

Resultados al 2T20 de Bancos Mexicanos Señalan Acciones Negativas

Este comentario acompaña la información financiera derivada de los registros regulatorios de 51 bancos mexicanos e información adicional. Se enfoca en el desempeño bancario en el 2T20 bajo la pandemia de coronavirus.

Temores en Calidad de Activos Generan Presión en Resultados

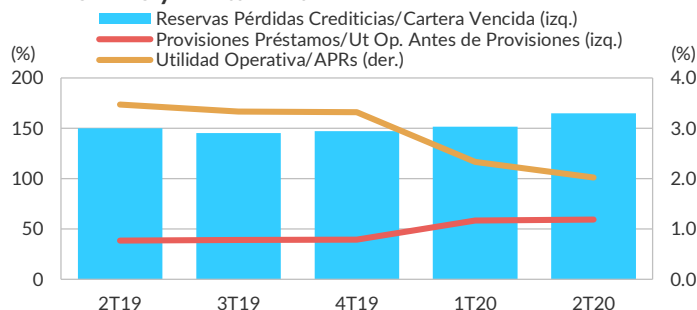
Las utilidades del segundo trimestre de 2020 (2T20) en los bancos mexicanos reflejaron principalmente mayores reservas para pérdidas crediticias, ya que algunas instituciones buscaron captar el impacto del deterioro esperado de la cartera. El desempeño del trimestre también se vio afectado por la disminución de las tasas de interés, un crecimiento menor de cartera que en años anteriores, ingresos menores por intermediación y una provisión mayor para el deterioro esperado de la calidad de activos.

Fitch Ratings cree que la respuesta fiscal limitada de México para apoyar a consumidores y a empresas en comparación con otros países de la región seguirá afectando la capacidad de pago de los acreditados. Esto ha reducido el apetito crediticio del sistema bancario en algunos nichos y segmentos específicos.

Fitch espera que los diferimientos de la primera fase de remediación regulatoria comiencen a expirar durante el 3T20 y 4T20. En el corto plazo, Fitch espera que los indicadores de cartera vencida sigan ocultando el deterioro real de la cartera crediticia, lo que aumenta la carga de los bancos para reflejar el impacto final en la calidad de activos.

El 23 de septiembre de 2020, se anunció una segunda fase de alivio; el programa ofrece la posibilidad de reestructurar los préstamos con reservas menores para pérdidas crediticias y ponderaciones menores de riesgo. Sin embargo, Fitch cree que este programa será aplicado principalmente por los bancos más pequeños y vulnerables, ya que la propuesta establece límites en la distribución de dividendos y solo difiere los efectos del coronavirus en la calidad de activos, rentabilidad y métricas de capital y, por lo tanto, reduce la transparencia y la visibilidad.

Provisiones y Rentabilidad



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

Calificaciones Señalan Tendencias Negativas

Al 2T20, 67% de los bancos mexicanos con calificaciones internacionales tienen Perspectiva Negativa, mientras que 33% de estas entidades calificadas en escala nacional tienen Perspectiva u Observación Negativa. Las Perspectivas y Observaciones están

Anexo Relacionado

Mexican Banks Datawatch: 2Q20 (Excel) (Octubre 2020)

Publicaciones Relacionadas

Mexican Banks Credit Tracker (Economic Effects from Coronavirus Have Increased Downside Risks) (Junio 2020)

Analistas



Gabriela Martínez
+52 81 4161 7064
gabriela.martinez@fitchratings.com



Priscila García
+52 81 4161 7091
priscila.garcia@fitchratings.com



Armando Garza
+52 81 4161 7057
armando.garza@fitchratings.com

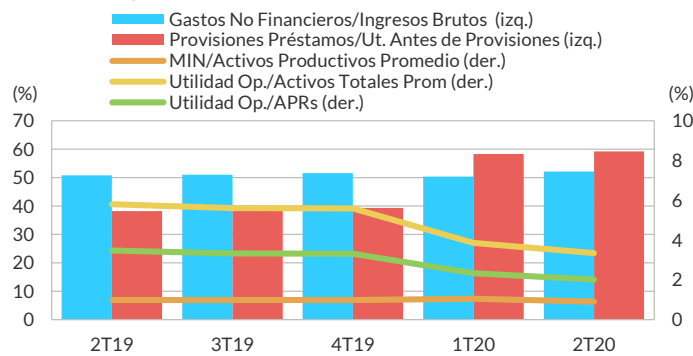
impulsadas principalmente por el deterioro del entorno operativo y la crisis del coronavirus.

