

ESPECIAL

BANCA

POR ISMAEL JIMÉNEZ MÁRQUEZ

SÓLIDOS PERO NO BLINDADOS

Pese a la fortaleza de la economía mexicana, los bancos no están exentos de riesgos en un entorno de crisis como el actual.

Hoy, más que nunca, la globalización obliga a las economías a adoptar medidas para evitar nuevas crisis. Por eso, tratan de hacer ajustes internos que minimicen los efectos de las presiones venidas del exterior que puedan afectar las finanzas domésticas. Y se apoyan en acuerdos como los impulsados por el Foro de Estabilidad Financiera y el G-20 para promover la estabilidad financiera internacional mediante un mecanismo conocido como Basilea III.

En medio de esa dinámica, los bancos en México se encuentran hoy en lo que podría considerarse una posición privilegiada. Pero ¿están en realidad los bancos del país preparados para hacer frente a presiones externas que puedan derivar en una crisis? Con esa pregunta en mente, PODER realizó un comparativo de indicadores para ver cuál es el panorama bancario del país en este momento.

Salud financiera

En 2012, el sistema bancario mexicano reportó utilidades por 87,126 millones de pesos, 21.0% más

que en 2011. Ello es un reflejo de la salud de que gozan hoy los bancos en el país. Y aunque la cartera vencida mostró un crecimiento de 28.3% respecto del año anterior, buena parte de los analistas considera que los montos de cartera vencida de la banca se encuentran dentro de lo manejable.

La banca mexicana suma ya seis años de buena salud financiera, en un contexto económico en el que varias de las principales instituciones financieras del mundo han estado al borde de la bancarrota; en algunos casos —como el del Banco Sabadell y más recientemente el del banco SNS Reaal, el cuarto más grande de Holanda— han quebrado, ▶

► amenazando la estabilidad de sus respectivas economías y, por supuesto, la de sus cuentahabientes.

Hoy, luego de haber propiciado o sufrido repetidas crisis en el pasado reciente, México está sirviendo de referencia para la regulación bancaria de otros países. La razón es que las normativas y los niveles de capitalización que han entrado en vigor desde este primero de enero de 2013, en el marco de Basilea III, habían sido aplicadas desde tiempo atrás.

Los bancos en México están obligados a mantener un índice de capitalización mínimo de 10.5%, cifra superior a la establecida a escala global e inferior al promedio anual registrado por el sistema financiero nacional en el año 2012, medida que el sistema bancario local ha mantenido al menos durante los últimos cuatro años. Basilea III considera un índice mínimo de capitalización de 7.5%, como parte de un esquema global que tendrá que implementar el sistema financiero en los próximos años. Incluye, además, un programa de "proporción de cobertura de liquidez" (LCR, por sus siglas en inglés), que busca que los bancos tengan el caudal necesario en caso de crisis para poder hacer frente a sus requerimientos más apremiantes de corto plazo. El programa entrará en vigor a partir de 2015 y los bancos de todo el orbe tendrán plazo hasta el 2019 para implementarlo.

No faltan quejas

Hay quienes consideran que las medidas son excesivas. Y no son pocas las voces que opinan que reprimen el libre funcionamiento de los mercados. Es más, a pesar de que, en promedio, la banca mexicana cumple con creces esa condición, los bancos más pequeños aseguran que con ellas tendrán mayores restricciones de crecimiento,

al limitar su capacidad de colocación de créditos e inversiones.

Por lo pronto, según la Asociación Mexicana de Bancos (AMB), existe la posibilidad de que algunos de esos "pequeños jugadores" se amparen en contra de éstas y otras disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para regular la salud de los bancos.

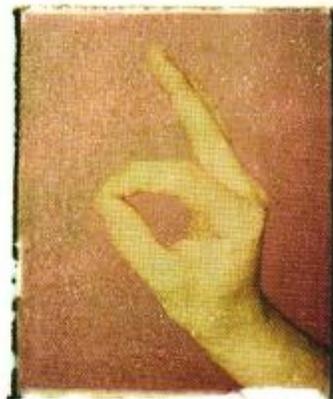
Sin embargo, según la propia CNBV, una de las lecciones que ha dejado la reciente crisis internacional es que aún instituciones con adecuada solvencia (medida por su índice de capitalización) pueden enfrentar problemas de liquidez en escenarios de estrés financiero.

