

Claves de Latinoamérica

MEXICO

Nº 54

Informe financiero

Junio 2016





CAJEROS AUTOMÁTICOS

La imagen es clásica en un día de quincena y más si es viernes: los cajeros automáticos presentan largas filas de usuarios que quieren disponer de efectivo para cubrir sus gastos. Desesperados, algunos quizá ya han pensado en buscar otro que no esté tan saturado -aunque no sea de su banco-, y extraer de ahí su dinero; la comisión que ello les representaría los detiene. El más reciente Reporte de Inclusión Financiera de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) revela que en México, a junio del 2015, había 44.429 cajeros automáticos, de los cuales 98% eran de los bancos y el resto de otros intermediarios financieros.

La mayoría de los también llamados ATM (Automated Teller Machine) eran propiedad de las más grandes instituciones bancarias que operan en el país: BBVA Bancomer, Banamex, Santander, Banorte, HSBC y Scotiabank, que también tienen el grueso de los clientes. Aunque esta cifra representa crecimientos promedio anual del 4,7% del 2010 al 2015, *“aún hay mucho por hacer para ampliar la infraestructura de este canal a lo largo del país”*, según lo expresado por la propia CNBV.

En una entrevista reciente, el presidente de la Asociación de Bancos de México, Luis Robles Miaja, destacaba la necesidad de eliminar el uso del efectivo en el país, debido al alto costo que representa para la economía. No obstante, en la actualidad, de acuerdo con cifras oficiales, alrededor de 80% de las transacciones en México se realizan en efectivo, mientras que 85% de la población bancarizada en el país usa el cajero automático como principal canal de acceso, según el estudio reciente de Brújula Digital de Banamex.

ROBO DE IDENTIDAD

Ante el incremento en el robo de identidad, cada banco evalúa las medidas que habrá de implementar para garantizar la seguridad de sus clientes, pues a la fecha no se han definido estrategias que pudieran adoptarse a nivel sector. “Cada banco está desarrollando su propio sistema; hay algunos bancos más avanzados que otros”, aseguró Luis Niño de Rivera, vicepresidente de la Asociación de Bancos de México (ABM). De acuerdo con datos de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), del 2011 al 2015 el número de quejas ante el organismo por posible robo de identidad ha pasado de 4.000 a 10.000, propiciando pérdidas por más de 260 millones de pesos. De ahí que los bancos han invertido en mitigar este delito y absorber el costo de los



cargos no reconocidos por los clientes como consecuencia del robo de identidad.

De las 28.258 reclamaciones presentadas en Condusef el año pasado, 51 por ciento correspondió a Santander. Para Héctor Grisi, presidente ejecutivo y director general de Santander, el banco está revisando y atacando el problema. *"La verdad es que nos preocupa mucho. Estamos trabajando en la parte de sistemas para tratar de evitar lo más posible todo esto"*, comentó.

Banamex y HSBC concentraron 15 y 11% de las reclamaciones en Condusef, respectivamente, mientras que sólo 1% de las quejas totales correspondieron a BBVA Bancomer, es decir, 309 reclamaciones.

LA 'BANCA EN LA SOMBRA'

La llamada banca en la sombra, conformada por empresas que prestan servicios financieros de manera legal, representa una alternativa para las micro, pequeñas y medianas empresas con necesidades de financiación. Si bien el crédito bancario a este segmento de negocios aumentó a una velocidad récord de 8,8% al cierre del primer trimestre de 2016, comparado con el mismo lapso del año anterior, la mayoría queda al margen de esta financiación.

En la llamada banca en la sombra se incluyen los préstamos directos por parte de fondos de inversión, aunque los inversores adquieren cierto control sobre las decisiones y funcionamiento de la pyme. Además, los emprendedores pueden acceder a plataformas de financiación colectiva, o crowdfunding, que se especializan en préstamos entre particulares con tasas inferiores a los créditos bancarios. El vicepresidente técnico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Jorge Palacios, comentó que el crowdfunding es un modelo incipiente, aunque resulta muy útil para financiar cierto tipo de proyectos.