Fitch espera que la calidad de activos y utilidades se deterioren en el segundo semestre de 2020 (2S20) y el año 2021. La publicación de los resultados del 2T20 podría generar más acciones de calificación negativas, particularmente para los bancos más vulnerables, caracterizados por una diversificación menor de negocios y bases de capitalización más estrictas.

Las Perspectivas Negativas y Observaciones reflejan las expectativas de Fitch de que las calificaciones de los bancos podrían verse presionadas en el corto o mediano plazo, a medida que se materialice el impacto de la pandemia en la calidad de activos y rentabilidad. Los bancos que ingresaron a la crisis con un perfil financiero más débil, como rentabilidad baja o negativa, altos deterioros o colchones más bajos para la absorción de pérdidas, son más vulnerables a una baja.

En opinión de la agencia, cuanto más profunda sea la conmoción y menos profunda sea la recuperación, más tiempo tomará para que los perfiles crediticios de los bancos estén acordes con calificaciones más altas. Sin embargo, si la calidad de activos y el deterioro de las utilidades son menores de lo esperado o si los perfiles de los bancos se recuperan rápidamente a niveles previos a la pandemia, las Perspectivas Negativas podrían revisarse a Estable o las Observaciones Negativas podrían retirarse y las calificaciones podrían afirmarse.

Ganancias y Rentabilidad



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

Retraso en Impacto en Métricas Financieras

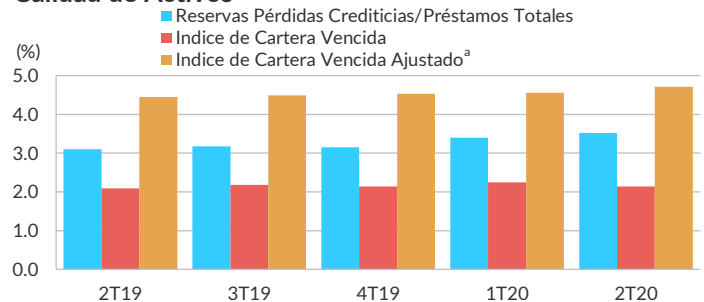
Fitch espera que la magnitud del impacto en la rentabilidad y en los índices de calidad de activos comience a ser más clara a fines de 2020 y el 1T21. Actualmente, la incertidumbre sobre la trayectoria y la tasa de recuperación económica debido a la pandemia, la magnitud aún incierta de las reestructuraciones tradicionales y los posibles efectos modestos del programa de reestructuración regulatoria recientemente anunciado podrían seguir prolongando el momento del reconocimiento de pérdidas.

Como parte de su respuesta a la pandemia, el Gobierno mexicano ha establecido un sistema de monitoreo de "semáforos" quincenal con cuatro criterios que los estados deben cumplir antes de avanzar a la siguiente fase del plan de reapertura del país. Actualmente, la mayoría de los estados continúan marcados en naranja o amarillo en el mapa de semáforos, lo que significa que, además de las actividades económicas básicas, las empresas no esenciales pueden funcionar con solo 30% de su personal en los estados naranja,

mientras que todos las empresas esenciales pueden operar en estados amarillos, y las empresas no esenciales pueden operar utilizando medidas básicas de precaución de salud y atención a las personas que pueden tener un mayor riesgo de enfermarse gravemente si contraen el coronavirus.

Por lo tanto, la reducción de la actividad económica dará como resultado un crecimiento crediticio menor y, combinado con tasas de interés más bajas, presionará los ingresos operativos. El banco central ha recortado la tasa de política a 4.25% desde 8.25% en agosto de 2019, y Fitch espera recortes adicionales de alrededor de 25 puntos básicos en 2020. Además, el gasto comercial y de consumo está disminuyendo, lo que afecta las bases de ingresos por comisiones de los bancos. Fitch espera una reducción en los ingresos por comisiones e intereses en el futuro previsible, lo que también afectará las ganancias de los bancos.

