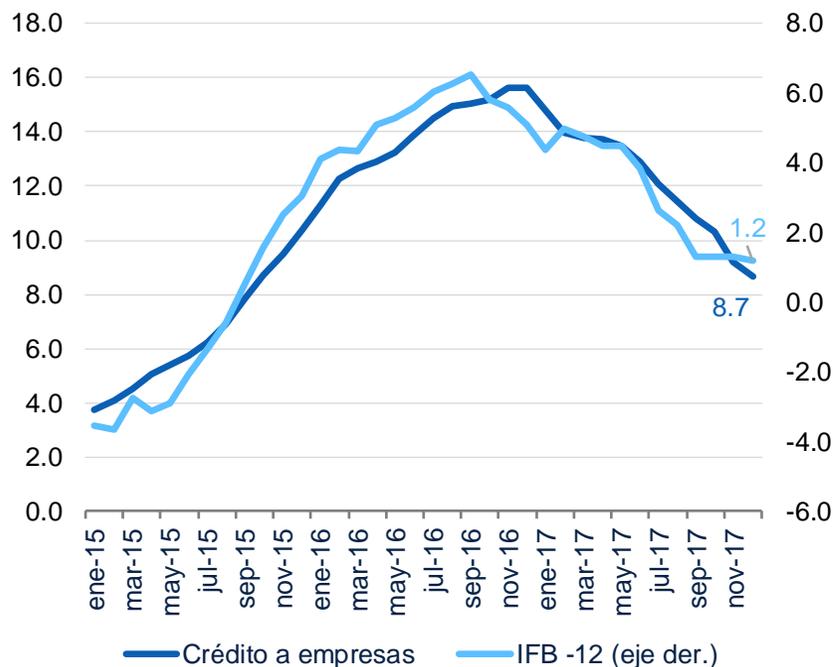


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y Banxico

La menor inversión y mayores tasas de interés incidieron en el crecimiento del crédito a empresas

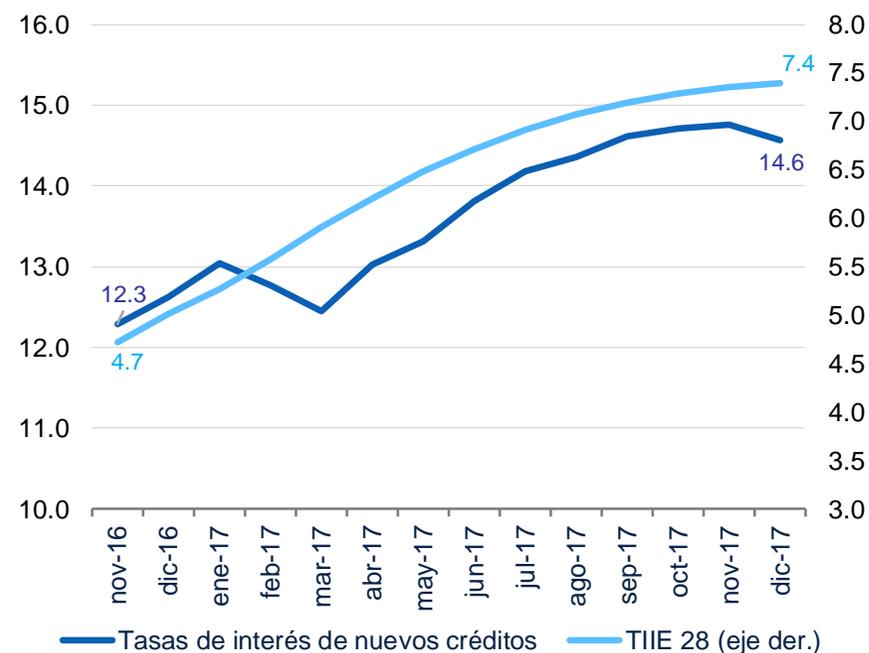
Crédito a empresas e Inversión Fija Bruta (IFB)

Variación % anual real, media móvil 12 meses



Tasa de interés de créditos marginales a empresas y TIIE

Media móvil 12 meses, %

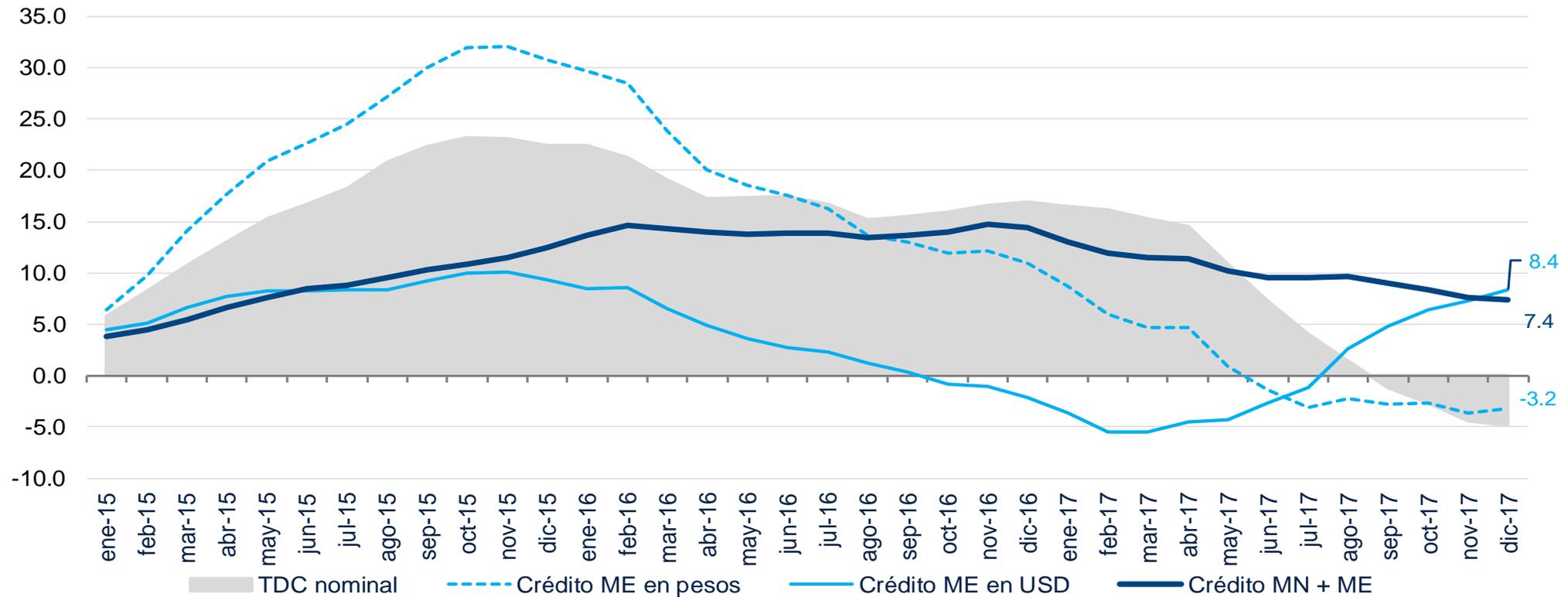


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi, CNBV y Banxico

La apreciación cambiaria no reflejó el crecimiento del crédito a empresas denominado en moneda extranjera

