

**Consolidación Gradual de Bancos Mexicanos Medianos**

**Aumento de Participación de Mercado:** De junio de 2016 a junio de 2017, las carteras de crédito de los bancos medianos crecieron 16.7%, manteniendo un ritmo por encima del promedio de la banca en los últimos años (2013 a segundo trimestre de 2017: 11.7%). Dicho crecimiento fue impulsado por su apetito de riesgo mayor y especialización en sectores amplios que han mostrado dinamismo aun en un entorno de crecimiento económico bajo y son menos atendidos por los bancos de mayor tamaño. Al segundo trimestre de 2017 (2T17), la participación de mercado de los bancos medianos alcanzó 11.5% en términos de créditos frente a 9.4% en enero de 2013. Fitch Ratings considera que el crecimiento futuro podría ser orgánico y a través de fusiones y/o adquisiciones.

**Morosidad Ajustada Controlada:** Estos bancos han logrado controlar e incluso mejorar su morosidad pese el crecimiento acelerado. Al 2T17, la tasa de deterioro ajustada por castigos resultó en su mejor nivel de los últimos 5 años (1.6%), favorable frente al 4.1% mostrado por el sector, por su enfoque mayoritario en empresas y la baja participación de créditos al consumo. Fitch espera que la calidad de activos sea presionada moderadamente por la inflación alta, los efectos de las alzas recientes de tasas de interés y la incertidumbre remanente, aunque menor, respecto a la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. La cartera de consumo y la concentración en segmentos más sensibles, tales como pequeñas y medianas empresas (Pymes), municipios y estados, también podrían presionar la calidad de activos.

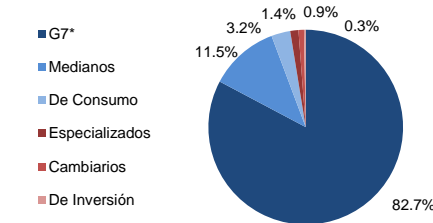
**Mejoras Moderadas en la Rentabilidad:** En los últimos 4 años, el desempeño financiero se ha fortalecido moderadamente por el crecimiento controlado en sectores rentables y el control del gasto operativo y financiero. Fitch espera que la rentabilidad de estos bancos experimente presiones ligeras por el ambiente de tasas de interés altas en el país que, de manera gradual, podrían reducir los márgenes de interés.

**Capitalización Adecuada:** Pese a que estos bancos mantienen indicadores adecuados de capitalización, Fitch opina que un reto primordial es evitar que sus bases de capital sean sustancialmente presionadas y se aproximen a los límites regulatorios mínimos como consecuencia de la tasa de crecimiento actual de préstamos y la generación moderada de capital interno. No obstante, considera que, por su historial, desempeño y madurez, algunos de estos bancos podrían contemplar realizar una oferta pública inicial para sustentar su crecimiento y niveles de capitalización en el corto y mediano plazo.

**Fondeo y Liquidez Débiles:** Por su perfil de negocios, la estructura de fondeo de estos bancos aún es mayorista, ya sea a través de depósitos de clientes institucionales, fondeo interbancario o emisiones de deuda que sirven para calzar el plazo de sus balances. Fitch considera que el fondeo y el manejo de la liquidez prevalecen como un desafío, puesto que sus fuentes siguen concentradas y son sensibles a las condiciones del mercado.

**En Busca de Diversificación:** Aunque los bancos medianos han mostrado crecimientos de cartera acelerados pero controlados en sectores específicos, Fitch estima que seguirán buscando diversificar sus riesgos, dadas sus concentraciones altas de negocio y por cliente y, en algunos casos, por cambios regulatorios recientes como la Ley de Disciplina Financiera para Estados y Municipios y los nuevos requerimientos de liquidez. Fitch prevé que, en cierta medida, estos podrían expandirse de forma más agresiva a segmentos de créditos en los que no han sido tan activos, como consumo o empresas de tamaño mayor.

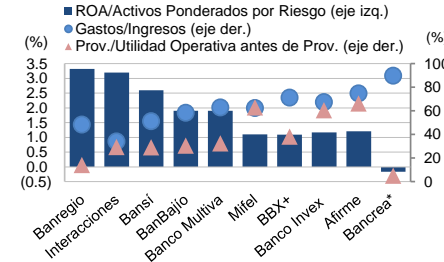
**Participación de Mercado de Créditos**  
Junio 2017



\*Siete bancos más grandes de México. Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

**Rentabilidad**

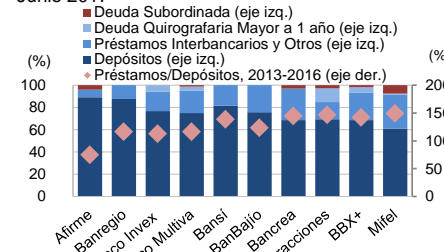
Promedio 2013-2016



\*Promedio de Bancrea comprende 2014-2016. Prov.: provisiones. Fuente: Cálculos de Fitch con información financiera de los bancos.

**Mezcla de Fondeo y Liquidez**

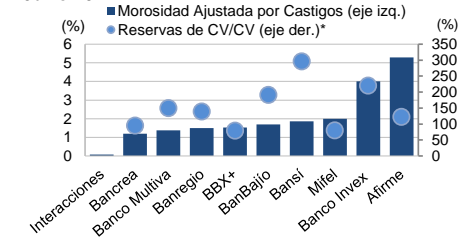
Junio 2017



Fuente: Cálculos de Fitch con información financiera de los bancos.

**Calidad de Activos**

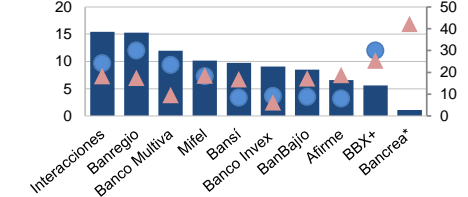
Junio 2017



\*El indicador de Interacciones fue excluido por ser un valor atípico de 2,577%. CV: cartera vencida. Fuente: Cálculos de Fitch con información financiera de los bancos.

**Crecimiento y Generación Interna de Capital**

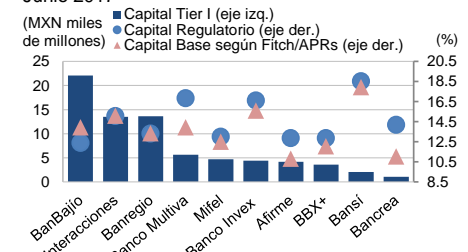
Promedio 2013-2016



\*TCCA 2013-2016 de cartera crediticia de Bancrea excluida por valor atípico de 211.8%. TCCA: tasa de crecimiento compuesto anual. Fuente: Cálculos de Fitch con información financiera de los bancos.

**Capitalización**

Junio 2017



APRs: activos ponderados por riesgo. Fuente: Cálculos de Fitch con información financiera de los bancos.



**Germán Valle, CFA**  
+52 (81) 8399 9100 ext.1116  
german.valle@fitchratings.com



**Priscila García**  
+52 (81) 8399 9100 ext.1515  
priscila.garcia@fitchratings.com

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".