

The Company Newsletter for Supply Chain Finance.

E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

eFactor network



eFactor Diez 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.



MARCADA CONTRACCIÓN DEL FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRIVADO Y DEL CRÉDITO BANCARIO

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

Síntesis

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

- Tanto el financiamiento al sector privado no financiero como el saldo de la cartera total de crédito de la banca múltiple muestran contracciones cercanas al 20%.
- Los índices de morosidad de la banca múltiple han aumentado, pero sólo en forma marginal.

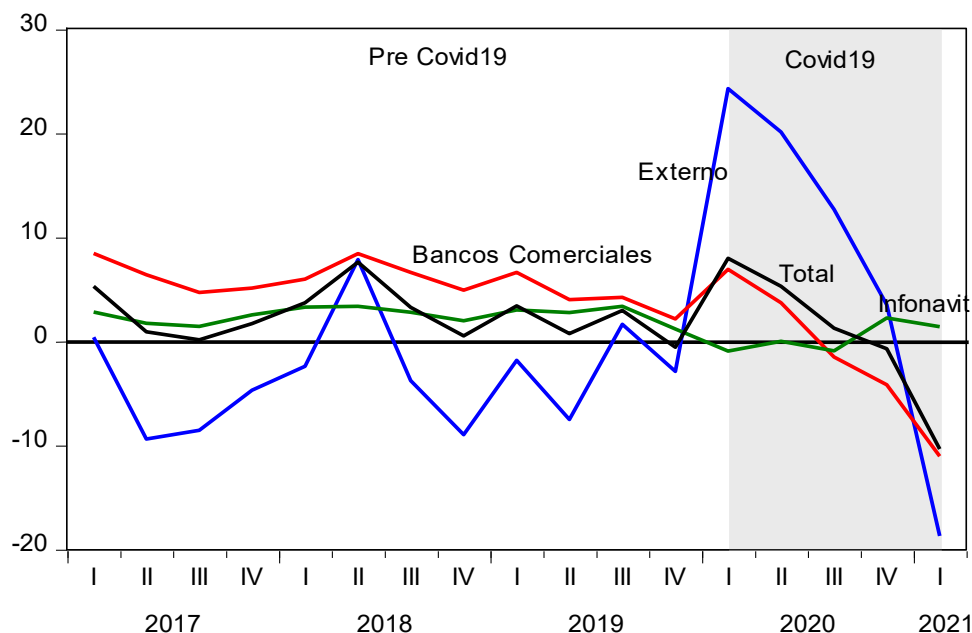
Contact Info:
E FACTOR NETWORK
info@efactornetwork.com
www.efactornetwork.com
01 800 801 3322

Análisis

En el Newsletter de diciembre del 2020 apuntamos que la cartera de créditos de la banca comercial presentaba signos de contracción, pero sin que los índices de morosidad fueran mayores que en el pasado reciente. Pues bien, seis meses después tenemos que la situación del crédito y la liquidez de la economía mexicana ha empeorado sensiblemente.

En la gráfica 1 se presenta la tasa de crecimiento anual del Financiamiento Real al Sector Privado No Financiero total y para las fuentes que aportan el 85% de los recursos, y que son el financiamiento externo, los bancos comerciales e Infonavit. El financiamiento externo y el de los bancos pasaron de expansiones sostenidas antes del Gran Confinamiento a francas contracciones de entre 10% al 20%, la excepción ha sido Infonavit que todavía presenta crecimientos magros pero positivos. La contracción en el financiamiento total es del orden de 10% en el primer trimestre del 2021. Hay que aclarar que se trata del financiamiento real, es decir una vez que removemos el efecto de la inflación, y como ésta ha repuntado en el año esto amplifica la contracción, pero, aun así, nominalmente el saldo del financiamiento total ha decrecido en al menos un 4% en al año.

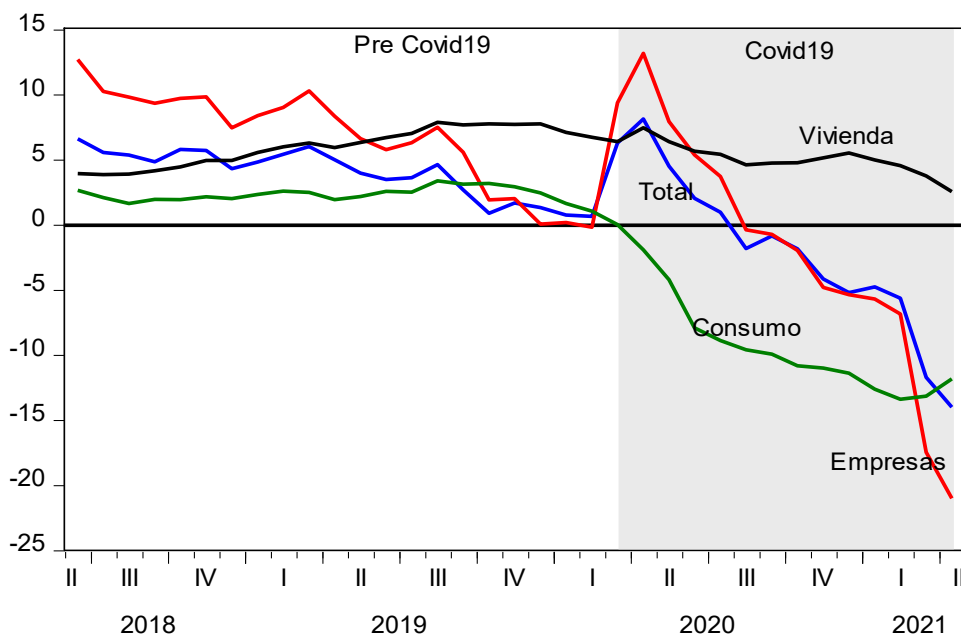
Gráfica 1
Financiamiento Real al Sector Privado no Financiero en México por fuente
(Tasa de crecimiento anual %)



Fuente: Elaborado con información de Banco de México

La cartera de créditos de la banca múltiple, en consecuencia, se ha contraído, la gráfica 2 muestra el saldo en términos reales por segmento. El saldo total decreció en el primer trimestre del 2021 en poco más de 10% impulsado por la contracción del crédito a las empresas y en segundo lugar al consumo. Sólo han crecido los créditos dedicados a la vivienda.