Crédito a empresas por tipo de moneda y tipo de cambio

Variación % anual real, media móvil 12 meses

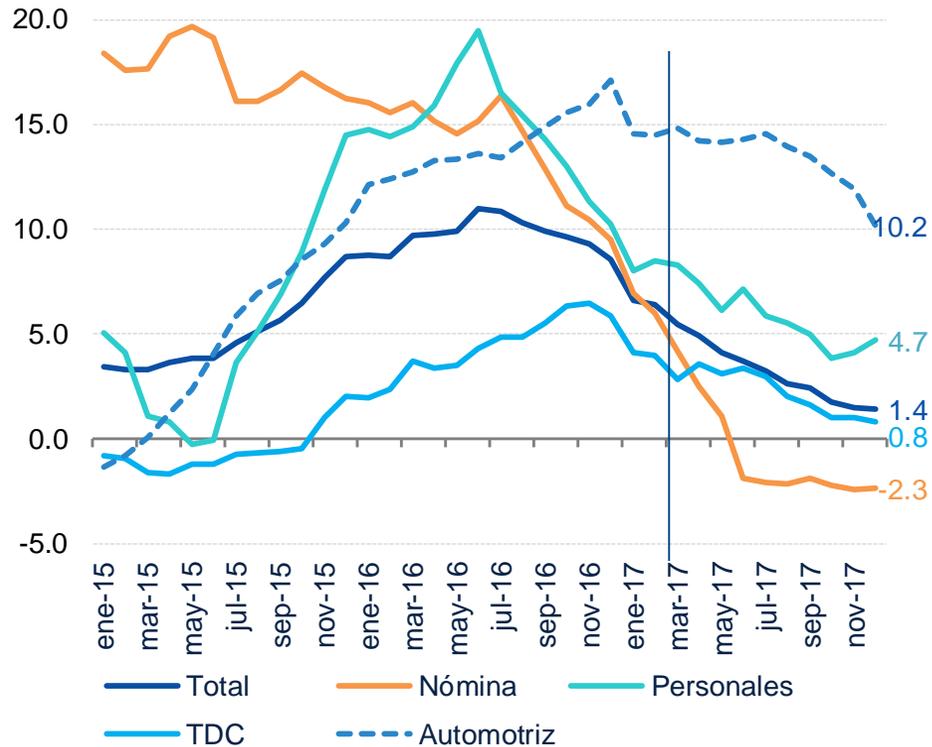


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y Banxico

Desempeño del crédito de nómina en la cartera al consumo

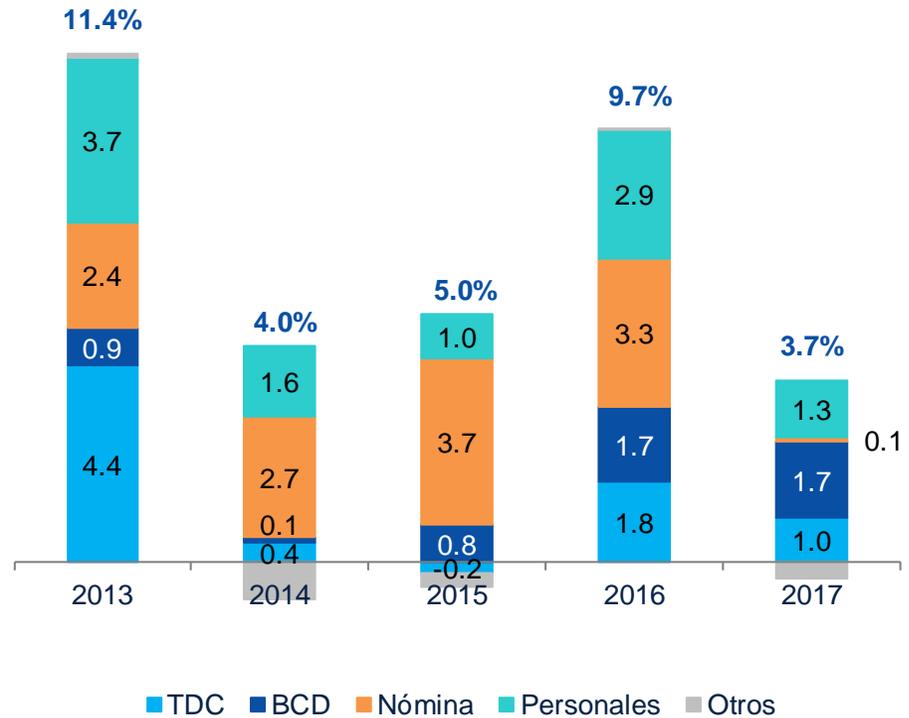
Crédito al consumo por segmento

Variación % anual real



Crédito al consumo por segmento

Tasa promedio anual real (%) y contribución al crecimiento por segmento (pp)

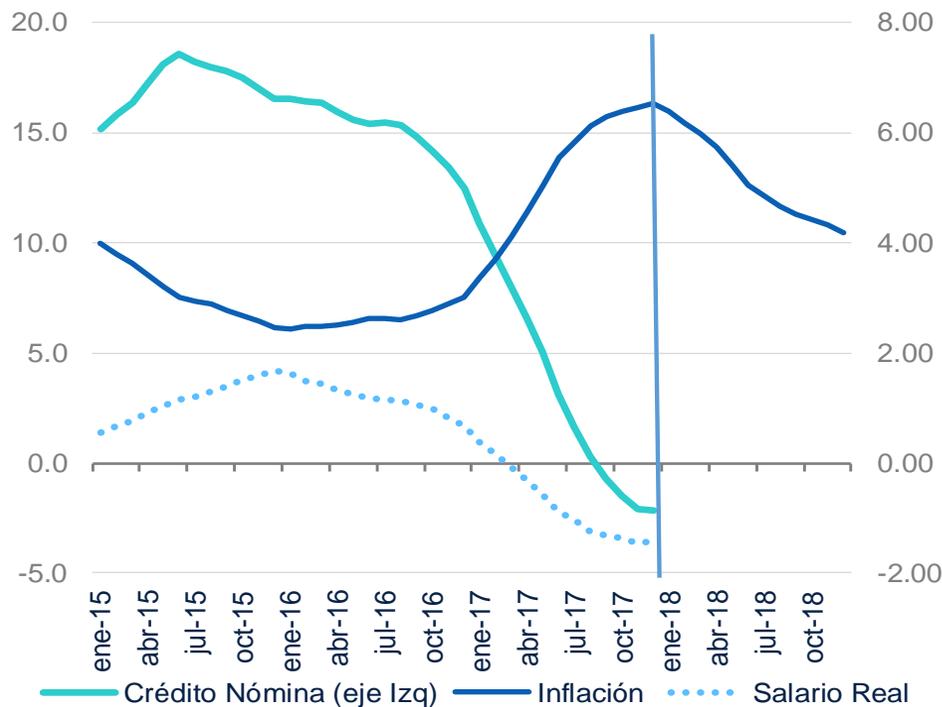


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y Banxico

Desempeño en segmentos de consumo asociado a la evolución de salarios reales y demanda interna

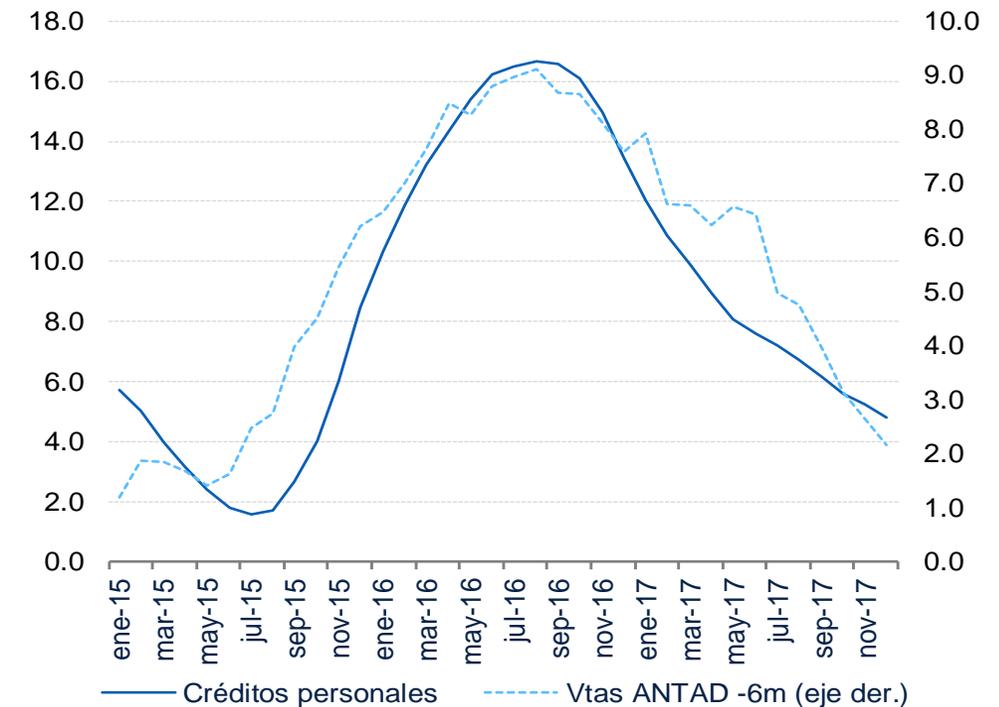
Crédito de nómina y salario diario asociado a trabajadores asegurados en el IMSS

Variación % anual real, media móvil 6 meses



Créditos personales y ventas ANTAD

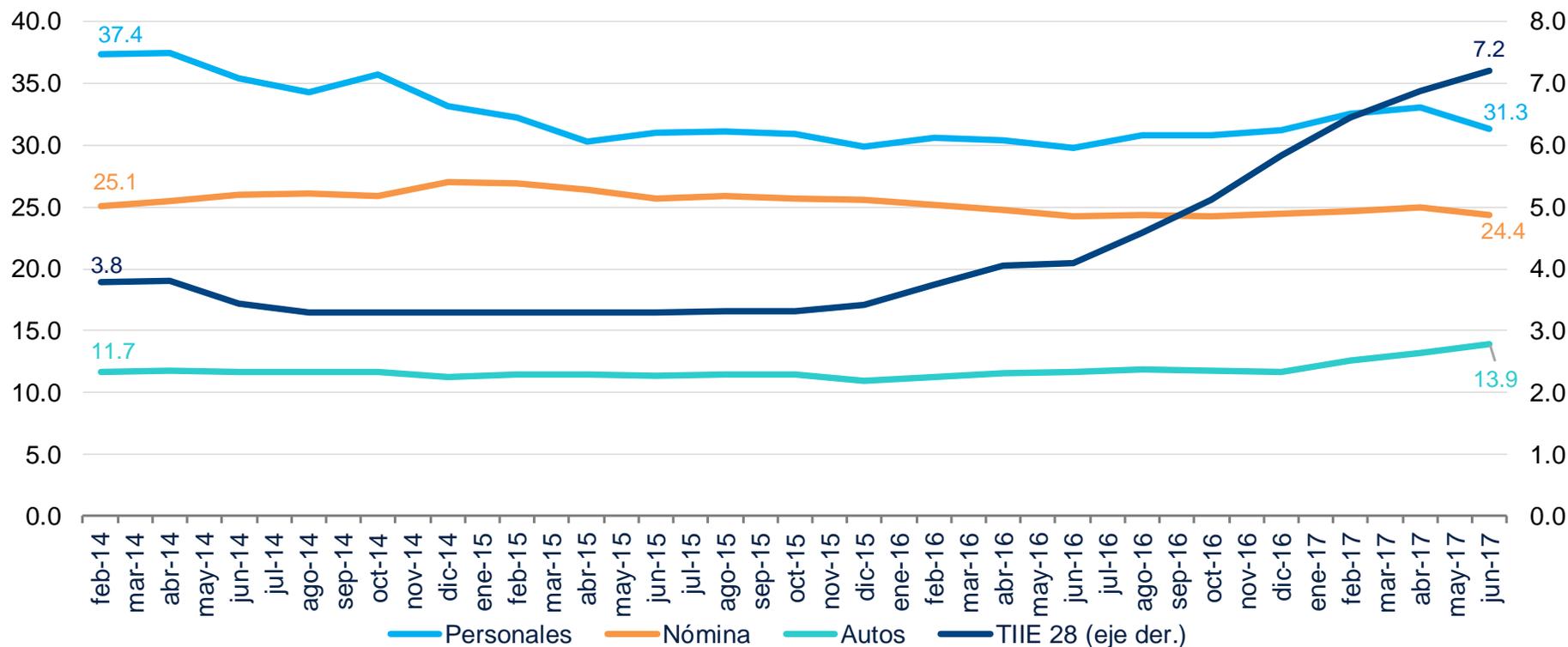
Variación % anual real, media móvil 6 meses



