

SERÁN LOS MÁS RENTABLES DE AMÉRICA LATINA

Grandes bancos, favorecidos por tasas altas : Moody's

Pese al modesto crecimiento del PIB, los préstamos minoristas para las siete mayores entidades bancarias se expandieron 9.5% a junio del 2017

Edgar Juárez
EL ECONOMISTA

DE ENERO del 2016 a la fecha, la tasa de interés de referencia del Banco de México se ha incrementado en 375 puntos base al pasar de 3.25 a 7.00%, lo que ha encarecido el costo del crédito que ofrece la banca, sobre todo el destinado a las empresas, cuyas tasas van más en línea con la política monetaria.

Derivado de ello, la rentabilidad de la banca se ha incrementado y, de acuerdo con un reporte de Moody's, seguirá haciéndolo, máxime cuando cobra más por los créditos y los intereses que paga a los clientes que depositan su dinero no son en la misma magnitud.

En su documento, la agencia destaca que la tasa de interés de referencia aumentó 375 puntos en el periodo, la comercial (que está más indexada a la política monetaria) ha ido un poco más a tono con esta línea. En cambio, señala que en depósitos a la vista (una de las principales fuentes de fondeo de los grandes bancos) se han incrementado en menor proporción con alrededor de 100 puntos base en el mismo lapso.

“Los grandes bancos verán que los márgenes se fortalecen a medida que los portafolios de préstamo repiten a tasas más altas (...) mientras tanto, alrededor de la mitad de los activos de los bancos se financian con depósitos, de los cuales 70% son depósitos a la vista relativamente baratos”, refiere.

Moody's destaca que los bancos con una amplia base de depósitos están mejor posicionados para experimentar un mayor impulso a la rentabilidad.

“Citibanamex, HSBC y Bancomer tienen la combinación de financiamiento más favorable, con una proporción considerable de depósitos a la vista y costos de financiamiento, muy por debajo de la tasa libre de riesgo. A su vez, Scotiabank, Banorte, Santander e Inbursa tienen mayores proporciones de depósitos y préstamos a plazo más caros”, enfatiza.



El Banco de México ha incrementado en 375 puntos base al pasar de 3.25 a 7.00 por ciento. FOTO ARCHIVO EE: ZULLEYKA HOYO

Como ejemplo, menciona que mientras en Bancomer la tasa implícita en crédito comercial es de 7.3%, en consumo 24.2% y en hipotecas 10.3%, su costo de fondeo (es decir, lo que paga en promedio por depósitos) es de 2.9 por ciento.

“Las fuertes franquicias bancarias permitirán a los grandes prestamistas seguir atrayendo importantes depósitos minoristas por debajo de la tasa libre de riesgo. Gracias en gran parte a sus extensas redes de sucursales, los mayores bancos de México poseen 82% de los depósitos totales del sistema y 87% de los depósitos a la vista. Estos depósitos tienden a ser estables y presentan una sensibilidad limitada a los precios, lo que ha frenado los aumentos en sus costos a pesar del aumento de la tasa de referencia”, argumenta.

Moody's menciona que el alza de tasas de referencia ha mostrado un menor impacto en los créditos al consumo que otorga la banca, pero ello obedece a una mayor competencia en este sector, lo cual, empero, se compensa con mayores márgenes derivados de las tasas comerciales.

“A pesar del modesto crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), los préstamos minoristas para los siete mayores bancos de México se expandieron 9.5% año con año a junio del 2017. Dado el número limitado de individuos financiados en México (a pesar del constante

aumento del empleo formal), esto ha llevado al aumento de la competencia y a su vez ha ejercido presión a la baja sobre las tasas de interés de los minoristas”, señala.

COSTOS CREDITICIOS Y OPERATIVOS, ELEVADOS

Moody's agrega, sin embargo, que la generación de mayores márgenes de intermediación en general ayudará a una mejor absorción de costos crediticios y operativos, los cuales todavía se mantienen elevados frente a los estándares regionales, lo que apoya la generación de utilidades más robustas.

Menciona que aunque la cartera vencida registra su nivel más bajo en 10 años, ello se debe, en parte, a los altos costos crediticios que reflejan las políticas de castigo agresivas de los bancos, pero, dado que el crecimiento económico ha sido resistente a choques recientes, no se espera que se produzcan importantes incrementos adicionales a las provisiones.

Aunado a esto, dice, las inversiones que se realizan actualmente en sucursales y en actualización de sistemas tecnológicos deben ayudar a los bancos a bajar sus costos operativos a lo largo de los próximos años.

“No obstante, los grandes bancos de México se ubicarán entre los más rentables de América Latina”, concluye Moody's.