Gráfica 2
Cartera de créditos real de la banca múltiple por segmentos
(Tasa de crecimiento anual %)



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

Cerramos el panorama del sector con el índice de morosidad de la cartera en la gráfica 3. Con excepción de la cartera vencida de los créditos al consumo, el resto de los segmentos presentan una tendencia a crecer. Sin embargo, los incrementos han sido relativamente marginales, en ninguno de los casos ha aumentado por más de medio punto porcentual, y los niveles son manejables, es decir no ponen en peligro la sustentabilidad del sector bancario en su conjunto, aunque esto no exime que algunos bancos sí pudieran tener menores márgenes para lidiar con la cartera vencida.

¿A qué se debe la marcada contracción del financiamiento al sector privado y en especial del crédito bancario? Un análisis econométrico del staff de investigación del Banco de México¹ destaca que el crédito se ha contraído tanto por factores de demanda como de oferta de crédito. Es decir, las empresas han

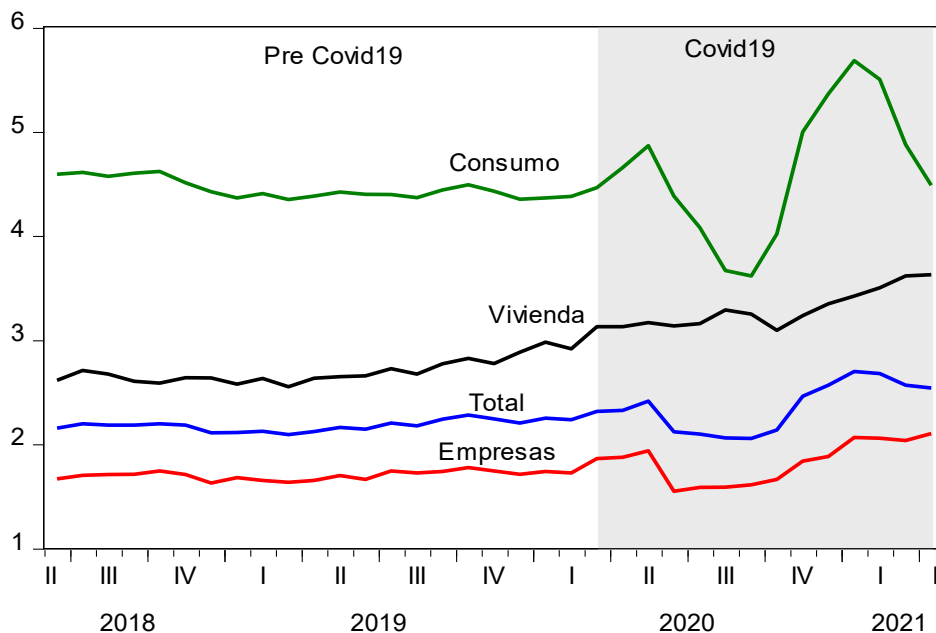
¹ Determinantes de Oferta y Demanda de la Evolución Reciente del Crédito Bancario a Empresas, publicado el 2 de junio. Se puede encontrar en <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/recuadros/%7BD4E93D80-6123-9F87-2752-26715D57B980%7D.pdf>

dejado de solicitar créditos ante la incertidumbre provocada por el Gran Confinamiento, y los bancos también han apretado la llave del crédito para crear reservas por posibles incrementos en la cartera vencida. De acuerdo con la encuesta de Banco de México (EnBan), las grandes empresas dejaron de hacer uso de sus líneas de financiamiento, mientras que las PYMES siguen demandándolo en la misma magnitud que antes de la pandemia. En ambos segmentos, se percibe un apretamiento significativo en las condiciones para la aprobación de créditos, incluyendo un incremento en el colateral solicitado y en la prima de riesgo.

La situación actual del panorama financiero tiene por lo tanto dos lecturas. En una de ellas el declive en el crédito es temporal y es un ingrediente fundamental para contener el riesgo en la cartera crediticia. En la lectura más pesimista, a pesar de la recuperación, el daño a las empresas es de tal magnitud que la contracción del crédito muestra un deterioro propio de un estancamiento prolongado, mismo que se puede revelar después de este año atípico de reapertura.

La caída en el crédito ya sobrepasó a la que ocurrió en la recesión del 2009, en aquel entonces llegó a contraerse 6% en términos reales, ahora es de prácticamente el doble. Al parecer estamos en las horas más oscuras, esperamos que la reactivación de la economía mexicana y la mundial sea suficiente para revertir rápido esta tendencia y evitar un apretamiento prologando del crédito que ponga en riesgo la expansión de mediano plazo.

Gráfica 3
Índices de Morosidad de la banca múltiple por segmento de la cartera (%)



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

Implicaciones para el Sector Fintech. En forma contrastante la inversión crecerá entre 7% y 10% durante 2021 al reactivarse la construcción y otros proyectos suspendidos durante el 2020, mientras que el sector financiero pasará por un año complicado. 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.

