

La cartera vencida se eleva marginalmente

15 de febrero de 2021

Engen Capital

Estudios económicos

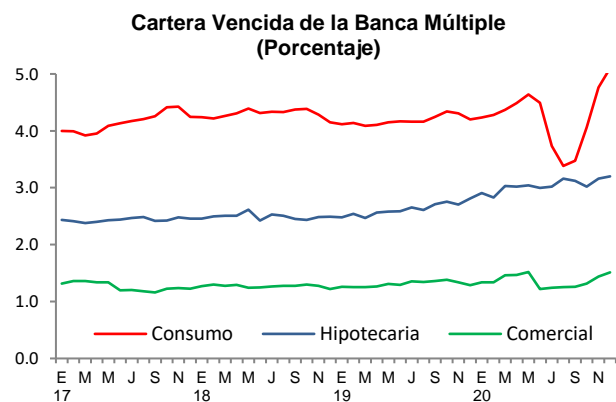
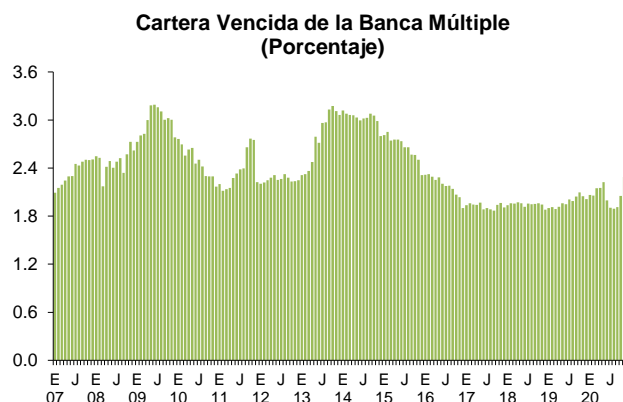
800.022.1000

contacto@engen.com.mx

- La cartera vencida de la banca es baja y no representa un gran riesgo para el sistema financiero ni para la economía. Las empresas no están muy apalancadas y esto mejora su perfil de riesgo.
- Los distintos programas de alivio por parte del sector financiero han sido vitales para esta coyuntura, a lo que se suma el hecho de que muchas industrias ya están generando flujo.

En México no hay una gran preocupación por la cartera vencida de la banca. Algunas razones son: primero, la banca está capitalizada y ha aumentado sus reservas ante cualquier eventualidad. Segundo, el sector financiero apoyó a las empresas y familias durante la coyuntura crítica de la pandemia vía programas de alivio de deudas, permitiendo sobrellevar los efectos de la crisis. Tercero, la mayoría de las industrias están en su proceso de recuperación, algunas inclusive ya están expandiéndose. Esto significa que ya están generando flujo de efectivo y ello hay una baja probabilidad de incurrir en cartera vencida, porque ya pueden reanudar con sus compromisos financieros.

Al cierre de diciembre del año pasado, la cartera vencida total de la banca múltiple ascendió a poco más de 120 mil millones de pesos nominales, reportando un crecimiento de 12.7% anual y retomando una tendencia ascendente tras el descenso de los meses previos. Este ritmo se compara contra la caída de 2.0% nominal observada por el portafolio total de crédito, razón por la cual la tasa de cartera vencida se ha elevado, aunque ésta ha sido solo marginal.



Aunque el valor de la cartera vencida ha crecido año con año (una tendencia natural en la economía), su nivel está aún muy distante de los más de 285 mil millones de pesos registrados a principios del año 2000, cuando la economía aún no superaba por completo los efectos de la crisis mexicana de 1995. En esa época vimos un repunte sin precedentes de la morosidad, misma que se derivó, entre otras cosas, por el disparo de las tasas de interés en el mercado.