FRENO AL BLANQUEO DE DINERO

El nuevo Sistema Nacional Anticorrupción será la nueva política pública que se aplicará en México en los próximos 10 años, con la cual se podrán frenar prácticas ilícitas que dañan a la economía nacional, aseguró Alberto Bazbaz Sacal, director de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). *"En México se están haciendo varios esfuerzos para generar una nueva política pública y cambiar*



las formas en las que la sociedad actúa; en la siguiente década uno de los mecanismos será el Sistema Nacional Anticorrupción, que a la par ayudará a frenar las operaciones de blanqueo de dinero”, dijo. Al inaugurar el Primer Congreso Nacional en Prevención de Lavado de Dinero y Anticorrupción, organizado por el Instituto Universitario del Estado de México (IUEM), afirmó que la corrupción en sí misma es un riesgo para nuestro país que genera mayores posibilidades de blanqueo de dinero.

Las autoridades encargadas de detectar prácticas con recursos de procedencia ilícita (lavado de dinero) sí cuentan con diversos mecanismos para obtener toda la información necesaria y llegar al fondo del delito sin violentar los derechos humanos, reveló Tomás Coronado Olmos, exprocurador del estado de Jalisco.

ACUERDOS ENTRE BBVA BANCOMER Y LOS UNIVERSITARIOS

El Grupo Financiero BBVA Bancomer dio pie a firmas de convenios con diferentes instituciones educativas del país con la finalidad de integrar en un futuro a los mejores estudiantes al grupo. El primer convenio se firmó con la UNAM, formalizando así la Cátedra Bancomer en la Facultad de Contaduría y Administración y en una primera etapa que se realizará este año la institución financiera tiene previsto sumar a 16 universidades de la Ciudad de México y otras entidades del país.

BBVA Bancomer firmó un convenio con la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), mediante el cual iniciará la Cátedra Bancomer “Auditoría Interna para el Sistema Financiero” que será impartida por directivos del banco. El convenio considera también dos programas de talento en los que podrán participar los alumnos más destacados de contabilidad y administración.

LÍNEA DE CRÉDITO CON EL FMI

La ampliación de la Línea de Crédito Flexible (LCF) por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) permite un mejor blindaje ante el entorno financiero volátil internacional, además de ser un reconocimiento al desarrollo de la economía mexicana, aseguró Enrique Peña. El jefe del Ejecutivo defendió que ante el escenario complejo, se ha actuado “*con responsabilidad*”. El gobierno expuso que el FMI tomó la decisión de extender por dos años y ampliar en su monto la línea de crédito flexible con México a 88.000 millones de dólares.



Los recursos del crédito flexible del Fondo Monetario Internacional (FMI) que amplió recientemente a México sólo serán utilizados en caso de que sea necesario, pues se dan de manera preventiva, comentó el subsecretario de Hacienda, Fernando Aportela. “Los recursos están ahí en caso de que se necesiten, se dan de manera preventiva y sólo a los países con buen comportamiento. Sólo hay otros dos países que tienen esta línea de crédito, que son Polonia y Colombia”, dijo en entrevista el funcionario.

Para Aportela, México es hasta ahora el único caso donde se dio un incremento en la línea de financiamiento y sobre todo con una magnitud de este monto, donde prácticamente son 88 mil millones de dólares.

Por lo pronto la volatilidad mundial y los bajos precios del petróleo disminuirán el flujo de financiamiento en el país, pues el Banco de México espera que se ubique en 6.9 por ciento del producto interno bruto en 2016, un menor ritmo al promedio de 9.7 por ciento registrado entre 2010 y 2014. “Reflejaría fundamentalmente la acotada disponibilidad de fuentes de financiamiento del exterior, ante la posibilidad de incrementos en las tasas de interés en Estados Unidos, y la mayor aversión al riesgo que se anticipa continúe en los mercados financieros internacionales”, advirtió el Banxico en su informe del primer trimestre del año.

Se estima un financiamiento al sector privado de 2.9 por ciento del PIB en 2016, inferior al 3.1 por ciento que obtuvo en 2015, con una desaceleración principalmente en el crédito interno, advirtió el banco.

AUMENTO DE LA DEUDA EXTERNA

El Fondo Monetario Internacional consideró que la depreciación del tipo de cambio tuvo un impacto importante en el aumento de la deuda externa del país, la cual se elevó alrededor de 13 puntos del PIB de 2010 a 2015, aunque confía en que tanto la deuda externa como la pública bruta permanezcan estables en el mediano plazo en un escenario base. En un análisis en el que actualiza la evaluación de México ante la ampliación de la Línea de Crédito Flexible a 88 mil millones de dólares, anunciada el viernes, expone que la deuda externa de México pasó de 23.2 puntos del PIB en 2010 a 36.5 puntos en 2015, de la cual 24.75 puntos del PIB corresponde a deuda pública. Sin embargo augura que dichos pasivos permanecerán moderados. Para 2016 proyecta que la deuda externa del país se elevaría a 41 puntos del PIB.



