

Bancos Mexicanos: Resultados al 1S20

Riesgos a la Baja Persisten en 2020

Los bancos en México enfrentan desafíos causados por la crisis derivada del brote de coronavirus. Aunque la primera fase de las medidas de alivio de las autoridades financieras contuvo el impacto en los índices de cartera vencida (ICV) e indicadores de rentabilidad, el bajo crecimiento de los préstamos, los costos crediticios más altos y las tasas de interés menores continuarán presionando la rentabilidad y calidad de activos en 2021. Según Fitch Ratings, los gastos más altos por constitución de reservas anticipadas contribuyeron a una disminución en los resultados de los bancos mexicanos al primer semestre de 2020 (1S20).

Qué Observar

Demora en el Reconocimiento de ICV: En el 1S20, el índice de morosidad del sistema bancario y los indicadores de morosidad ajustados fueron relativamente estables frente a los del 1S19 por las medidas de alivio. A julio de 2020, el nivel de préstamos diferidos alcanzó 19.5%, menor que en otros países de Latinoamérica, y Fitch espera que el ICV comience a aumentar en el cuatro trimestre de 2020, luego de que finalice la primera fase de diferimientos de créditos.

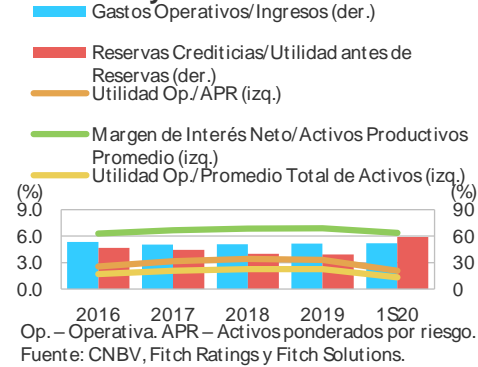
Segunda Fase de Remediación: El programa anunciado el 23 de septiembre y modificado el 8 de octubre permite a los bancos reestructurar créditos con estimaciones preventivas menores y ponderaciones de riesgo reducidas. Este programa podría ser atractivo solo para los bancos más pequeños y vulnerables que ingresaron a la crisis con un desempeño financiero ya presionado. Fitch considera que el programa continuará postergando el reconocimiento por parte de los bancos del impacto de la crisis derivada de la propagación del coronavirus en la calidad de los activos, la rentabilidad y las métricas de capital reportadas, lo que reduce la transparencia y la visibilidad.

Crecimiento Crediticio Bajo: Los préstamos crecieron 5.9% año con año en el 1S20, apoyados por préstamos comerciales. Fitch espera que el crecimiento crediticio alcance alrededor de 5% nominal en 2020, impulsado por los préstamos a empresas, que compensarán la caída persistente en los préstamos al consumo.

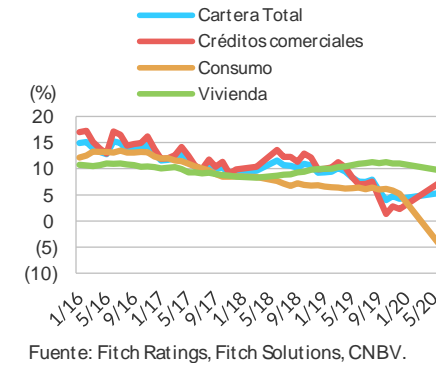
Tendencia a la Baja en Utilidades: El entorno operativo más débil presiona las utilidades. Al 1S20, el indicador de utilidades operativas a activos ponderados (APR) por riesgo fue 2.1%, menor que en los últimos tres años dada la reducción de las tasas de interés, el crecimiento menor de préstamos al consumo y el aumento de provisiones. Fitch espera costos crediticios mayores y crecimiento menor del negocio, que mantendrán esta tendencia negativa en 2021.

Presiones Ligeras sobre Capital: En el 1S20, el indicador de capital común Tier 1 (CET 1) a APR fue 13.6%, sostenido por las utilidades y el crecimiento modesto de los préstamos. Fitch espera que las presiones de capital se compensen parcialmente con un crecimiento lento, pagos reducidos de dividendos y disminuciones en las ponderaciones de riesgo para aquellos bancos que decidan adherirse a la segunda fase regulatoria de alivio.

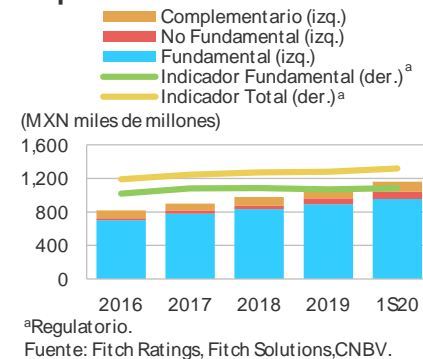
Ganancias y Rentabilidad



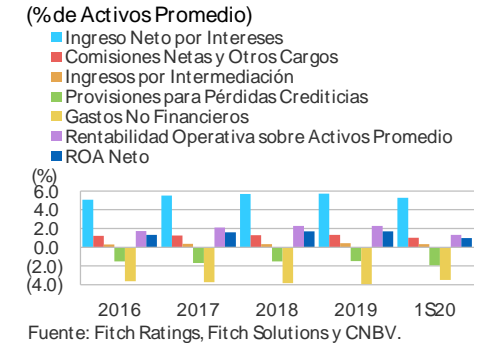
Crecimiento de Préstamos



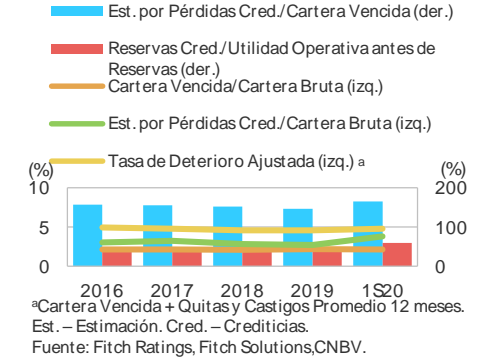
Capitalización



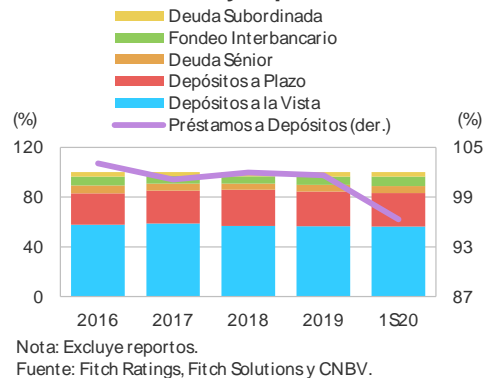
Fundamentos de Rentabilidad — Sistema Bancario Mexicano



Métricas de Calidad de Activos



Mezcla de Fondo y Liquidez



Impactos Negativos en Calificaciones

Las Perspectivas y Observaciones Negativas en una proporción relevante de la cartera mexicana reflejan las expectativas de Fitch de que las calificaciones de los bancos podrían presionarse en el corto a mediano plazo, ya que persisten las presiones sobre la calidad de activos y rentabilidad. El grado de adhesión de los bancos más pequeños a la segunda fase de diferimiento regulatoria también se incorporará en las calificaciones.



Priscila García
+ 52 (81) 41617091
priscila.garcia@fitchratings.com



Armando Garza
+52 (81) 41617057
armando.garza@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. 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 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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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".