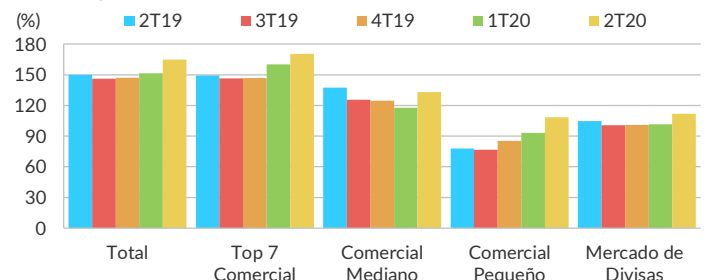
Calidad de Activos



^aIncluyendo castigos.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

Reservas para Pérdidas Crediticias como % de Carta Vencida



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

Participación en Programa de Diferimiento

La participación de los bancos mexicanos en los programas regulatorios de diferimiento de pagos ha mitigado un aumento en el indicador de cartera vencida, pero persisten los riesgos sobre la calidad de activos y rentabilidad. Los aspectos positivos a corto plazo de remediación deben equilibrarse con el aumento de los futuros riesgos de los bancos, ya que los pagos atrasados no se perdonan y eventualmente deberán pagarse. Fitch espera que las tasas de morosidad de los bancos alcancen su punto máximo en el 2S20 y 2021, después de que expiren los períodos de gracia de pago y los clientes comiencen a pagar. El plazo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para recibir y atender las solicitudes de reestructuración crediticia venció el 26 de junio de 2020. Sin embargo, ante el fuerte deterioro de la actividad económica, la CNBV decidió extender las facilidades

regulatorias hasta el 31 de julio de 2020. A julio de 2020, los créditos bancarios bajo este programa alcanzaron 19.5% de la cartera total del sistema bancario. Este nivel es positivo frente a otros países latinoamericanos, donde los préstamos en remediación regulatoria oscilaron entre 20% y 40% de los préstamos del sistema.

Dados los niveles de participación en los programas de ayuda, Fitch espera que las provisiones continúen aumentando en la segunda mitad de 2020 y en la primera mitad de 2021. Además, si la pandemia se prolonga y los acreditados no pueden reembolsar sus préstamos bajo los términos pactados, esto podría conducir a un aumento fuerte de los préstamos deteriorados y, como resultado, a costos crediticios mayores.

La segunda fase de alivio anunciada recientemente considera aplicar reestructuraciones de cartera crediticia a un plazo más largo, lo que también requeriría renegociación de tasas de interés y bajas de capital. Fitch cree que la adhesión de la cartera crediticia a este nuevo programa no será tan integral y relevante como el primer programa de alivio ofrecido por el Gobierno mexicano, ya que esta segunda fase impone complejidades operativas, liberación de reservas, reducción en la ponderación de riesgo y restricciones en el pago de dividendos, que solo pueden hacer los bancos más pequeños con capitalizaciones presionadas y dentro de nichos vulnerables que tienen una necesidad real de una mejora de capital artificial como la propuesta por el programa.

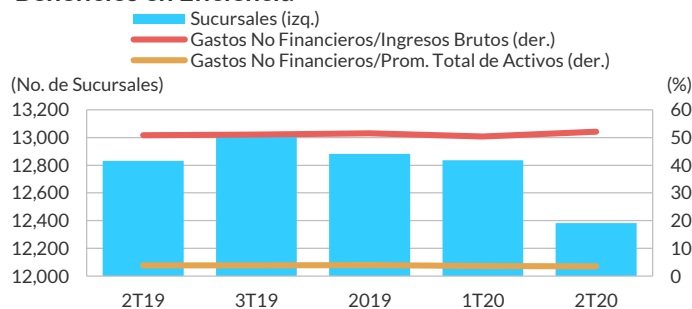
Fitch cree que la transparencia y la visibilidad sobre la calidad de activos, rentabilidad y capitalización se reducirán para aquellos bancos que se adhieran a las medidas propuestas recientemente. Debido a la concentración alta de los siete bancos más grandes, las tendencias de rentabilidad y calidad de activos a mediano plazo del sistema financiero mexicano se harán más claras si solo los bancos más pequeños participan en esta segunda fase.

