



# Banca mexicana registra morosidad más moderada que lo esperado

Los esfuerzos de los bancos mexicanos [para mitigar](#) las repercusiones de la pandemia sobre la [calidad de los activos](#) parecen estar rindiendo frutos, ya que la ola de cancelaciones contables de préstamos que se esperaba que partiera en febrero tuvo un comienzo moderado.

El regulador bancario CNBV informó que el índice de morosidad ajustada de todo el sistema, Imora, llegó a 5,44% en febrero, lo que supone un incremento de solo 4 puntos básicos respecto de enero y apenas 74 puntos básicos por encima del 4,59% de febrero de 2020, lo que es mejor que lo esperado.

A fines del año pasado, bancos y [analistas](#) comenzaron a expresar su preocupación de que el [verdadero alcance](#) del daño en la cartera crediticia solo se conocería completamente cuando los bancos comenzaran a realizar cancelaciones contables de aquellos créditos que no pudieron mantenerse con medidas como el aplazamiento del pago de préstamos y programas de reestructuración, los que estaban reduciéndose hacia el cierre de 2020.

Aunque es alentador, la verdadera prueba sobre la calidad de los activos está por venir, a partir de 180 días después de que finalizaran todos los programas de aplazamiento en diciembre de 2020, dijo la directora sénior de Fitch Ratings para instituciones financieras en México, Verónica Chau. La agencia reportó que la tasa alcanzó un máximo de 9,2%.

"No será hasta junio que veremos el efecto conjunto de cartera vencida y castigos", dijo Chau a BNamericas.

En otras métricas, CNBV también informó que en febrero el resultado neto de los bancos llegó a 22.000 millones de pesos (US\$1.100mn), lo que supone una contracción interanual de 22,4%, ya que la banca se centró en la liquidez en vez de las ganancias durante la crisis.

Otros indicadores de rentabilidad siguen siendo débiles. El ROA sectorial cayó a 0,85% el mes pasado en comparación con el 0,88% de enero y el 1,64% de febrero de 2020, mientras que el ROE se situó en 8,38% el mes pasado, frente al 8,70% de enero y el 15,2% de febrero de 2020.

Los siete bancos más grandes de México registraron una caída del ROE y ROA en febrero respecto del primer mes del año.

IMORA <sup>2/</sup> Banca Múltiple Cifras en porcentaje	Febrero 2020	Enero 2021	Febrero 2021	Variación en pp	
				Anual	Mensual
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>4.59</b>	<b>5.29</b>	<b>5.33</b>	<b>0.73</b>	<b>0.04</b>
Créditos comerciales	1.99	2.46	2.48	0.49	0.02
Empresas	2.50	3.17	3.18	0.67	0.01
Entidades financieras	0.51	0.13	0.13	-0.37	0.01
Entidades gubernamentales	0.00	0.01	0.04	0.04	0.03
Consumo	12.97	14.83	14.92	1.95	0.09
Tarjeta de crédito	15.52	18.49	18.50	2.98	0.01
Personales	16.46	18.64	18.99	2.52	0.34
Nómina	10.33	10.37	10.42	0.09	0.04
Automotriz	5.56	7.51	7.82	2.26	0.31
Adquisición de bienes muebles	10.51	10.65	10.40	-0.10	-0.24
Operaciones de arrendamiento capitalizable	2.24	2.57	2.63	0.39	0.06
Otros créditos de consumo	11.04	21.17	21.42	10.38	0.25
Vivienda	3.52	4.37	4.47	0.95	0.10

<sup>2/</sup> IMORA = Índice de Morosidad Ajustada = (cartera vencida + suma 12 meses de quitas y castigos) / (cartera total + suma 12 meses de quitas y castigos).

Los datos de febrero indicaron pocos cambios, ya que la cartera crediticia del sector se contrajo solo cerca de 2.000mn de pesos a 5,35 billones en comparación con enero.

Los créditos comerciales vigentes, excluidos los préstamos en mora, sumaron en febrero 3,30bn de pesos, lo que supone una contracción de 0,6% respecto de enero y de 5,7% en términos interanuales.

En una nota reciente, BBVA Research dijo que en adelante habría que esperar una "lenta recuperación del crédito a las empresas" en los bancos comerciales de México.

Agregó que el ritmo de esa recuperación no solo depende de la reactivación económica de México, las inversiones y las vacunas, sino que de la disposición de los bancos a volver a asumir riesgos.