Cabe destacar, de todas formas, que en México la mayoría de los bancos tienen niveles sanos de solvencia; el sistema tiene un índice de capitalización promedio de 15.7%, mientras que el índice de los siete bancos más grandes de México es de 15.3%, de acuerdo con datos de la CNBV.

En ese sentido, hace escasos días Banorte recurrió a la emisión de un bono de deuda por 800 millones de dólares, para paliar la reducción de su índice de capitalización luego de la adquisición de la Afore Bancomer. Con la emisión retornaría a un nivel adecuado de acuerdo a Basilea III.

Mayores créditos

En 2012, la captación total del sistema bancario mexicano creció 8.7% respecto a 2011, pese a que aún existen rezagos importantes en cuanto a la penetración bancaria en el país. Este crecimiento ha permitido que los bancos sigan expandiendo el crédito, y se espera, de acuerdo con todos los expertos, que éste siga teniendo un importante desarrollo en los próximos 12 meses. El año pasado, la cartera de crédito al consumo –en el que las



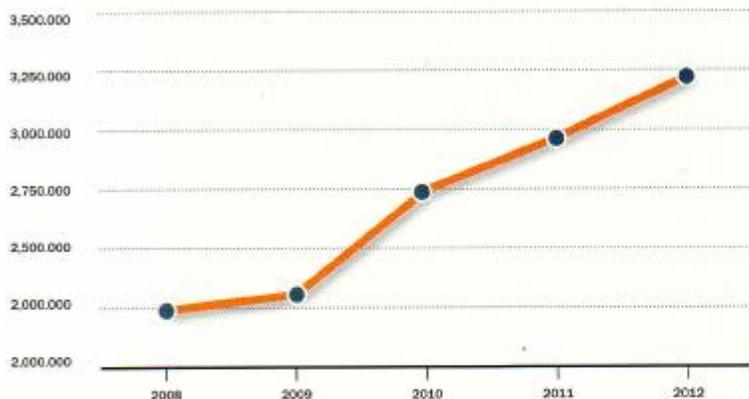
¿LECCIONES APRENDIDAS?

SI BIEN ES cierto que a partir de 2009 la captación del ahorro de la población por parte de los bancos ha venido creciendo de manera constante, a la par que aumentó el otorgamiento de financiamiento, es notorio que el crédito mediante tarjetas de crédito del sistema bancario no ha seguido el mismo comportamiento, y quizá sea éste uno de los aprendizajes más palpables luego de la crisis financiera. En efecto, el crédito en este rubro cayó de manera importante durante los dos años que siguieron a 2008, lo que indica que los bancos disminuyeron las emisiones de plásticos y se concentraron en sanear los saldos en las carteras que dejó el colapso mundial.

Sin embargo, a partir de 2011 las instituciones han vuelto poco a poco a reactivar el otorgamiento de créditos vía tarjetas, captando nuevos clientes y ofreciendo distintas líneas de crédito a aquellos con mayor capacidad de pago. El panorama señala que en los siguientes meses la tendencia de otorgamiento de financiamiento en esta modalidad continuará al alza; se espera que al cierre de 2013 alcance los niveles que se tenían antes de iniciar la crisis.

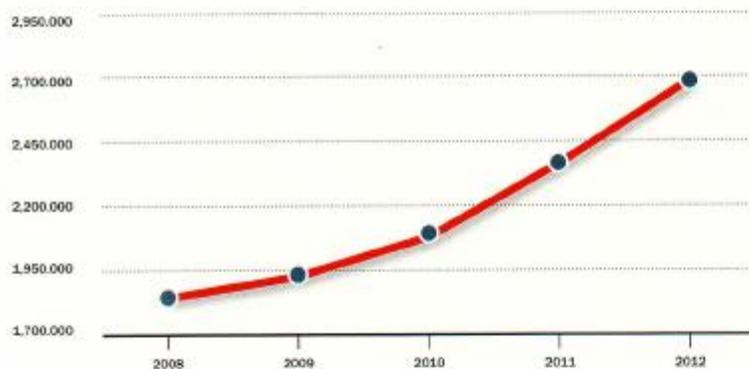
Comportamiento de la captación total bancaria

(MILLONES DE PESOS)