A junio de 2020, los índices de morosidad del sistema bancario y los índices de morosidad ajustados (considerando castigos) fueron de 2.14% y 4.7%, respectivamente, moderadamente superior al año anterior (2T19: 2.1% y 4.5%, en el mismo orden), aunque los programas de remediación no muestran los efectos reales de la crisis.

Digitalización Impulsa Beneficios en Eficiencia

A junio de 2020, varias sucursales bancarias cerraron debido a la pandemia. Por lo tanto, los bancos incrementaron la adopción de canales digitales para realizar servicios que comúnmente se realizaban en las sucursales, como colocaciones de préstamos, pagos de servicios y algunos productos de inversión en valores, entre otros. Lo anterior benefició los niveles de eficiencia en el segundo trimestre y compensó parcialmente la pérdida relevante de utilidades base.

Beneficios en Eficiencia



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

En junio de 2020, la CNBV autorizó temporalmente facilidades para abrir cuentas y otorgar créditos a personas físicas sin visitar sucursal y recientemente lo amplió a empresas; sin embargo, este proceso aún no se ha adoptado en la mayoría de los bancos comerciales. Fitch cree que, si bien lo anterior facilita la extensión de préstamos, la desaceleración económica seguirá pesando sobre el crecimiento de la cartera. Por el contrario, los bancos pequeños tienen plataformas y servicios electrónicos menos desarrollados, lo que les agregará desafíos durante y después de la crisis. Fitch cree que la interacción del consumidor con los bancos podría resultar en cambios más permanentes como resultado de la pandemia, promoviendo aumento de eficiencia que podrían permanecer después del coronavirus debido a la cantidad menor de sucursales y empleados que se requerirán para operar. Esto ayudará a los bancos a reconstruir sus métricas de rentabilidad.

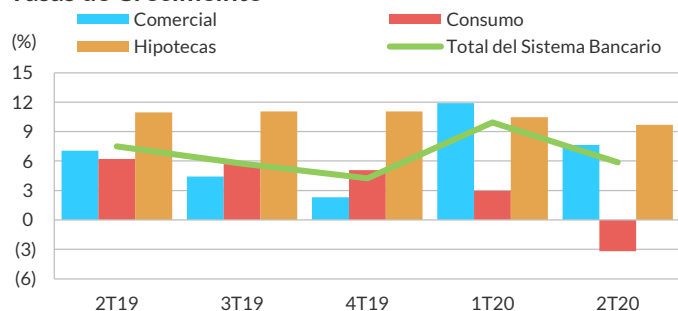
Además de los aumentos de eficiencia y los aspectos positivos de la digitalización, el uso cada vez mayor de canales digitales también podría plantear desafíos y riesgos operativos y tecnológicos que deberán ser monitoreados de cerca por bancos y reguladores.

Persisten Oportunidades de Crecimiento

Los bancos mexicanos están actuando con cautela al originar préstamos, ya que las capacidades de pago de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), y las compañías de algunos nichos específicos se han deteriorado en gran medida, lo que ha dado lugar a un pronóstico de crecimiento crediticio menor para fin de año. Fitch espera que el crecimiento crédito alcance alrededor de 5% en términos nominales en 2020, ya que el aumento de los préstamos comerciales y corporativos compensa una baja en los préstamos al consumo.

Los préstamos crecieron 5.9% interanual en el 1S20, impulsados por el crecimiento de los préstamos corporativos (7.5%), ya que las compañías recurrieron a sus líneas de crédito ya aprobadas para fortalecer su liquidez en las condiciones actuales. Sin embargo, el crédito al consumo se contrajo 3.2% durante los últimos seis meses. Incluso cuando parte de la economía en México se abrió durante junio de 2020, todavía ha habido una marcada desaceleración en la economía mexicana. Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), alrededor de 1.8 millones de empresas mexicanas (47%) esperan una disminución de sus ingresos en los próximos seis meses, mientras que se han perdido 12 millones de puestos de trabajo.