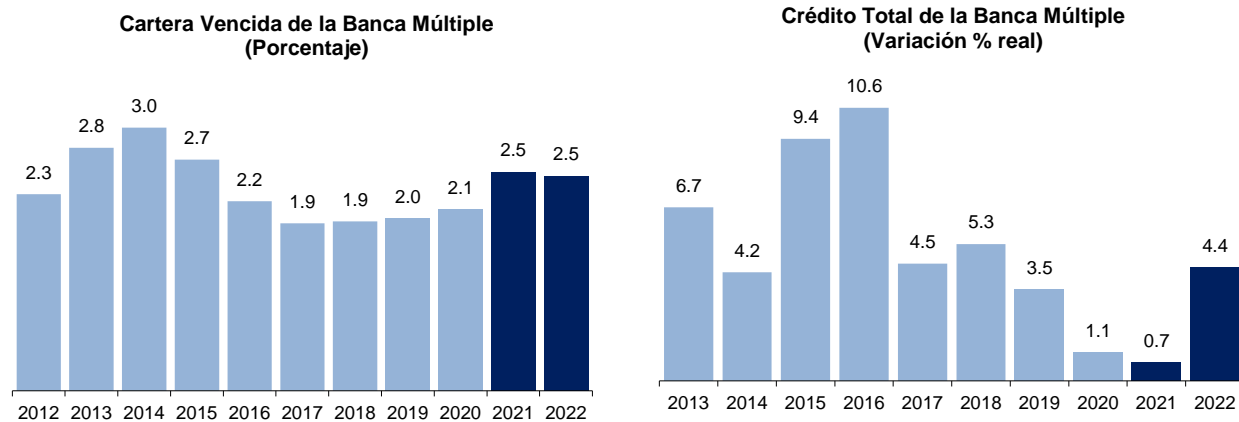
Ahora, la tasa de morosidad total de diciembre se ubicó en 2.31% del portafolio total, señalando un incremento de cuatro décimas en los últimos meses del año. Sin embargo, esta tasa es aún reducida y sigue sin representar un factor de riesgo para la banca ni para la economía.

Por segmentos, la cartera vencida del portafolio comercial se incrementó 3.4% anual en diciembre, con una proporción de 1.41% del portafolio comercial. La cartera vencida de consumo aumentó 8.6% anual y ahora es equivalente a 4.9% de su portafolio. En cambio, la cartera vencida hipotecaria aumentó 36.5% anual y su proporción es de 3.3%.

Según la Asociación Mexicana de Bancos (ABM), al cierre de 2020, más de un millón de clientes de la banca fueron objeto de algún tipo de reestructuraron en sus créditos, ello ante las dificultades que enfrentaron a raíz de los efectos letales de la pandemia del Covid-19.

La pérdida de empleos y la caída de ingresos de las empresas (menores ventas), obligó a este proceso de reestructuraciones por un monto total de 334 mil millones de pesos, que sería equivalente a alrededor de 7.4% del portafolio privado de la banca. El 47% del monto reestructurado se dio con las grandes empresas, quienes señalaron dificultades para cumplir con sus compromisos de deuda. El mayor número de reestructuras, como es de esperarse, se han reportado en el crédito al consumo y en los microcréditos, con más de 755 mil casos de los 1.1 millones aplicados.

Las reestructuras han permitido que la cartera vencida se mantenga baja. Los programas de apoyo de las instituciones financieras han dado buenos resultados. El hecho de que la economía pueda crecer cerca de 4% en este año ayudaría a evitar que la cartera vencida se eleve significativamente. Por ello, las expectativas de la cartera vencida son positivas, al esperarse cierta estabilidad para este año. La cartera vencida total podría promediar alrededor de 2.5% en este año vs 2.1% del año pasado, ello en circunstancias en que el crédito podría bajar un tanto y recuperarse a partir del próximo año.



Fuente: La información contenida en este reporte proviene de Banxico, Pemex, Bloomberg.

Aviso legal: La información y opiniones del presente documento han sido preparadas por Engen Capital para fines informativos y de mercadotecnia, y no deberán ser considerados como una recomendación o asesoría de inversión fiscal, contable o de cualquier tipo.