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y Banxico

Incrementos en tasas de referencia sin efecto sobre costos de crédito al consumo

Tasas de interés de créditos marginales al consumo y TIIE 28días, %

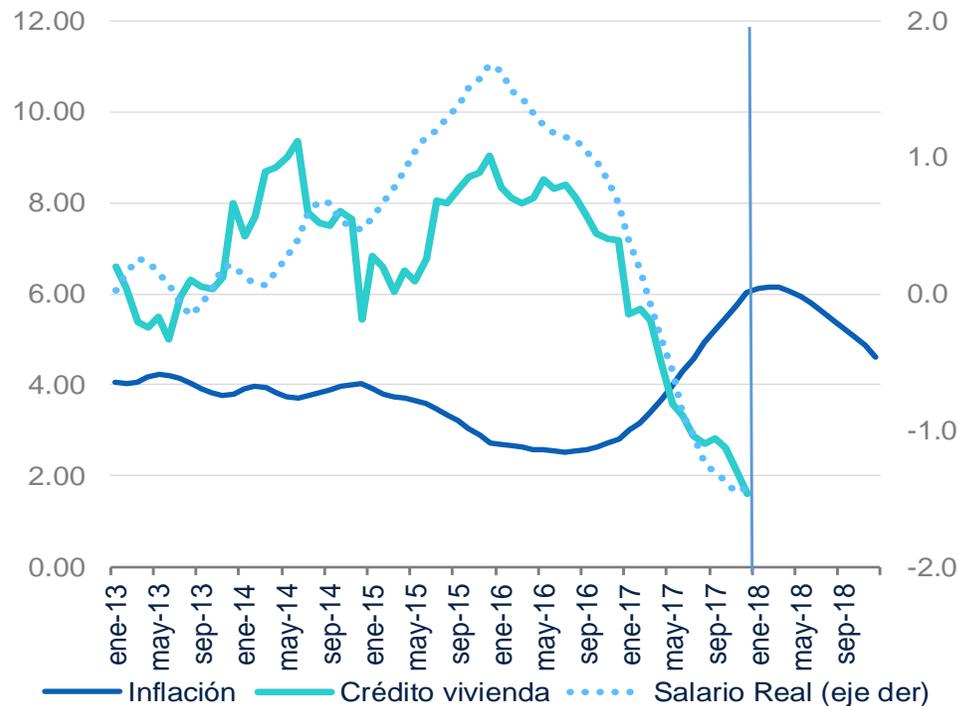


Fuente: BBVA Research con datos de Inegi, CNBV y Banxico

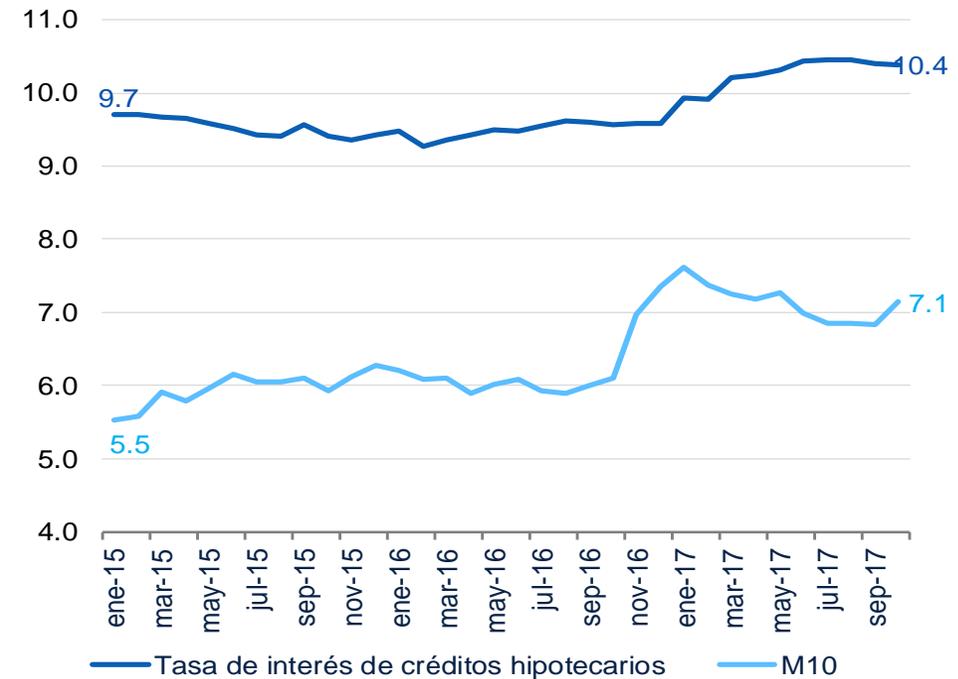
Salarios reales e incremento de tasas de interés en el crédito a vivienda

Crédito a vivienda y salario diario asociado a trabajadores asegurados en el IMSS

Variación % anual real, media móvil 12 meses



Tasa de interés de nuevos créditos hipotecarios y Bono M10 (%)



Fuente: BBVA Research con datos de Inegi y Banxico

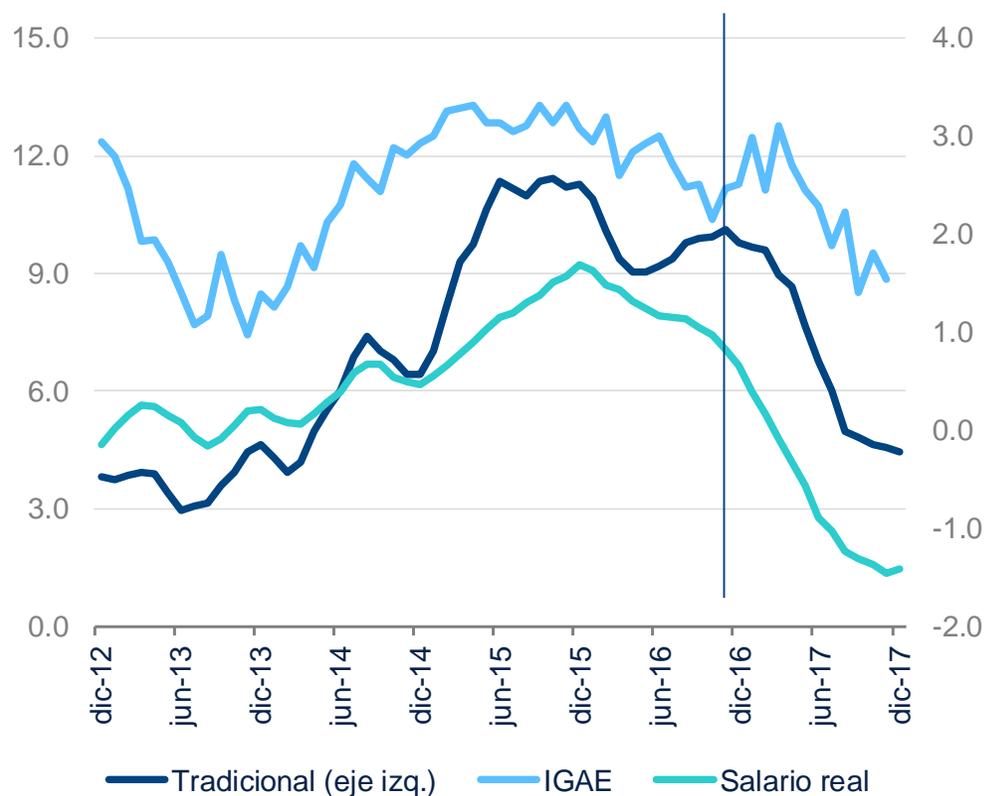
Coyuntura Captación



Comportamiento de la captación tradicional (vista + plazo) en 2017

Captación tradicional (vista + plazo)

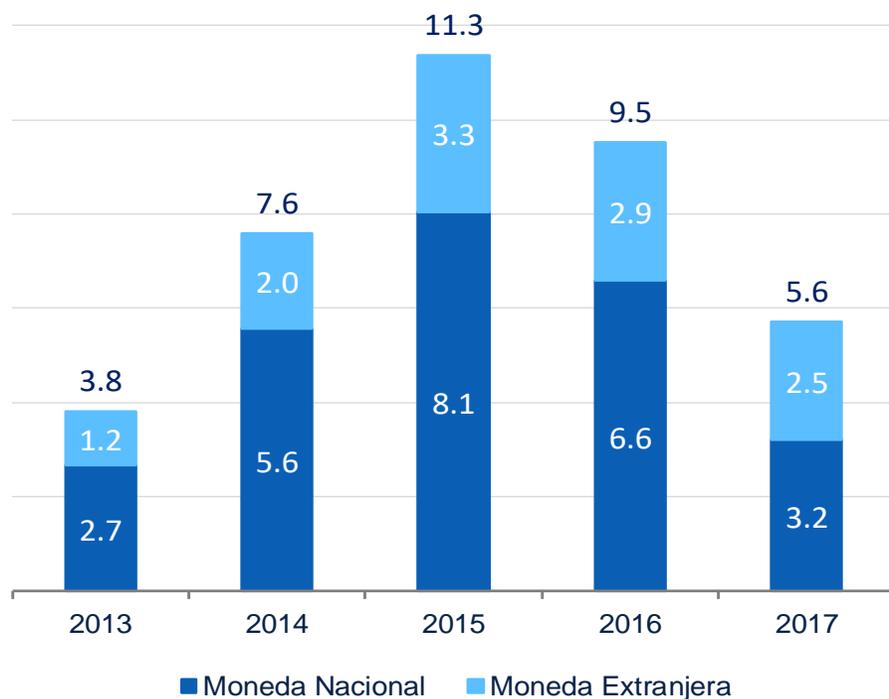
(Variación anual real, %)



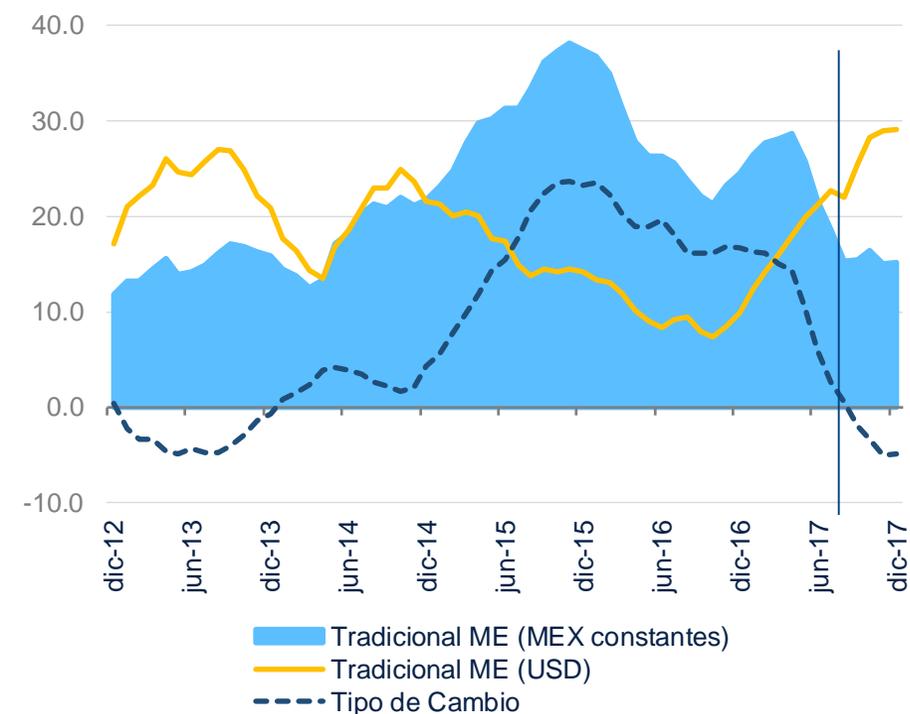
- En 2017 alcanzó una tasa de crecimiento promedio anual real de 5.6% (vs 9.5% en 2016)
- Su desempeño reflejó la moderación de la actividad económica y un menor poder adquisitivo de los hogares

El programa de repatriación de capitales dio impulso a la captación en M.E.