CRECIMIENTO DEL CRÉDITO BANCARIO

Para la Asociación de Bancos de México (ABM), el crédito bancario ha crecido 13,2% nominal, 11% real, en el primer trimestre del año, en comparación con el mismo periodo de 2015, esto es 3,7 veces más en relación con el Producto Interno Bruto (PIB), impulsado por el avance del crédito a las grandes empresas y el consumo, en sus segmento de créditos personales y de nómina.

Estas cifras se revelan en la reunión de Comités de Asociados, la ABM, que preside Luis Robles Miaja, donde destacaron que el ciclo de expansión actual del crédito es el mejor crecimiento registrado desde 2009, además de que es sostenible, con una banca bien. Al interior de la cartera de crédito, destaca el crecimiento en todos los sectores como: vivienda que aumentó en 10,7 por ciento; en pymes de 12,9 por ciento; el sector privado con 14,2 por ciento, ligeramente mayor está el crédito al consumo con 14,4 y las empresas, con 15,5 por ciento de incremento.

INVERSIONES EN DÓLARES Y ACCIONES

Debido a la volatilidad en los mercados de valores que se prevé que se mantenga por lo menos el resto del 2016, Scotiabank de México, recomendó mantener exposición a inversiones en dólares y acciones en diferentes mercados del mundo y sectores. Para Omar Saavedra, director adjunto de Estrategia de Mercados de la institución bancaria, en México los sectores económicos que brillan son aeropuertos, aerolíneas, consumo, financiero e industrial. En Estados Unidos, el de tecnología, salud, financiero y consumo; mientras que en Europa se advierte un repunte en la actividad industrial, consumo y sector financiero a medio plazo. Saavedra destaca que la volatilidad es provocada por tres factores: la desaceleración económica de China, el alza en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos y el Brexit.

Con la volatilidad instalada como factor predominante en los mercados financieros ante la incertidumbre en las políticas monetarias de los bancos centrales y eventos políticos de corto plazo, en la composición de una cartera de inversión hay que ser selectivo, prefiriendo la renta variable a la fija. Además, es clave diversificar las alternativas, aprovechando la variedad de instrumentos disponibles en el mercado mexicano como los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDes) o los fondos de inversión.



APOYO A LA VIVIENDA

Entidades como las sociedades cooperativas de ahorro y préstamo (SOCAPS), financieras de objeto múltiple (SOFOMES), uniones de crédito y asociaciones civiles son los vehículos por los cuales la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI) entrega subsidios que van destinados a la modalidad de autoproducción y mejora de viviendas, en su mayoría localizadas en regiones semiurbanas.

En tanto que las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) han registrado un crecimiento de la cartera de crédito, aunado a un bajo nivel de morosidad, lo que demuestra que son instituciones sanas que han contribuido a la inclusión financiera. Guillermo Colín, presidente de la Asociación Mexicana de Sofipos (Amsofipo), revela que además están cumpliendo con los requerimientos de la autoridad en materia de certificación de los oficiales de cumplimiento como medidas para evitar que estas entidades sean vulnerables al blanqueo de dinero y operaciones de procedencia ilícita.

NUEVAS FINANCIERAS QUE SE DISPUTAN LAS REMESAS

La firma Western Union, referente durante décadas de los emigrantes mexicanos al momento de mandar remesas desde Estados Unidos a sus familiares, se enfrenta a un nuevo jugador que le pelea el mercado. Se trata de Remitly, una de varias nuevas aplicaciones móviles que compiten para enviar transferencias internacionales baratas y rápidas. Fundada en el 2011 y respaldada por el brazo de Capital de Riesgo del jefe de Amazon.com Inc, Jeff Bezos, Remitly está a la vanguardia de la tecnología Fintech. Estas empresas, junto con la ampliación de las opciones digitales y móviles de Western Union y MoneyGram están ayudando a los inmigrantes a asentarse en EU en un momento de incendiaria retórica antiinmigración en la política. Muchas empresas de este sector ven los servicios financieros para inmigrantes como una fuente de ganancias no explotada. Ello incluye aplicaciones para remesas como Remitly, TransferWise y Xoom, junto con compañías como Lendup y Oportun, que presta a consumidores de alto riesgo.

