Comunicación Financiera

Monitor Económico
DE BAJA CALIFORNIA
La realidad como es

Página 7

http://MonitorEconomico.org Año VII No. 1536 Viernes 5 de mayo de 2017

Debilidad del peso plantea grandes desafíos para la banca mexicana: Fitch

Pág. 22

Debilidad del peso plantea grandes desafíos para la banca mexicana: Fitch

Ciudad de Mexico, mayo 4 (UIEM)

Los riesgos directos de los bancos mexicanos derivados de la reanudación de la volatilidad cambiaria deberían de ser mitigados por la baja dolarización de sus balances, además existen límites relativamente estrictos del regulador sobre la exposición a los tipos de cambio, dice Fitch Ratings.

Algunos riesgos indirectos en la calidad de los activos podrían seguir si la depreciación reanudada del peso mexicano afecta la confianza tanto del consumidor como de los inversionistas domésticos y si las tasas de interés más altas frenan el crecimiento.

La depreciación holgada del peso mexicano en relación con el dólar estadounidense entre 2015 y 2016 ha tenido efectos negativos limitados directos sobre la rentabilidad y la calidad de los activos de los bancos.

En lo que va de 2017, el promedio de la paridad ha sido de MXN19.9 por USD1; comparado contra un tipo de cambio promedio de MXN13.31 por USD1 en 2014. Históricamente, los bancos mexicanos han mantenido una exposición baja en dólares estadounidenses.

Banco de México o Banxico (el banco central de México) ha mantenido un límite de 15% del capital Básico de Nivel 1 (Tier 1) en posiciones cambiarias. Fitch considera que este es un límite relativamente conservador.

Los balances generales bancarios continúan indicando niveles bajos de dolarización y también tienden a ser activos en la cobertura de sus posiciones abiertas a fin de reducir descalces monetarios.

A diciembre de 2016, la exposición de los bancos al dólar estadounidense era de 13% y 12% del fondeo total y de los préstamos brutos más la cartera de inversiones en valores, respectivamente. Los activos ponderados por riesgo de las operaciones de divisas representaron 5.6% del capital Tier 1 de los bancos.

Algunos bancos especializados que son particularmente activos en la intermediación de divisas pueden beneficiarse de la volatilidad cambiaria. Históricamente, su rentabilidad ha aumentado debido a márgenes superiores y a una demanda mayor de productos de cobertura durante los periodos de más debilidad del peso mexicano.

La depreciación del peso mexicano puede aumentar los gastos de los bancos comerciales debido a que algunos adeudos con proveedores están denominados en dólares estadounidenses. Dentro de estos compromisos se encuentran procesadores de tarjetas de crédito, así como sistemas y plataformas de tecnología. Sin embargo, estas obligaciones no son lo suficientemente significativas como para tener un impacto material sobre las ganancias o perfil crediticio de los bancos.

Los riesgos macroeconómicos indirectos asociados a la debilidad de la moneda podrían plantear mayores desafíos para los bancos en México a lo largo del tiempo. Un deterioro moderado de la calidad de los activos de las empresas con posiciones en su balance no cubiertas podrían ocurrir si la depreciación de la divisa mexicana se combina con una desaceleración material de la economía y un aumento de la inflación.

La volatilidad cambiaria puede influir en la confianza de los inversionistas y consumidores en México, mientras que el aumento de las presiones inflacionarias podría provocar un endurecimiento de la política monetaria de Banxico y afectar el crecimiento general.

El entorno macroeconómico es un factor clave que contribuye a la Perspectiva Negativa de Fitch para el sector y para las calificaciones de los bancos en 2017. La incertidumbre sobre la política comercial de Estados Unidos es particularmente pertinente para las perspectivas del sector, así como en la economía y dirección de la moneda.

Sin embargo, los bancos mexicanos están bien capitalizados y sus perfiles adecuados de fondeo y liquidez proporcionan una medida de protección para los perfiles de crédito durante un entorno de incertidumbre.