Aportación al crecimiento real de la captación tradicional por monedas
(Puntos porcentuales, pp)



Captación tradicional en moneda extranjera
(Variación anual real, mm6, %)



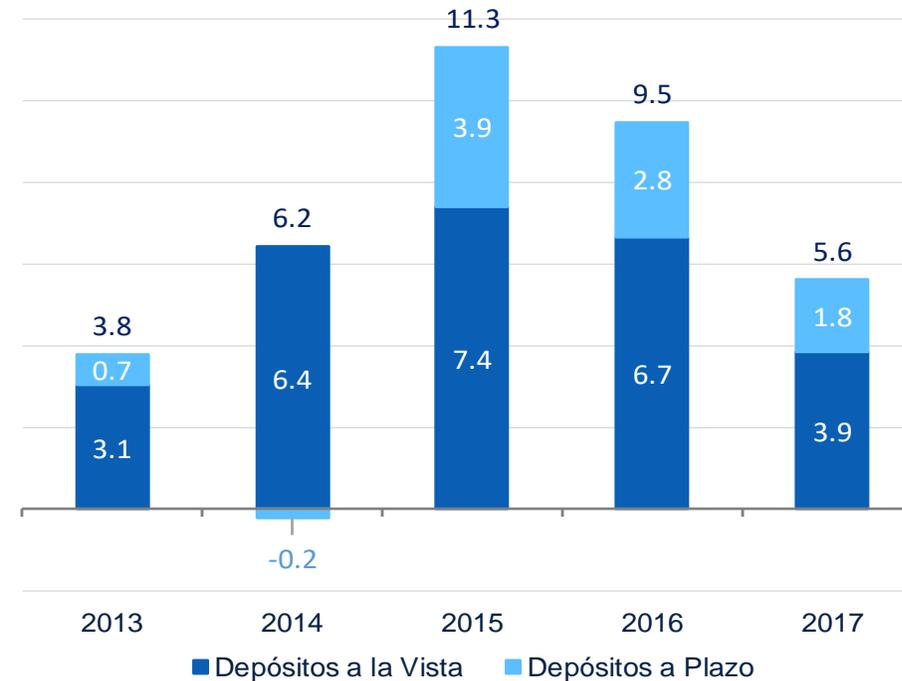
Fuente: BBVA Research con información de Banco de México e Inegi.

El crecimiento de la captación tradicional se apoyó en los depósitos a la vista

Captación por tipo de depósito
(Variación anual real, %)



Aportación al crecimiento real de la captación tradicional por tipo de depósito
(Puntos porcentuales, pp)

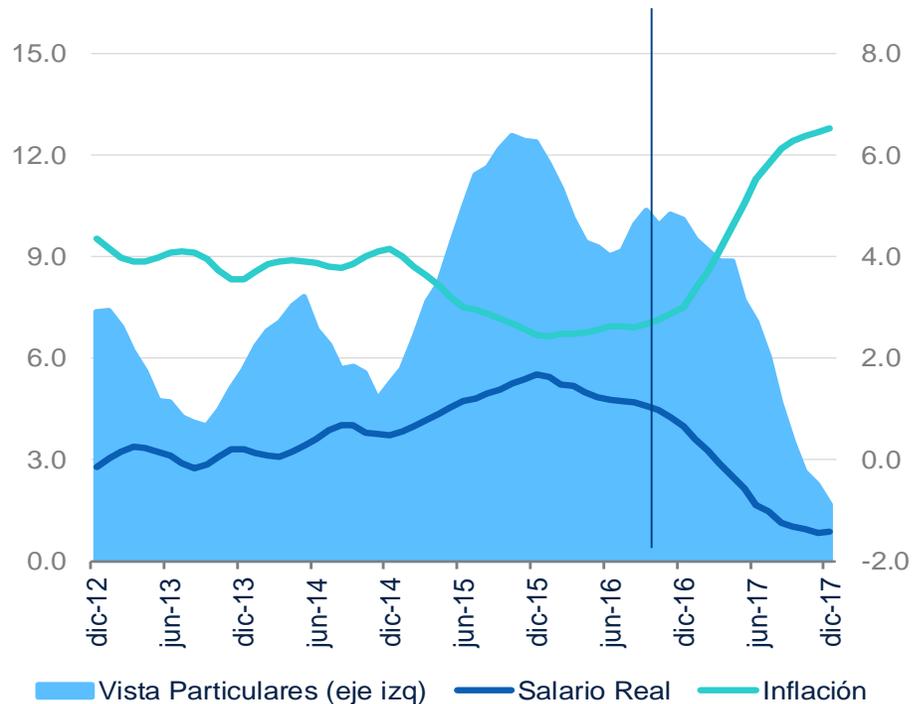


Fuente: BBVA Research con información de Banco de México e Inegi.

Ingresos de hogares y empresas determinaron el desempeño de la captación a la vista

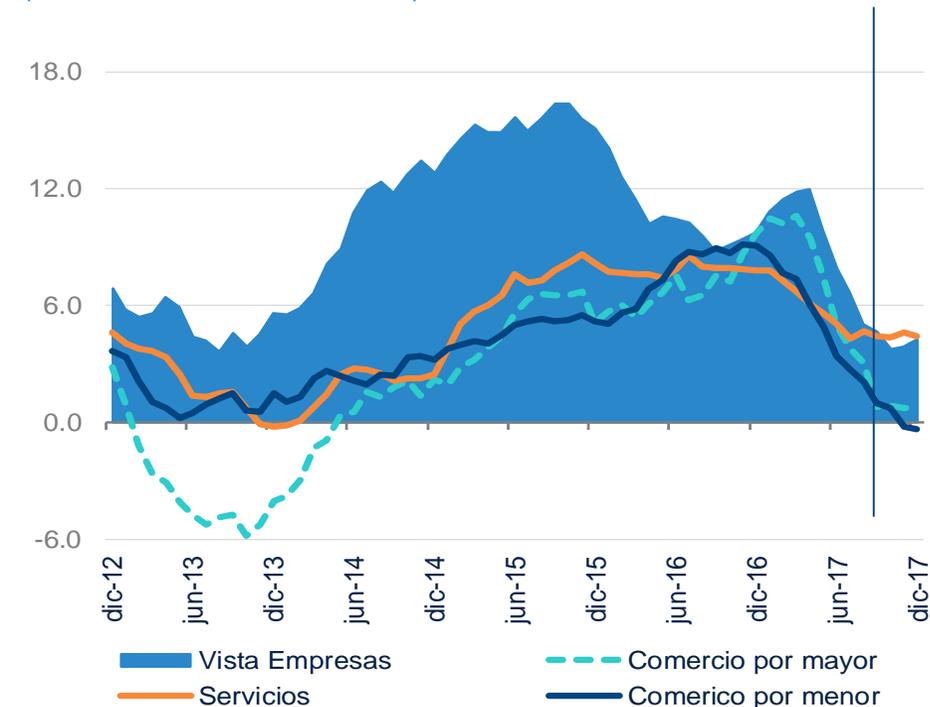
Captación a la vista de particulares, salario real e inflación

(Variación anual real, mm6, %)



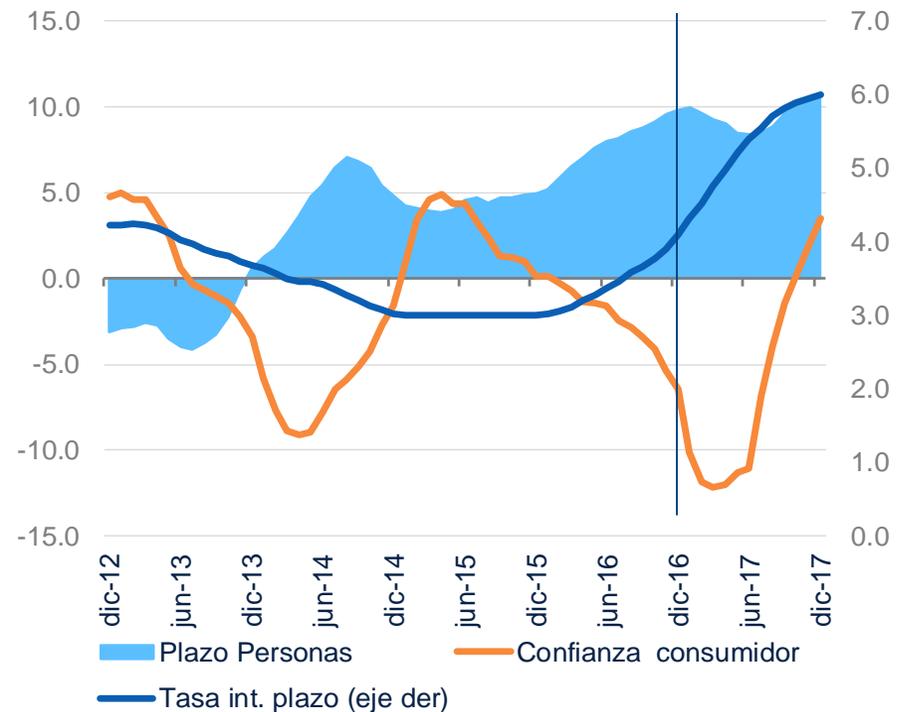
Captación a la vista de empresas e indicadores de ingresos por suministro de bienes y servicios