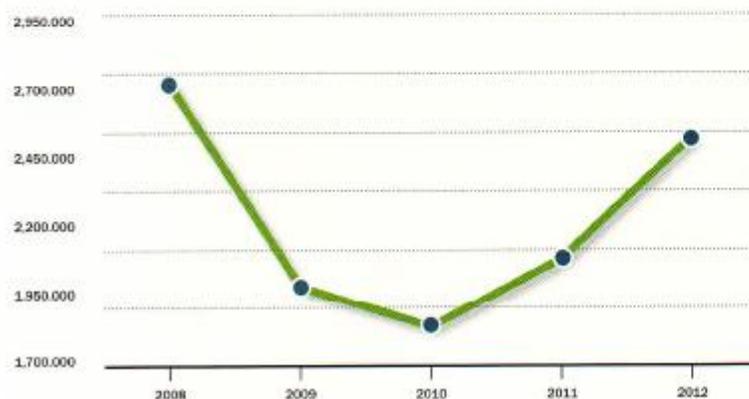
Comportamiento de la cartera de crédito vigente

(MILLONES DE PESOS)



Comportamiento del crédito a tarjetas de crédito

(MILLONES DE PESOS)



tarjetas de crédito representan 46.6% del total— subió 21.7%. Los créditos comerciales, por su parte, aumentaron en 10.5%, siendo los préstamos empresariales los más significativos de este rubro, al representar 65.3%.

En tarjetas de crédito el monto de los préstamos llegó a 277,929 millones de pesos en 2012, un aumento de 17.3% respecto a 2011. El total, sin embargo, sigue siendo inferior en 6.2% al monto de los créditos otorgados en esa modalidad al cierre de 2008, antes del estallido de la crisis internacional, lo que parece sugerir que los bancos están siendo cautelosos a la hora de dar crédito a sus clientes.

No obstante, entidades como Banco Walmart, Banco Azteca y Banco Coppel, han incrementado en 60.3, 65.6 y 45.9% sus respectivas carteras al consumo mediante el otorgamiento de créditos pequeños, con una estrategia que busca disminuir y diversificar sus niveles de riesgo.

Claroscuros

En general, el entorno que rodea al sistema bancario mexicano es alentador. Según cifras oficiales, la economía creció 3.9% durante 2012 y se ha elevado el flujo de capitales extranjeros que han llegado mediante la colocación de deuda emitida por el gobierno. Todo ello aderezado con un sistema financiero más diversificado y con un saludable índice de capitalización.

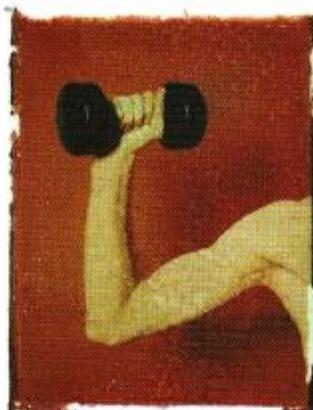
Por otro lado, hay algunos nubarrones en el horizonte. Recientemente el titular del Banco de México, Agustín Carstens, advirtió sobre el riesgo que representa el que 36% de los bonos de deuda del gobierno—que al 25 de enero sumaban 4.37 billones de pesos— están en manos de inversionistas extranjeros. Según Banxico, desde que se inició la crisis en 2008, los valores gubernamentales en posesión de acreedores ▶

▶ extranjeros crecieron 480%. La razón es que, luego de la crisis iniciada en Estados Unidos y de su propagación hacia las economías europeas, el destino favorito de los inversionistas fueron los países emergentes, entre los que figuran México y Brasil. Las tasas nominales ofrecidas por Banxico han llegado a 4.3% anual, muy por encima de las ofrecidas por los bancos centrales de los países más desarrollados, que se encuentran en estos momentos por debajo de 1%.

A pesar de que el país tiene una sólida posición macroeconómica, con reservas internacionales del orden de los 170,000 millones de dólares, y una línea de crédito flexible del Fondo Monetario Internacional por otros 72,000 millones de dólares, un evento inesperado en la economía mundial que aumente la aversión al riesgo entre los inversionistas podría provocar un retiro masivo de capitales que introduciría, a su vez, fuertes distorsiones en los mercados financieros mexicanos.

Pese a este escenario, Alejandro García, director senior de Fitch y encargado del análisis del Grupo de Instituciones Financieras en México, considera que los principales bancos privados continuarán colocando deuda en los mercados con la finalidad de buscar mayor liquidez que les permita mantener los márgenes de capitalización que hoy tienen –tal y como ya lo hicieron Santander y BBVA Bancomer, que colocaron bonos por varios miles de millones de dólares a 10 años, a finales y mediados del 2012, respectivamente.