Tasas de Crecimiento

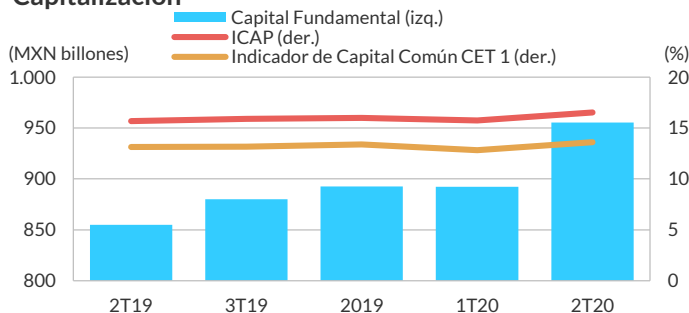


Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

Diferimiento de Dividendos Apoya Capitalización

La mayoría de los bancos han informado que continuarán con el aplazamiento de dividendos, algunos hasta nuevo aviso y otros al menos por el resto de 2020 de acuerdo con la recomendación de la CNBV. En el 2T20, el índice de capital regulatorio total del sistema bancario mexicano fue de 16.5%, y el índice promedio de los siete principales bancos fue de 16%, cómodamente superior al requerimiento mínimo regulatorio de 10.5%. Sin embargo, algunos bancos pequeños que ingresaron a la crisis con bases de capital más débiles y concentraciones de riesgo relevantes podrían verse presionados en el corto y mediano plazo debido a una generación de ingresos menor.

Capitalización



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CNBV.

Fondeo y Riesgo de Liquidez Menores

En junio de 2020, los depósitos de clientes aumentaron 12.6% en comparación con el mismo período de 2019. El sistema bancario mexicano depende en gran medida de los depósitos de clientes para su fondeo, de los cuales 68% son sin costo. Los bancos continuaron invirtiendo el exceso de liquidez en valores de liquidez alta, que representaron alrededor de 22% del activo total al 2T20. Fitch cree que los bancos más grandes del país seguirán beneficiándose del efecto vuelo hacia la calidad (*flight to quality*) en las actuales condiciones económicas inciertas. Además, los programas de apoyo de liquidez otorgados por el Banco de México (Banxico) están ayudando a las posiciones de liquidez de los bancos mexicanos.

Intervención de Banco Minorista Mexicano

En julio de 2020, las autoridades financieras mexicanas anunciaron el inicio del proceso de liquidación de Banco Ahorro Famsa, un

banco minorista local enfocado en brindar créditos de consumo, nómina y bienes duraderos. El banco quebró dada su incapacidad para cumplir con el requisito de capital mínimo. Específicamente, el banco experimentó incumplimientos regulatorios que tuvieron un impacto significativo en su capital regulatorio, como la ejecución de operaciones con partes relacionadas por montos que excedieron el límite establecido por la ley, no deducir intangibles del capital regulatorio y registros inadecuados de cartera de crédito reservas de crédito insuficientes.

El índice de capitalización del banco a marzo de 2020 fue negativo 6.02% (versus el requisito mínimo legal de 10.5% para el índice de capital total, o 4.5% para el índice CET1), lo que colocó a la institución en la categoría V de alertas tempranas. La agencia federal de seguros de depósitos, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), reembolsa a los depositantes del banco y, a partir de septiembre de 2020, el fondo ha cubierto una parte importante de los depositantes garantizados. Otros dos pequeños bancos de nicho mexicanos entraron en esta recesión económica con posiciones de capital relativamente ajustadas; sin embargo, su fondeo es principalmente mayorista, por lo que Fitch cree que los recursos del IPAB deberían ser suficientes en caso de que estos bancos quiebren.

Bancos Pequeños y de Nicho, Más Expuestos

Fitch prevé mayores presiones sobre los bancos especializados enfocados en préstamos a Pymes o con modelos de negocios concentrados en los segmentos de consumo y microfinanzas dirigidos a poblaciones de ingresos bajos y autónomos. Fitch espera que estos bancos enfrenten inicialmente presiones de calidad de activos y riesgos de liquidez más severos por flujos de efectivo más reducidos que los bancos más grandes con modelos de negocios más diversificados.

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. 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 LÍDER 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 © 2020 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 afirmó 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 disseminación 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".