(Variación anual real, mm6, %)

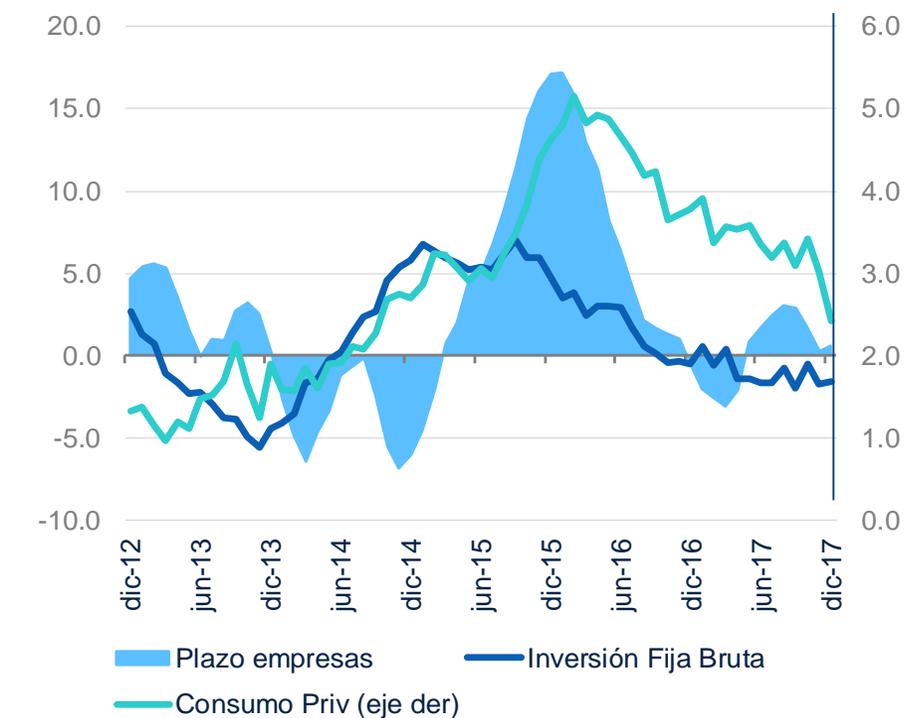


Depósitos a plazo: particulares respondieron al incremento en tasas de interés y en empresas se detectó la caída en la inversión

Captación a plazo de particulares, tasa de interés e índice de confianza del consumidor
(Variación anual real, mm6, %)



Captación a plazo de empresas, consumo privado e inversión fija bruta
(Variación anual real, mm6, %)

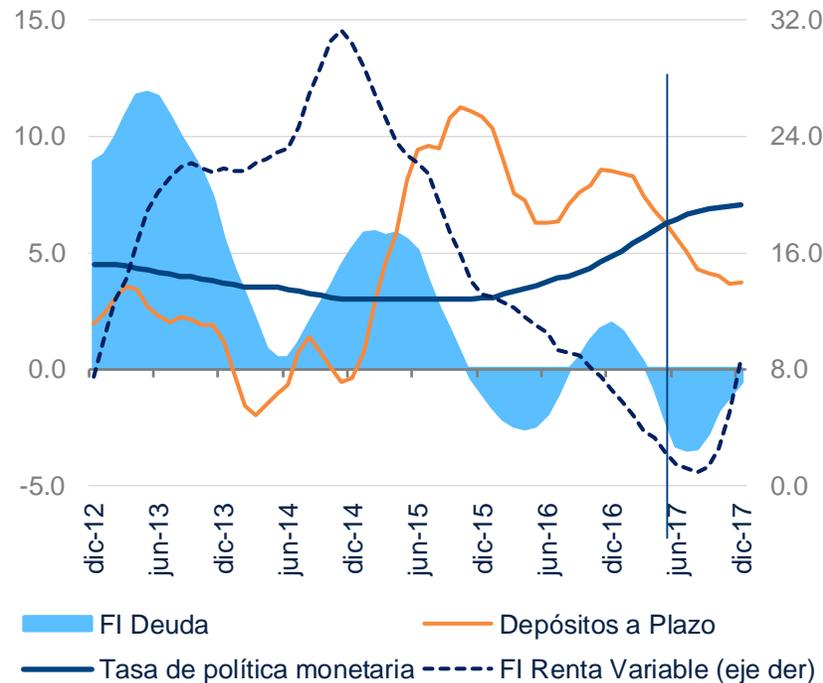


Fuente: BBVA Research con información de Banco de México e Inegi.

Volatilidad y expectativas de aumento en las tasas de interés frenaron el dinamismo de los fondos de inversión en deuda (FIDs)

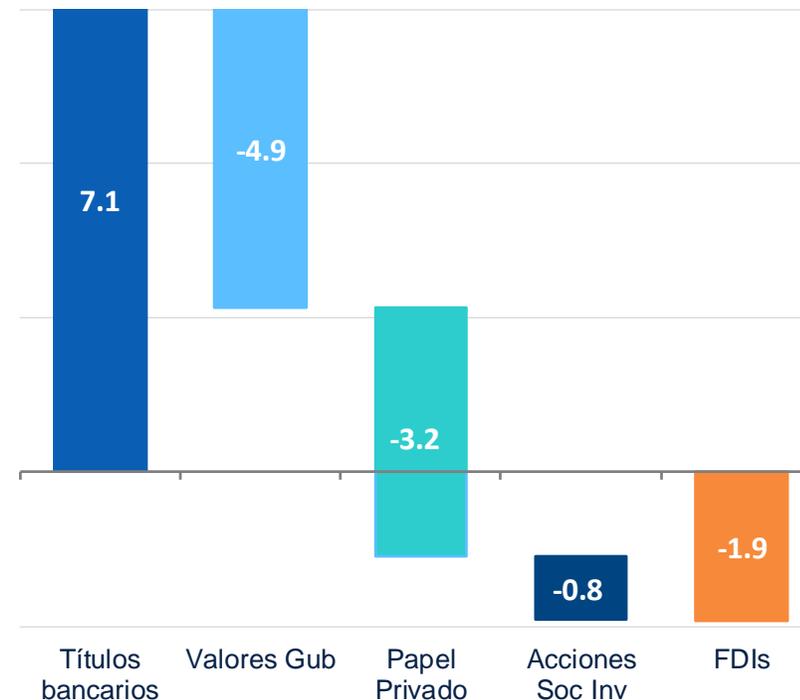
FIDs, Fondos en renta variable, depósitos a plazo y tasa de interés

(Variación anual real, mm6, %)



Aportación a la tasa real de crecimiento de los FDIs en 2017 por componente

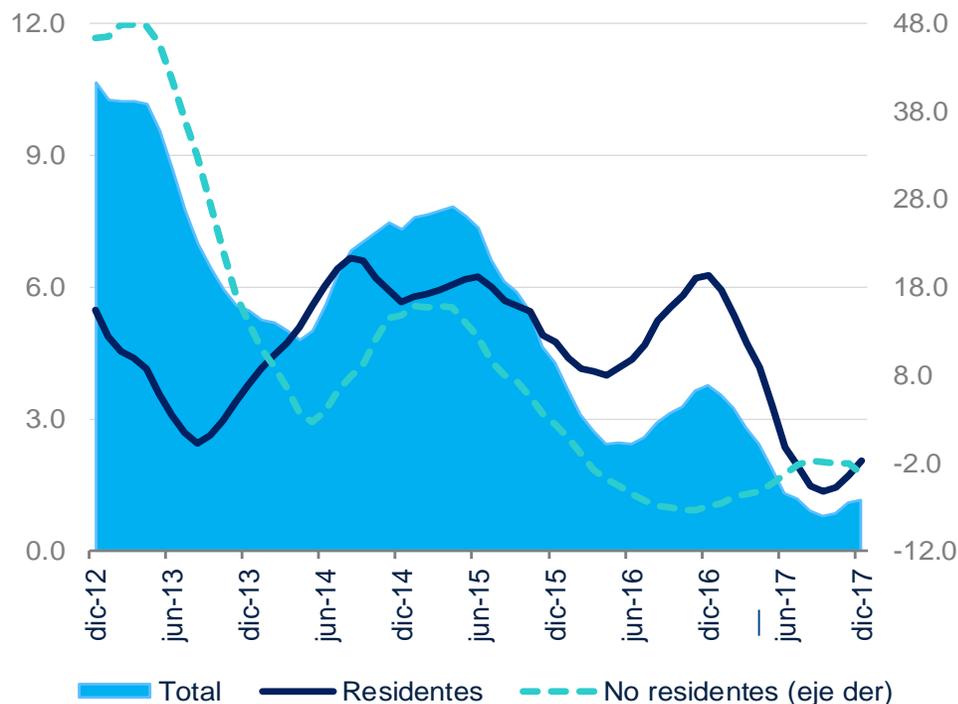
(Variación anual real, mm6, %)



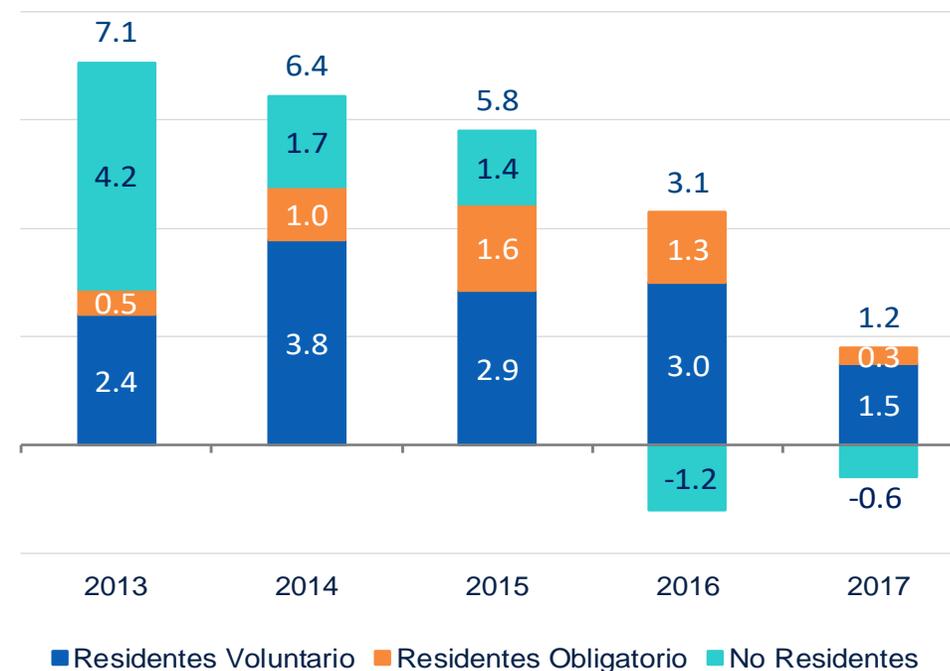
Fuente: BBVA Research con información de Banco de México e Inegi.