El sistema, no obstante, deberá estar muy atento a los contagios. Los analistas reportaban que el bono emitido por Santander en noviembre sufría devaluación a tan sólo dos meses de su colocación, luego de una caída en su utilidad neta del cuarto trimestre. ▶



INDICADORES DE SALUD Y FORTALEZA

BBVA BANCOMER MANTIENE su posición dentro del *top* de instituciones más grandes del sistema bancario mexicano, seguido de Banamex y Santander, entidades que lideran los principales indicadores de salud y fortaleza financiera. Sin embargo, el peso que tienen estos participantes dentro del sistema bancario podría generar un riesgo en caso de que alguna de ellos cayera en alguna situación de estrés financiero.

Los cinco mayores bancos lideran las carteras de crédito en todos los rubros de financiamiento que ofrecen, y sólo los mexicanos Inbursa, Interacciones y Banco del Bajío, logran figurar en las carteras de créditos a la vivienda, financiamiento a empresas o a entidades gubernamentales y municipios, rubros en los que los bancos extranjeros ostentan los montos más altos de crédito.

15.3% es el índice promedio de capitalización de los siete bancos más grandes del país, según datos de la CNBV.

MAYOR MARGEN FINANCIERO

	2012 MDP	Var (%)
BBVA Bancomer	69,079	9.60
Banamex	57,556	46.90
Banco Azteca	41,939	57.00
Santander	33,615	86.60
Banorte	27,261	17.30

MAYOR RESULTADO NETO

	2012 MDP	Var (%)
BBVA Bancomer	23,151	-1.3
Santander	17,398	26.9
Banamex	12,356	20.4
Banorte	9,419	35.1
HSBC	4,370	510.3

MAYOR PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO NETO

	2012 MDP	Part en Resultado Neto (%)
BBVA Bancomer	23,151	26.57
Banamex	12,356	14.18
Santander	17,398	19.97
Banorte	9,419	10.81
HSBC	4,370	5.02

MAYORES ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN	
	2012 (%)
Inbursa	19.98
BanCoppel	19.88
Multiva	19.59
Interacciones	17.05
Scotiabank	16.39

MAYORES INGRESOS POR INTERESES DE LA CARTERA VIGENTE		
Miliones de pesos	2012	Part. en Interés Total (%)
BBVA Bancomer	74,681	73.38
Banamex	55,599	69.33
Santander	36,543	66.04
Banorte	32,472	67.91
Banco Azteca	42,256	93.54

MAYORES CARTERAS DE CRÉDITO EMPRESARIAL		
	2011	2012
	Millones de pesos	
BBVA Bancomer	226,348	235,953
Santander	164,345	176,853
Banamex	154,966	169,929
Banorte	133,529	151,903
Inbursa	140,988	125,129

MAYORES CAPTACIONES		
	2011	2012
	Millones de pesos	
BBVA Bancomer	666,673	697,077
Banamex	574,710	575,574
Santander	357,430	425,151
Banorte	329,938	379,748
HSBC	330,668	318,601

MAYORES CARTERAS DE CRÉDITO AL CONSUMO		
	2011	2012
	Millones de pesos	
BBVA Bancomer	152,215	173,404
Banamex	126,325	149,649
Santander	50,612	63,840
Banorte	30,998	43,172
Banco Azteca	25,512	42,253

MAYORES CARTERAS DE CRÉDITO A ENTIDADES FINANCIERAS		
	2011	2012
	Millones de pesos	
Inbursa	10,329	24,617
Banamex	14,603	15,949
Banorte	12,304	12,721
Scotiabank	3,499	9,121
BBVA Bancomer	7,426	8,736

PRINCIPALES CARTERAS DE CRÉDITO (CARTERA TOTAL)		
	2011	2012
	Millones de pesos	
BBVA Bancomer	624,742	659,258
Banamex	394,523	444,496
Banorte	305,033	362,884
Santander	313,672	350,683
HSBC	188,046	198,979

MAYORES CARTERAS EN TARJETA DE CRÉDITO		
	2011	2012
	Millones de pesos	
BBVA Bancomer	85,105	96,916
Banamex	73,633	84,980
Santander	28,637	37,301
Banorte	12,368	18,456
HSBC	16,189	17,373

MAYORES CARTERAS DE CRÉDITO A ENTIDADES GUBERNAMENTALES		
	2011	2012
	Millones de pesos	
BBVA Bancomer	91,944	87,316
Banorte	66,513	84,618
Interacciones	33,197	44,238
Banamex	40,484	41,921
Santander	33,380	38,709

