

The Company Newsletter for Supply Chain Finance.

E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

eFactor network  eFactorDiez S.A.P.I. de C.V.
Sociedad Financiera Objeto Múltiple E.N.R.

Company News and Highlights

Supply Chain Finance Solutions for Cash Requirement.



Productos Fintech y desarrollo de mercado basado en Fundamentos de Teoría Económica y Riesgo Financiero.



SE DESACELERA EL CRÉDITO, PERO SE MANTIENE ESTABLE LA CARTERA VENCIDA.

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

Síntesis

Analizamos la evolución reciente del mercado de crédito en México, notamos que:

- El saldo de la cartera total de crédito de la banca múltiple empieza a contraerse
- Por el momento, no hay alza alguna en los índices de morosidad de la banca

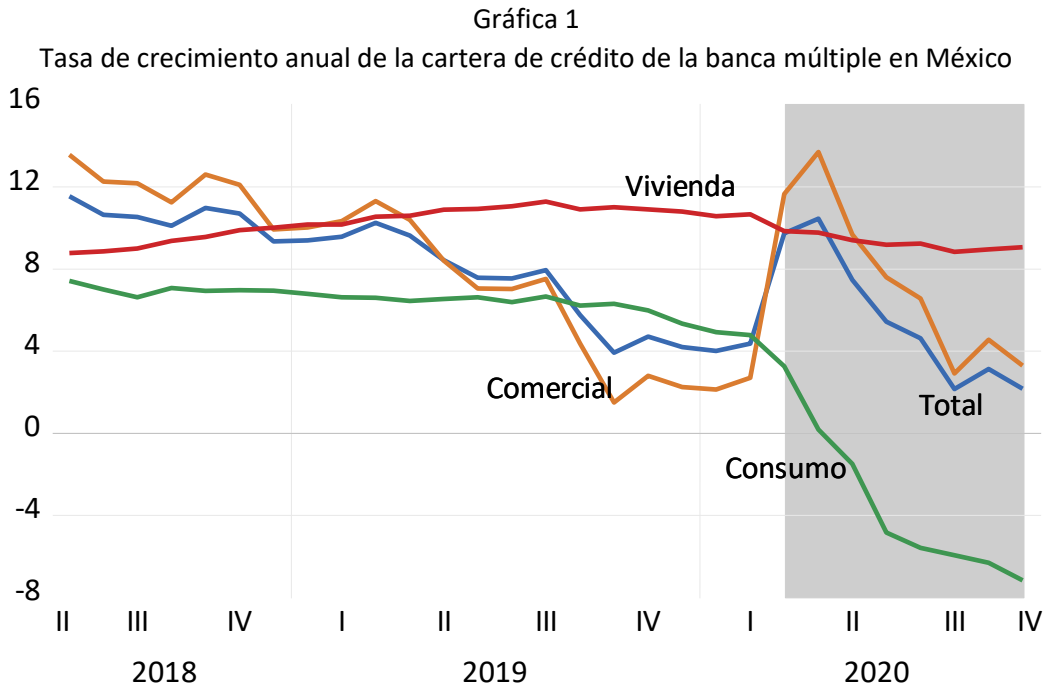
Contact Info:
E FACTOR NETWORK
info@efactornetwork.com
www.efactornetwork.com
01 800 801 3322

Análisis

En el Informe de septiembre del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF) se advertía que la crisis económica provocada por el **Gran Confinamiento** podría desestabilizar el sistema financiero para finales de año. En concreto, apuntaba que es posible que los indicadores de morosidad se deterioraran a partir de septiembre, plazo en el que vencieron los programas de diferimiento y reestructuración de deudas que promovió la banca múltiple al inicio de la crisis sanitaria.

El riesgo no es menor. Si la cartera vencida aumenta y alcanza niveles críticos, los bancos deben de construir reservas contra posibles pérdidas, lo que redundará en cerrar la llave del financiamiento poniendo en jaque a la incipiente recuperación de la economía mexicana. Estos episodios se conocen como **Credit Crunch** y son peligrosos amplificadores de shocks adversos en la demanda agregada.

Aunque apenas tenemos información hasta octubre, se detecta ya una desaceleración importante en la expansión nominal de la cartera de créditos vigente de la banca múltiple. La gráfica 1 muestra la tasa de crecimiento anual de la cartera total y para los principales segmentos de la banca.