El dinamismo del ahorro financiero se apoyó en el ahorro voluntario de residentes mientras que el ahorro de no residentes contuvo su contracción

Ahorro financiero total, de residentes y de no residentes. (Variación anual real, mm6, %)



Aportación a la tasa de crecimiento real del ahorro financiero por componente (pp)



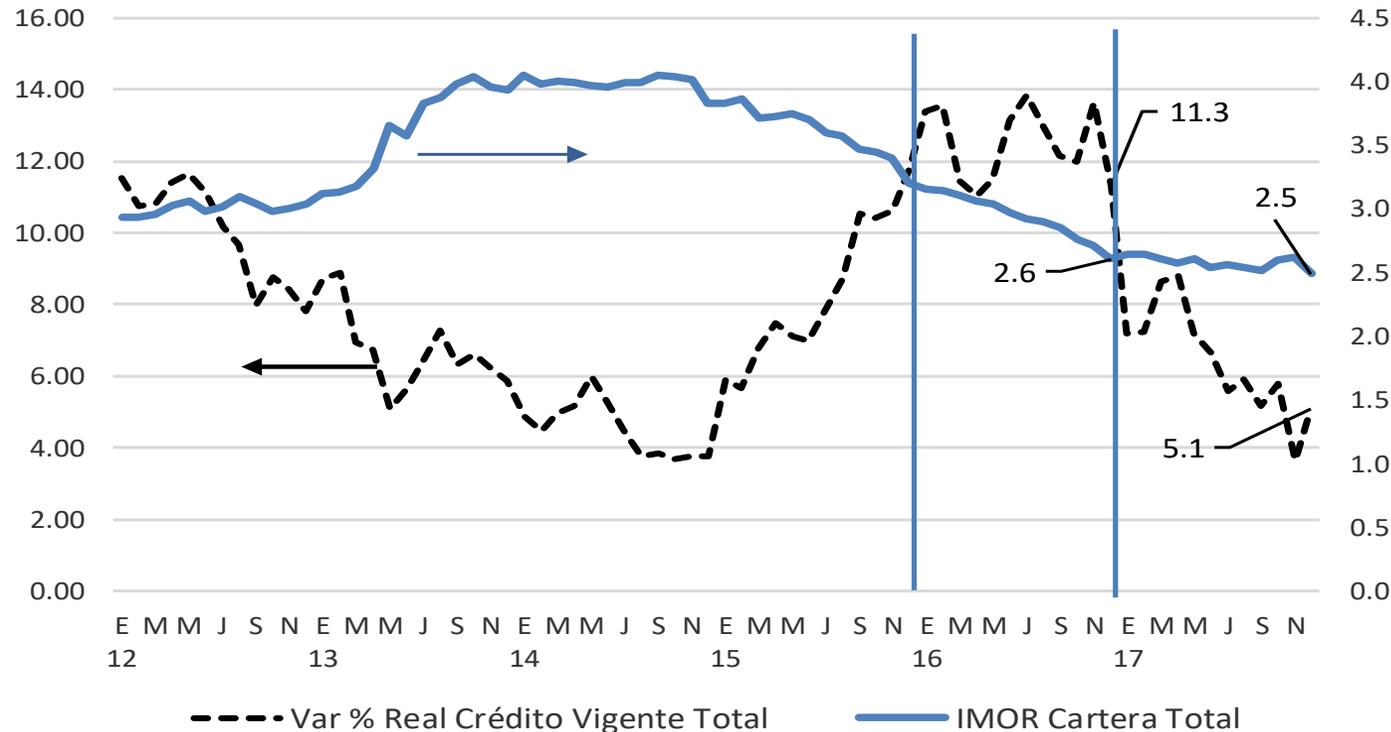
Fuente: BBVA Research con información de Banco de México e Inegi.

Índice de morosidad



En 2017 el Índice de Morosidad (IMOR) estuvo estable en tanto que se desaceleró el crecimiento real anual de la cartera de crédito total

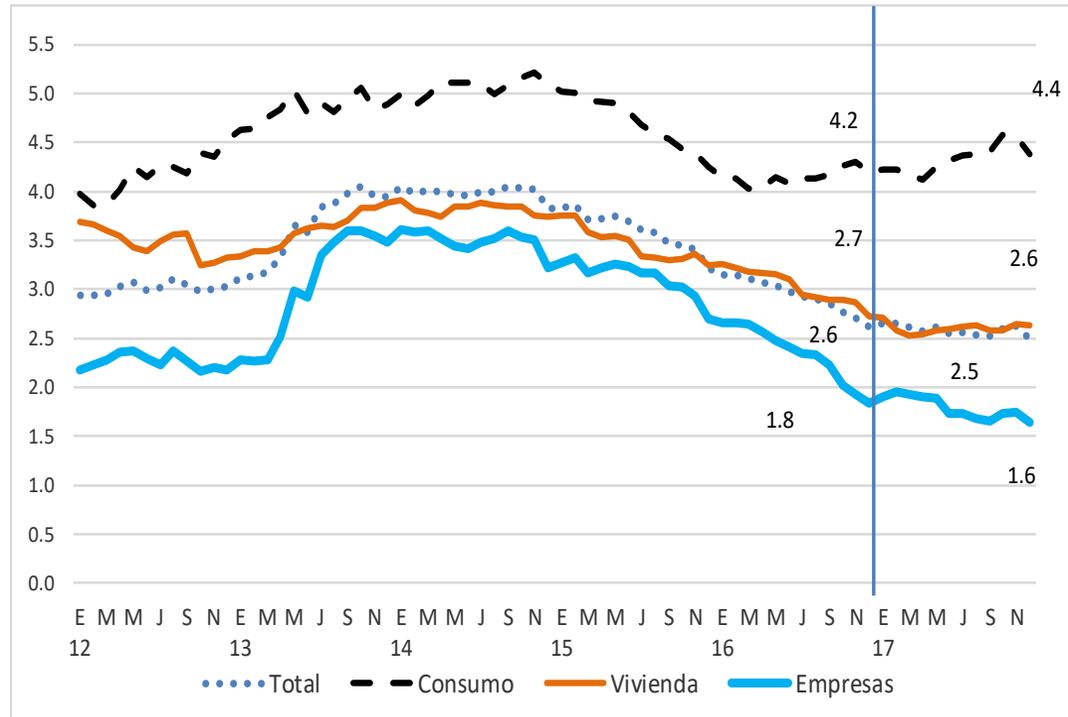
Cartera de crédito total: IMOR y crecimiento real anual
(%)



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

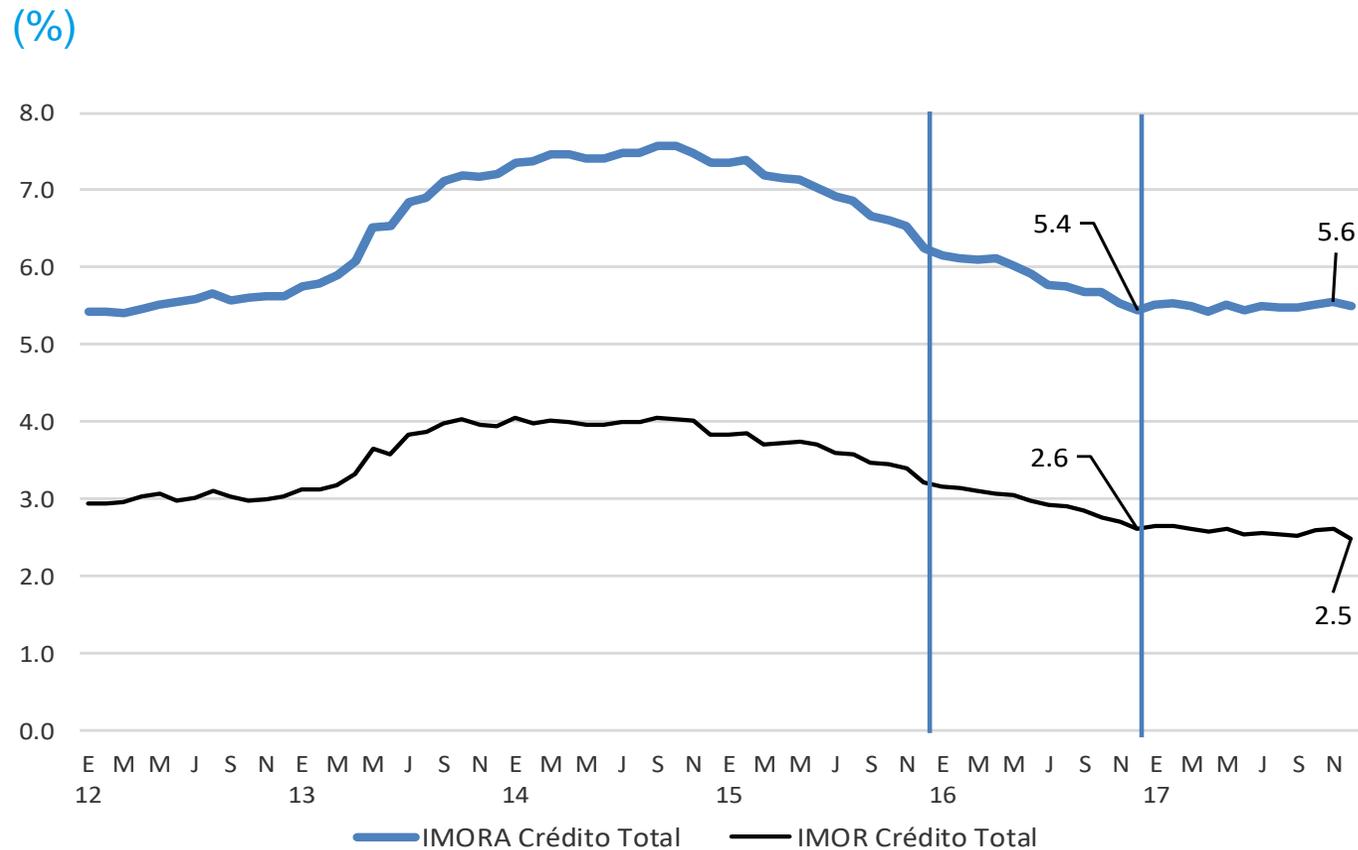
Índice de Morosidad (IMOR) de la cartera de crédito total al sector privado de 2017 con mejoría en algunos segmentos