MAYOR CARTERA TOTAL VIGENTE		
	2012 MDP	Part. en Cartera Total (%)
BBVA Bancomer	637,690	96.73
Banamex	423,196	98.92
Banorte	352,373	98.34
Santander	330,384	99.27
HSBC	194,966	97.98

MAYORES CARTERAS CRÉDITO A LA VIVIENDA		
	2011	2012
	Millones de pesos	
Santander	63,361	70,875
Banorte	61,689	70,470
Banamex	58,144	67,048
HSBC	19,879	19,924
Banco del Bajío	6,601	7,326

MAYORES CARTERAS DE CRÉDITO A ESTADOS Y MUNICIPIOS		
	2011	2012
	Millones de pesos	
Banorte	63,123	76,685
BBVA Bancomer	39,744	58,330
Interacciones	29,496	41,115
Banamex	22,012	20,599
Inbursa	8,063	15,488

LOS DE MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD		
	2011 (%)	2012 (%)
BanCoppel	17.54	17.75
Banco Ahorro Famsa	11.02	15.37
Banco Azteca	4.64	6.41
Inbursa	2.89	3.47
Banca Mifel	4.63	3.44

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD EN CRÉDITOS EMPRESARIALES		
	2011 (%)	2012 (%)
Afirme	3.60	4.88
Inbursa	3.41	4.40
Banorte	2.85	3.08
Banca Mifel	4.83	3.05
Banco Azteca	0.14	2.91

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD EN CRÉDITO A LA VIVIENDA		
	2011 (%)	2012 (%)
Banco del Bajío	9.36	9.38
Inbursa	6.83	8.94
Afirme	13.12	7.46
Banco Azteca	15.90	7.40
Banregio	4.76	4.87

LAS MAYORES ESTIMACIONES PARA RIESGOS CREDITICIOS (SALDO DEL BALANCE)		
	2011 (%)	2012 (%)
Bancoppel	25.36	24.66
Banco Ahorro Famsa	15.83	18.29
Inbursa	12.75	14.44
Consubanco	20.64	10.23
Banco Azteca	7.47	9.99

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD EN CRÉDITOS A ENTIDADES FINANCIERAS		
	2011 (%)	2012 (%)
BBVA Bancomer	0.01	0.56
HSBC	-	0.06
Banco del Bajío	0.14	0.24
Banca Mifel	3.48	1.48
Ve por Más	0.19	0.19

MAYORES CARTERAS VENCIDAS		
	2012 (MOP)	Part en la Cartera Total (%)
BBVA Bancomer	21,567	3.27
Inbursa	6,060	3.47
Banorte	5,940	1.66
Banamex	4,606	1.08
HSBC	4,013	2.02

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD EN CRÉDITOS A ENTIDADES GUBERNAMENTALES		
	2011 (%)	2012 (%)
Banca Mifel	0.0	6.49
Ve por Más	0.0	1.84
BBVA Bancomer	0.0	0.22
Interacciones	0.01	0.15
Santander	0.01	0.00

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD DE CRÉDITOS AL CONSUMO		
	2011 (%)	2012 (%)
Banco Ahorro Famsa	16.78	19.19
BanCoppel	20.01	18.79
Banca Mifel	11.09	10.97
Inbursa	7.72	8.08
Banco Azteca	6.74	7.89

MENORES CARTERAS VENCIDAS		
	2012 (MOP)	Part en la Cartera Total (%)
Interbanco	6	0.61
Autofin	34	1.16
Banco Fácil	38	1.35
Monex	38	0.78
Cibanco	56	1.00

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD EN CRÉDITOS A ESTADOS Y MUNICIPIOS		
	2011 (%)	2012 (%)
Banca Mifel	0.0	8.38
Ve por Más	0.0	4.51
BBVA Bancomer	0.0	0.34
Interacciones	0.0	0.16

MAYOR ÍNDICE DE MOROSIDAD EN TARJETA DE CRÉDITO		
	2011 (%)	2012 (%)
BanCoppel	18.74	19.60
Banca Mifel	14.54	9.91
Banco Azteca	53.02	7.69
Afirme	13.98	5.95
Scotiabank	5.96	5.31

CARTERA VENCIDA CON MAYOR % EN CARTERA TOTAL		
	2012 (MOP)	Part en la Cartera Total (%)
BanCoppel	1,439	17.75
Banco Ahorro Famsa	2,105	15.37
Banco Azteca	3,899	6.41
Inbursa	6,060	3.47
Banca Mifel	578	3.44

