

Fitch: Banco Mexicanos Resistentes a Pesar de Presiones Macroeconómicas

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 27, 2017): La continua incertidumbre de la política económica mundial, la elevada inflación y los efectos de un ciclo sostenido del aumento de las tasas de interés podrían presionar el crecimiento de la cartera crediticia de los bancos comerciales mexicanos y su calidad de los activos en ciertos segmentos de crédito en el segundo semestre de 2017 (2S17), en opinión de Fitch Ratings. Sin embargo, bajo el escenario base de crecimiento económico moderado aunque positivo, la agencia espera que la rentabilidad continúe mejorando gradualmente. Los bancos probablemente se mantendrán bien capitalizados con una capacidad de absorción de pérdidas robusta y resistente.

El crecimiento de la cartera de créditos de los bancos comerciales mexicanos y la calidad de activos de sus portafolios de consumo se ha mantenido en la primera mitad del año. El índice de morosidad ajustada total (que incluye el promedio de los últimos 12 meses de la cartera vencida más castigos) a mayo de 2017 se redujo a 4.8% desde 5.0% a diciembre de 2016. Sin embargo, los créditos al consumo mostraron un deterioro marginal, al aumentar su indicador de morosidad ajustada a 12.7% desde 12.4% durante el mismo período.

También el crecimiento de la cartera crediticia se ha mantenido fuerte. La cartera total de los bancos comerciales tuvo un crecimiento anual de 11.8% a mayo de 2017, con los préstamos del sector privado mostrando solo señales ligeras de desaceleración. Los préstamos comerciales, hipotecarios y minoristas al consumo han seguido creciendo a un ritmo de doble dígito en términos anuales. Sin embargo, el crecimiento ligeramente inferior de la cartera crediticia total en comparación con años anteriores (promedio de 2013 a 2016: 12%) se explica por una disminución significativa de los créditos otorgados a gobiernos desde mediados de 2015 debido a la implementación de la Ley de Disciplina Financiera para estados y municipios, así como recortes presupuestarios del gobierno federal.

Los riesgos macroeconómicos para el entorno operativo de los bancos persistirán para la segunda mitad del año, esto a pesar del desempeño sólido a principios de año. La inflación elevada, los efectos del alza sostenida de las tasas de interés en 2016 y el 1S17, así como la incertidumbre económica persistente derivada de la renegociación del TLCAN podrían presionar la calidad de los activos y el crecimiento del crédito, particularmente para el sector de consumo. La incertidumbre sobre la relación comercial crítica entre México con Estados Unidos sigue siendo un reto potencial clave que podría afectar la confianza de los consumidores y los inversionistas.

La elevada inflación sostenida y los aumentos sucesivos de 2016 y 1S17 en las tasas de interés también podrían presionar a los créditos al consumo, así como a los créditos a las Pymes. No obstante, Fitch cree que el ciclo alcista de las tasas de interés ha llegado a su fin, pues el Banco Central ha elevado la tasa de interés interbancaria de equilibrio en 400 puntos base desde diciembre de 2015 y realizó su último aumento en junio de 2017 en 25 puntos base. La inflación subió significativamente este año también, dado que el índice de precios al consumidor ha aumentado de manera anual a 6.3% en junio, frente al registrado el mismo mes de 2016 de 2.5%.

Fitch sostiene que el crecimiento de cartera de los bancos comerciales se desacelerará en el 2S17, aunque revisó a la alza su previsión de crecimiento crediticio a 10% desde el rango de 6% a 8% a principios de año. La tasa baja de intermediación financiera en México continuará siendo un factor que impulsará el crecimiento del crédito, con el sector privado tomando la iniciativa.

El crecimiento crediticio fuerte y la calidad de los activos han sido factores clave para apoyar la rentabilidad de los bancos, junto con el aumento de los márgenes netos de interés y los gastos controlados. Las utilidades sólidas y recurrentes han sido un factor importante que ha favorecido la capitalización robusta de los bancos mexicanos; a marzo de 2017 el indicador de Capitalización Base según Fitch para los bancos comerciales fue de 15%.

Las presiones crediticias que probablemente surjan en el 2S17 no deberían ser suficientes para perjudicar significativamente la rentabilidad. Se espera que la capitalización de los bancos continúe

sólida con un fondeo y liquidez adecuados que continuarán sustentando sus calificaciones. La Perspectiva Sectorial de los bancos comerciales mexicanos continúa Negativa, luego de la revisión del soberano en diciembre de 2016 en donde se colocó la Perspectiva en Negativa desde Estable.

Contactos Fitch Ratings:

Bertha Pérez
Directora Asociada, Instituciones Financieras
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

German Valle, CFA
Director Asociado, Instituciones Financieras

Justin Patrie, CFA
Analista Sénior, Fitch Wire

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 27 de julio de 2017 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.