IMOR por categoría de crédito (%)



- Ligero menor índice de morosidad (IMOR) de la cartera total en 2017 vs 2016
- Mejoría en el IMOR de empresas y estabilidad en el de vivienda

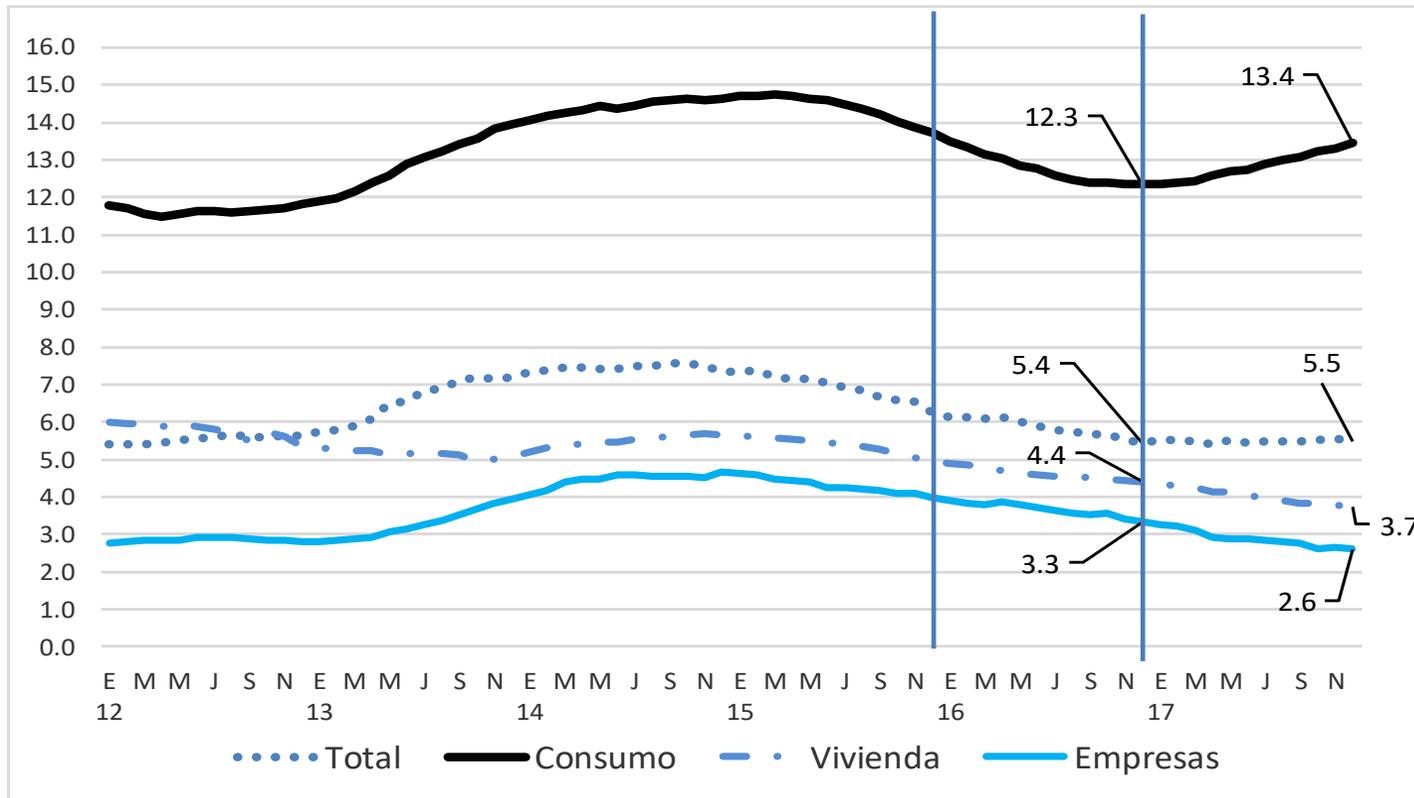
Comportamiento similar del IMOR y del IMOR ajustado (IMORA) de la cartera de crédito total



Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV

IMOR Ajustado (IMORA) con desempeño positivo en la cartera de crédito a la vivienda y a empresas

(%)

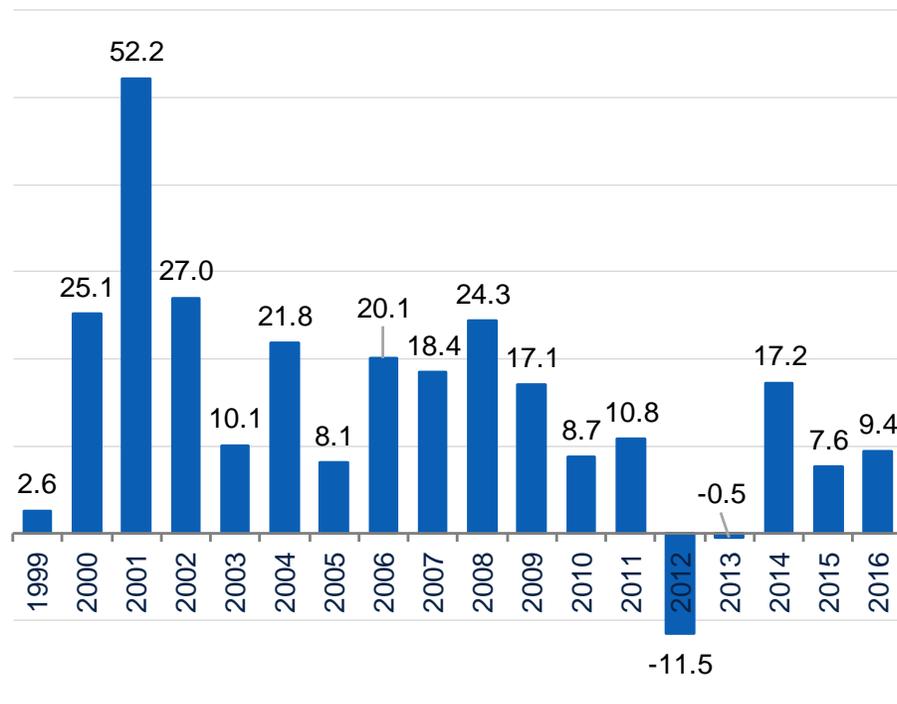


TLCAN y Sector Financiero

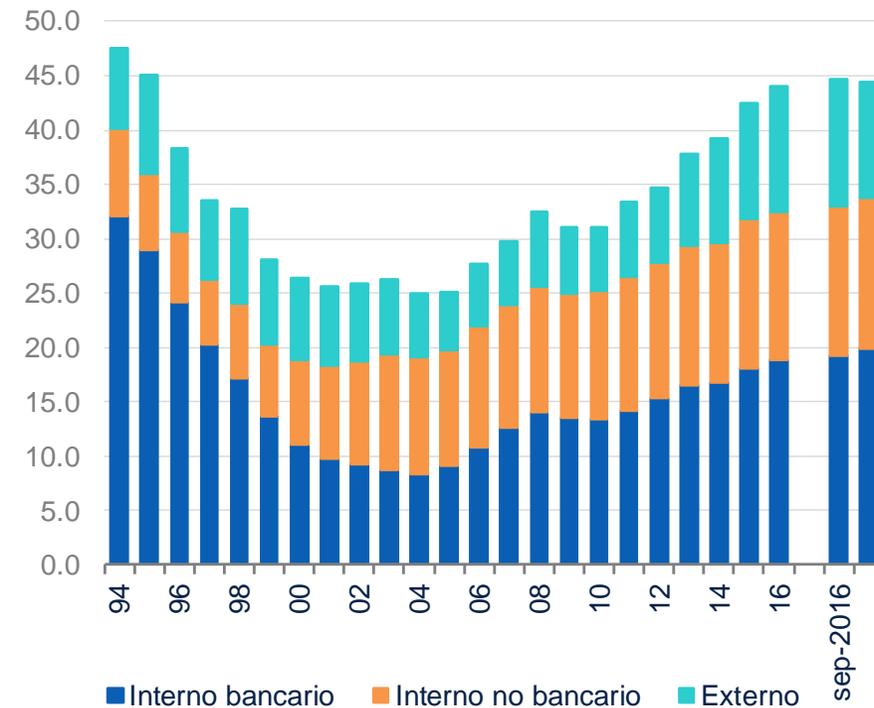


El TLCAN marcó el inicio de una etapa de flujos importantes de IED hacia el sector financiero, contribuyendo a la profundización del sistema

IED hacia el sector de servicios financieros como porcentaje de la IED anual total (%)