SE ESPECULA UNA SALIDA DE CAPITALES

Durante el primer trimestre de este año, el frenesí de los inversores extranjeros por los valores gubernamentales mexicanos se perdió, al registrar salidas de capital por 4.335 millones de dólares, cifra equivalente a



la fuga registrada en el último tercio del 2008, de 4.358 millones de dólares, periodo en el que estalló la crisis financiera, de acuerdo con datos del reporte de balanza de pagos del Banco de México. De hecho, en la época de recesión (a partir del último trimestre del 2008 hasta la primera mitad del 2009) se presentó una disminución de la inversión foránea en instrumentos gubernamentales de 4.946 millones de dólares. La salida de capital de los primeros tres meses de este año es la segunda de forma consecutiva, ya que en el trimestre previo salieron 1.270 millones de dólares; ambas suman 5.606 millones de dólares, monto superior al mostrado en los tres trimestres de la recesión. Además, no se presentaban dos reducciones al hilo en el mercado de dinero del sector público desde aquel tiempo en presión económica.

Los depósitos transferidos por mexicanos a bancos del exterior sumaron 10.924 millones de dólares en el primer trimestre de este año, cifra que superó en 131% a la que enviaron con el mismo destino en el periodo comparable de 2015, cuando fue de 4.725 millones de dólares. El Banco de México aclara que de esa cantidad, desde enero de 2013 y marzo de este año, ciudadanos mexicanos han transferido a bancos en el extranjero recursos por 71.965 millones de dólares. Se trata de un monto apenas 6,4% menor al ingreso de divisas al país por las remesas de los trabajadores mexicanos en Estados Unidos que, en el mismo periodo, fue de 76.957 millones de dólares, de acuerdo con datos del banco central.

AFORES, LAS QUE DAN MÁS RENDIMIENTOS

Aun cuando las pensiones que otorguen serán sólo equivalentes al 30% del último salario de un trabajador, las afores representan la mejor alternativa en el sistema financiero mexicano para invertir a largo plazo. Según la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), en los últimos tres años las Siefors Básicas han dado un rendimiento de 4,71%, cifra por encima de cualquier otro instrumento de inversión en el sistema financiero mexicano. Prueba de ello es que de 2013 a la fecha, los depósitos a plazo fijo de 90 días contratados con los bancos han dado un rendimiento de sólo 3,84%; los depósitos a 28 días, 3,44%; los depósitos a 7 días, 3,18%.

Por cierto, a mes y medio de que la Comisión Federal de Competencia Económica, que preside Alejandra Palacios, iniciara un juicio en contra de cuatro afores por posibles prácticas monopólicas absolutas, que incluyen acuerdos entre dos o más agentes económicos para manipular precios o bien



repartirse el mercado, aún no se ha determinado si efectivamente las administradoras incurrieron en prácticas anticompetitivas. Las involucradas se han dado cita ante la Cofece para presentar sus argumentos; de ahí que a XXI Banorte, a cargo de Tonatiuh Rodríguez, no le genere preocupación este proceso, aun cuando ésta es la afore más grande del mercado y es la que menos ha reducido sus comisiones en los últimos años.

Son los trabajadores que cotizan al ISSSTE los que ahorran cuatro veces más en su Afore de forma voluntaria, en comparación con los que cotizan al IMSS, según el Informe Trimestral que entregó la Consar al Congreso. Entre enero y marzo de 2016, los burócratas depositaron en su Afore 31.715 pesos promedio, mientras que para trabajadores del sector privado, el ahorro voluntario promedio fue de 7.521 pesos. Y es que diferencia de los trabajadores del sector privado, los burócratas tienen el beneficio de contar con ahorro solidario, con lo que por cada peso que ahorran, la dependencia para la que labora aporta 3,25 pesos. Para los trabajadores del sector privado no hay algún beneficio similar.

Las Afore que tienen el ahorro promedio más alto de los trabajadores del Estado son Profuturo GNP (45.612 pesos) y Metlife (44.525). En tanto, las Afore que tienen el ahorro promedio más alto de los trabajadores del sector privado son XXI Banorte (34.656 pesos), SURA (22.148) y Banamex (17.179). En cambio, el ahorro voluntario promedio más bajo de los burócratas, lo tiene Coppel (15.122 pesos) y el más bajo de los privados, es de Afore Azteca, de 1.015 pesos. Profuturo GNP es la Afore con el mayor número de cuentas de ahorro voluntario de trabajadores que cotizan al IMSS, ya que tiene más de 1,2 millones, es decir 37,9 del total.

México D.F., Junio 2016