► Bancos extranjeros

Otro factor que inquieta a la opinión especializada, es el peso que tienen tres de los principales bancos que operan en el país. Más allá de nacionalismos, esas tres firmas, que en realidad son filiales de bancos extranjeros, poseen poco más de 52.0% de los activos totales del sistema financiero, captan 52.7% del ahorro y representan 60.7% de las utilidades de todo el sistema bancario mexicano. Esto, según algunos expertos, aumenta la exposición de la economía mexicana a la ocurrencia de riesgos externos. En el año 2011, BBVA Bancomer representó 32% de las ganancias de su matriz española, mientras que para el también ibérico Grupo Santander, México significó 13% de sus utilidades –de igual modo que Brasil aportó 26% de los beneficios globales–. Asimismo, Banamex contribuyó con el 10% de las utilidades de Citigroup en ese mismo año.

Guillermo Ortiz, ex gobernador del Banco de México y hoy presidente del consejo del Grupo Financiero Banorte, señaló en un artículo publicado en *Financial Times* en marzo del año pasado que, luego de la crisis de 2008, los bancos que contaban con filiales en el exterior y no tenían el capital necesario para cumplir con los requisitos normativos, voltearon a sus subsidiarias en busca de la liquidez y la rentabilidad que requerían para recapitalizarse; las filiales fortalecían sus perfiles financieros.

Para disminuir el riesgo, la CNBV ha expedido una serie de normas y reglamentos que van desde mantener los niveles de capitalización, hasta limitar a un máximo de 20% de su capital total las utilidades que las subsidiarias de bancos extranjeros pueden reportar a sus respectivas matrices. Hace poco entró en vigor, además, el reglamento que estipula que todos los bancos en México deberán colocar una porción

de sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Medidas que se espera, inhibirán una eventual fuga de capitales del país.

Motivos para soñar

Pese a la crisis de algunos países industrializados –o debido a ella– estudios de Barclays y de Fitch señalan que el escenario para México y América Latina en general no será muy distinto al de los años anteriores en este 2013. Ambas entidades coinciden en que habrá un mayor crecimiento del crédito al consumo, mientras que los inversionistas seguirán buscando a esta región como una opción para colocar sus dineros.

Según el Instituto Internacional de Finanzas, el flujo de capitales de inversión en América Latina sumará al final de 2013 alrededor de 277,400 millones de dólares. Aunque esta cifra es menor a la de 2012, se espera que para el siguiente año los flujos de capital lleguen a 304,200 millones de dólares. “El apetito de los inversionistas por las emisiones de deuda, se mantendrá en aumento durante el presente año en la región”, sentencia Alejandro García.

La CNBV junto con el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero, trabajan para identificar situaciones que pudieran comprometer el funcionamiento adecuado del sistema financiero y detectar, si es el caso, situaciones de estrés financiero en alguna institución bancaria para proponer políticas que permitan mitigar riesgos sistémicos. Juan Pablo Zorrilla, director de la reparadora de crédito Resuelve Tu Deuda, señala que el principal foco a seguir dentro del sistema bancario nacional debe ser, sin duda, la salud de la cartera de crédito al consumo, “la cual siempre será buen referente de la salud que guarda la economía”. □



ESTIMACIONES DE RIESGO

LAS CIFRAS SEÑALAN que los bancos de menor tamaño del sistema bancario encabezan el listado de las instituciones que observan las principales presiones en cuanto a índices de morosidad, además de manejar las mayores carteras vencidas como proporción de la cartera total en el sistema mexicano. Banco Azteca, Bancoppel y Banco Ahorro Famsa son las instituciones que operan con los mayores índices de morosidad en las distintas carteras de crédito de la banca, debido casi seguramente a la relación que guardan con sendas cadenas comerciales de venta de productos para el hogar.

También las mayores carteras de crédito vencido forman parte de los balances de los principales bancos del sistema, los cuales son los mayores captadores del ahorro y manejan los montos más altos de la cartera de crédito. Como porcentaje del crédito total, sin embargo, su morosidad no es muy alta. De hecho, este grupo de bancos maneja índices de morosidad más sanos que las instituciones más pequeñas, y se encuentran dentro de los niveles del promedio que reportó el sistema bancario al cierre de 2012, mismo que se ubicó en 2.53%.