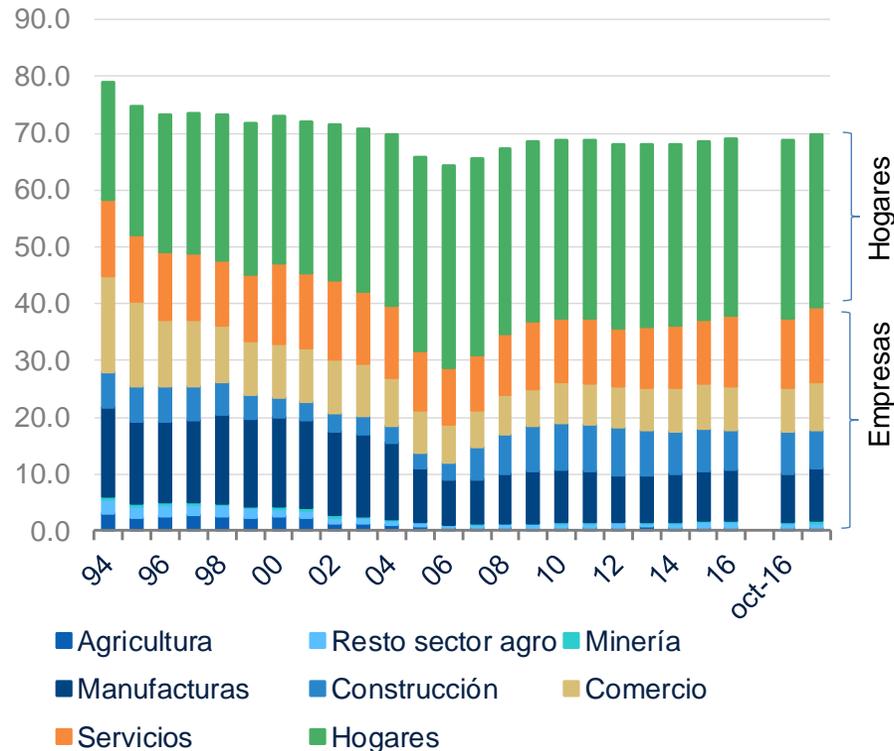
Financiamiento como porcentaje del PIB (%)



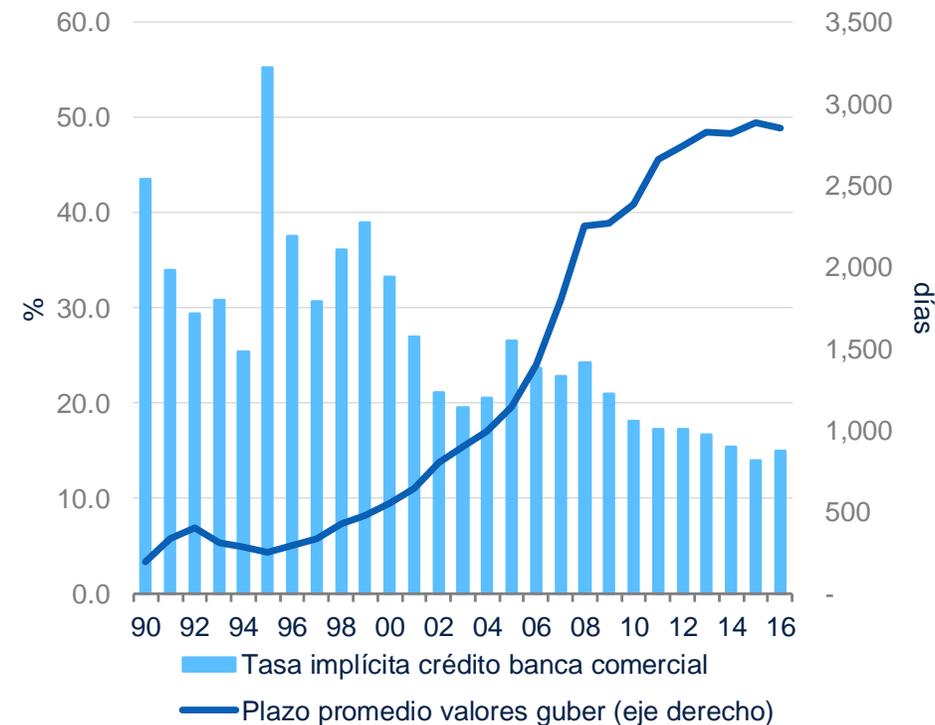
Fuente: BBVA Research con información de Secretaría de Economía, Banco de México e Inegi.

La apertura del sistema financiero y la regulación prudencial han mejorado las opciones y condiciones de crédito para empresas y hogares

Distribución porcentual cartera total de la banca comercial (%)



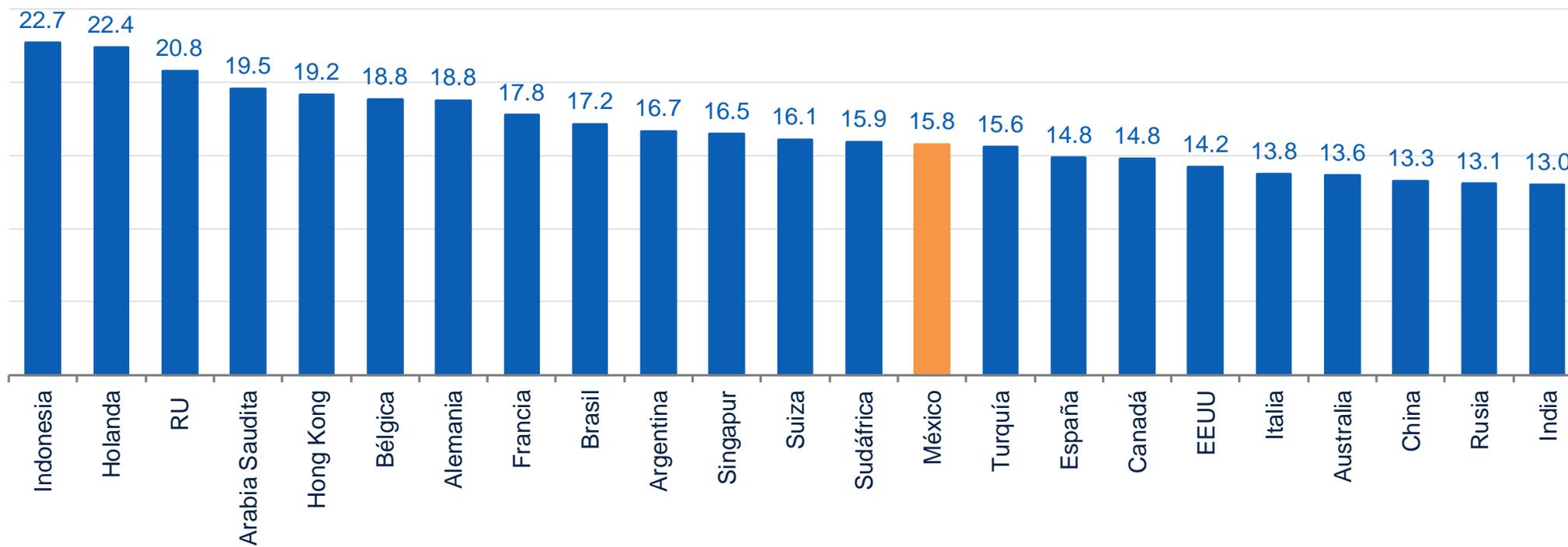
Tasa de interés banca comercial (%) y plazo de vencimiento valores gubernamentales (días)



Fuente: BBVA Research con información de Banco de México, CNBV e Inegi.

Se ha mantenido la solvencia del sistema, con uno de los niveles de capitalización más altos del mundo

Índice de capitalización de países que cumplen con los estándares de Basilea III (%)



Fuente: BBVA Research con información del FMI y Banco de México. Información de México a 2017, para el resto de países a 2016

En un eventual escenario de rompimiento del TLCAN existiría la alternativa de acogerse a los acuerdos de la OMC o los códigos de la OCDE

Acuerdos OMC

- México podría acogerse a los principios establecidos en el Acuerdo General sobre Comercio de Servicios (AGCS), que incluye servicios financieros.
- En lo que concierne a los servicios bancarios y otros servicios financieros, México contrajo compromisos con respecto a la presencia comercial otorgando el trato de nacional y estableciendo límites de participación accionaria.
- Dichos límites no se aplican a las filiales de entidades financieras extranjeras con sede en países con los que México ha concertado acuerdos que abarcan los servicios financieros y prevén el establecimiento de tales filiales.

Compromisos OCDE

- Con su ingreso a la OCDE, México se adhirió a los Códigos de Liberalización de Transacciones Invisibles y de Movimientos de Capital.
- En sus reservas iniciales a los Códigos, México se comprometió a extender los beneficios otorgados a los miembros del TLCAN, en materia de servicios financieros, al resto de los países miembros de la Organización.
- En la práctica, la legislación que permitió el establecimiento directo de subsidiarias de instituciones financieras residentes en países distintos al TLCAN, pero miembros de la OCDE, quedó en operación a partir de 2001.

Todos los miembros de la OCDE son también miembros de la OMC y por lo tanto participan en los acuerdos de esta última ¿Diferencias?

Acuerdo General de Comercio en Servicios OMC

- Enfoque “de abajo hacia arriba”, cada miembro selecciona los sectores en los que quiere comprometerse y hasta qué grado.
- Acuerdos se logran a través de rondas de negociación, previendo mecanismos de solución de controversias y métodos de compensación.

Códigos de Liberalización OCDE

- Enfoque “de arriba hacia abajo”, estableciendo estándares generales a los que los países se van acercando a través de las reformas a su marco regulatorio y la adopción de mejores prácticas.
- Promesa unilateral en donde el cumplimiento de los estándares se apoya en el compromiso con el resto de los miembros (presión de pares) más que en un mecanismo acordado de coacción.
- Una vez que una restricción ha sido abolida, no puede reintroducirse (obligación “standstill”).

Las obligaciones y mecanismos son diferentes, pero se complementan para apuntar hacia una misma dirección: la completa liberalización de los servicios que contemplan.

¿Cuál sería la alternativa más probable en caso de una posible ruptura?

- México podría acogerse a los compromisos que sus contrapartes convinieron en el marco del AGCS, utilizando los mecanismos de controversia y compensación, y apegándose, por su parte, a los beneficios especificados en su lista particular de compromisos.
- Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la legislación actual del país para la participación extranjera en el sector financiero es más benéfica que la que estuvo vigente al momento del establecimiento de la lista de compromisos con la OMC.
- La obligación “standstill” y el principio de no discriminación, subyacentes a los Códigos de la OCDE, constituyen elementos importantes para disuadir a los tres países miembros del TLCAN a dar marcha atrás a las aperturas logradas en sus respectivos sectores financieros.
- Una posible salida del TLCAN tendría un efecto acotado para la estructura del sector financiero y la variedad de servicios y operaciones que ofrece, dado el grado de liberalización que ya se ha logrado, y las desventajas y costos para las partes de dar marcha atrás a la apertura.

Situación Banca México

Primer semestre, 2018