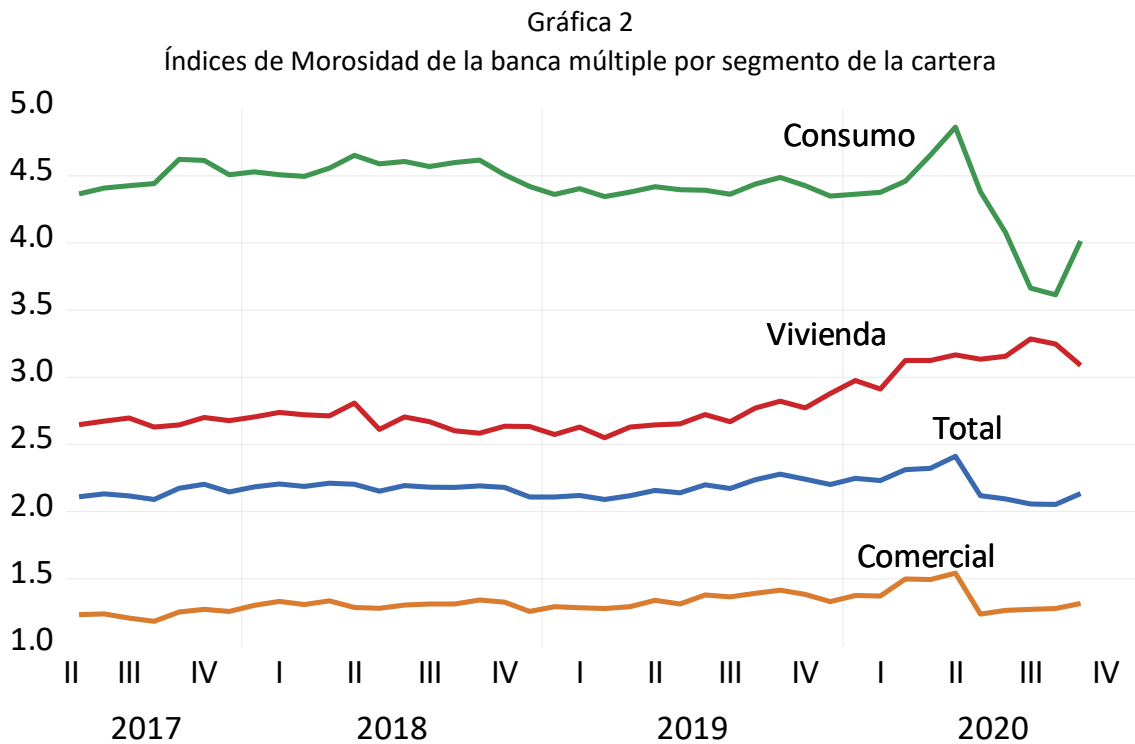


Fuente: Elaborado con información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

Como se puede apreciar, el crecimiento de la cartera total nominal alcanzó su pico en abril con un ritmo de crecimiento de poco más de 10%, a partir de ahí ha disminuido hasta ser de sólo 2% en octubre. En términos reales se presenta, por tanto, una contracción de aproximadamente 1.5%. La caída en el crecimiento se explica principalmente por el segmento comercial, que representa dos tercios del saldo de la cartera vigente total, principalmente por el crédito a las empresas no financieras del país. Prácticamente el único segmento donde se sigue presentando una expansión similar a la de antes de la pandemia es el de la vivienda.

¿Qué tan grave es la contracción incipiente en la cartera de crédito? Comparada con la que se dio durante 2009, año de la última recesión de la economía mexicana y mundial, todavía es relativamente pequeña. Durante ese año el financiamiento al sector privado no financiero se contrajo alrededor de 6% en términos reales. Aún así, no deja de ser una señal de alarma que debe de monitorear las autoridades hacendarias y monetarias del país.

La buena noticia, es que la cartera vencida no ha presentado deterioros importantes. La gráfica 2 muestra los Índices de Morosidad (IMOR) de la banca múltiple, que se refieren a la razón de la cartera vencida a la cartera total.



Fuente: Elaborado con información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

El IMOR de toda la cartera se ha mantenido alrededor del 2%, marca prácticamente igual que en los tres últimos años. Sólo la cartera vencida en el sector vivienda, que representa 18% de la cartera total, muestra incrementos consecutivos en los últimos meses. Adicionalmente, los índices de cobertura, que es la razón entre las Estimaciones preventivas para riesgos financieros entre la cartera vencida, han aumentado. En la actualidad se ubican actualmente en 177 cuando en el 2017 eran de 150, es decir las reservas aparentemente bastan para cubrir la cartera vencida actual.

Implicaciones para el Sector Fintech. Considero que las amenazas más graves a una recuperación sostenida seguirán presentes hasta el primer trimestre del 2021. El sector financiero pasará por un año complicado ya que numerosos proyectos de inversión seguirán aplazados y por probables suspensiones de pagos de empresas que no van a lograr sobrevivir este shock adverso. El papel de Banco de México será clave para mantener la liquidez necesaria en el sistema de pagos del país, y evitar una secuela financiera que revierta la recuperación.