



# Instituciones Financieras en México: Perspectivas 2017

Presentación para ASOFOM

Verónica Chau, Directora Senior  
Instituciones Financieras en México

Mayo 18, 2017

**Fitch**Ratings

# Contents



---

**1** Fitch: Entorno Operativo Instituciones Financieras en México

---

**2** Instituciones Financieras en México: Perspectivas 2017

---

# México – Economic Outlook – Marzo 2017



## Mexico - Forecast Summary

(%)	Ann. Av.2011-15	2015	2016	2017f	2018f
GDP	2.9	2.6	2.3	1.5	2.1
Consumer Spending	3.2	2.3	2.9	2.6	2.8
Fixed Investment	3.7	4.2	0.3	-0.1	1.6
Net Trade (contribution pps.)	0.2	0.5	-0.2	-0.2	-0.3
CPI Inflation (end-year)	3.6	2.1	3.4	5.2	3.8
Policy Interest Rate (end-year)	3.83	3.25	5.75	7.00	7.50
Exchange Rate, USDMXN (end-year)	13.51	17.27	20.60	20.50	20.50

Source: Fitch



## Menor Crecimiento de Créditos Esperado en la Banca :

- 2016, la cartera total aumentó 12.9% (2015: 14.6%).
- Durante el 1T17, el crecimiento de préstamos comenzó a desacelerarse de forma leve, alcanzando un crecimiento de 12% marzo a marzo.
- Los préstamos al consumo, en su mayoría personales y de nómina, apoyaron el crecimiento general del sistema, los créditos empresariales moderaron el paso, el crédito al sector gobierno decreció.
- Fitch espera que el crecimiento del crédito baje a un rango de 6% a 8% en 2017, en especial por un incremento menor previsto del producto interno bruto y del consumo, incertidumbre en el comercio entre México y Estados Unidos, decisiones de inversión demoradas y normas de suscripción más estrictas de los bancos.
- No obstante, el crecimiento del crédito en México en el mediano y largo plazo continúa con expectativas para incrementarse por el bajo nivel de inclusión financiera.



## ¿Cuál ha sido el efecto observado en crecimiento de crédito de las IFNBs?

- 2016, vimos una expansión en la actividad de crédito de los diferentes segmentos calificados:
  - a) Sofomes ER y ENR
  - b) Uniones de Crédito
  - c) Sofipos
  - d) S.A.s
  
- Aunque no hay todavía información disponible ya que se publica con rezago a la de la banca, la dinámica general durante el 1T17 ha sido de crecimiento, sin que haya todavía indicadores que nos permitan observar si este se ha desacelerado.
  
- Fitch espera que las IFNBs continúen cubriendo las necesidades de los acreditados individuales no atendidos por la banca y que sigan tomando un papel relevante en el financiamiento a Pymes.
  
- Fitch observará:
  - a) El apetito de crecimiento en el entorno de incertidumbre
  - b) El mantenimiento de los estándares de originación
  - c) La evolución de la flexibilidad del fondeo para las IFNBs en el entorno actual



## **Alza en Tasas de Interés Efectos Mixtos:**

### **Banca Comercial –**

#### **G7 – Grandes Bancos y algunos medianos con buena franquicia en depósitos**

- La rentabilidad del sistema bancario se ha beneficiado del alza de 350 puntos base del Banco de México en tasas de interés desde diciembre de 2015.
- Márgenes netos de interés mayores para bancos con una estructura de costos de financiamiento bajos basada en depósitos de clientes.

#### **Bancos Medianos y Pequeños.**

- Los bancos más pequeños que dependen parcialmente del fondeo de mayorista podrían ser más sensibles a aumentos en la tasa de interés.
- La estructura de costos de financiamiento menos dependiente de depósitos de bajo o nulo costo podría presionar moderadamente sus márgenes de interés.



## Instituciones Financieras No Bancarias – Efecto General Negativo para Entidades con Fondeo Mayorista Variable

- La rentabilidad de las instituciones financieras no bancarias (IFNBs) mexicanas podría presionarse como resultado de los incrementos de la tasa de interés de referencia.
- La base de fondeo de la mayoría de las IFNBs no reguladas en México se compone principalmente de fuentes mayoristas a tasa variable. Por tanto, un aumento en las tasas incrementaría casi de inmediato sus costos de fondeo.
- Las IFNBs reguladas como las Uniones de Crédito o Sofipos tienen la posibilidad de captar depósitos o préstamos de sus clientes. Aunque el efecto en las mismas podría ser menor en costo que aquellas dependientes de fondeo mayorista, en general un efecto a la alza en el costo de fondeo también es esperado.
- El efecto en los márgenes de interés dependerá de:
  - a) La competencia en el segmento que les permita o no transferir el incremento en costo de fondeo a sus acreditados.
  - b) La estructura actual de tasas activas fija vs variable.
  - c) La revolvencia de sus portafolios. CP vs LP.



## Calidad de Activos Podría Presionarse:

- Un movimiento significativamente más lento en la economía local, en conjunto con presiones por inflación y un entorno global más complejo y volátil, según la expectativa de Fitch, podrían poner algunas presiones en los indicadores de calidad de activos y provisiones para distintas entidades del sistema financiero (bancos e IFNBs).
- A Marzo de 2017, los indicadores de calidad de activos de la banca mexicana son sólidos y han mostrado una tendencia positiva, fundamentados en estándares de suscripción estrictos y en cambios en la mezcla de productos.
- El sistema financiero tiene como tarea pendiente la reducción de los riesgos de concentración, que se derivan de su tamaño moderado y que son particularmente significativos en las IFNBs.





## Volatilidad del Tipo de Cambio

- Posterior a las elecciones en los Estados Unidos, Fitch continúa dando seguimiento a la exposición directa e indirecta en el portafolio de crédito de algunos emisores.
- Como se ha probado en los últimos 3 años, la volatilidad del peso mexicano tendrá efectos menores en las ganancias de los bancos por la baja dolarización de los balances y la regulación conservadora respecto a las posiciones abiertas permitidas en moneda extranjera para los bancos.
- Algunas IFNBs con posiciones en USD tienen identificados a sus clientes y segmentos en los que operan, de tal forma que los continúan monitoreando. Algunas IFNBs con posiciones abiertas también han identificado las oportunidades para cubrirlas o bien para realizar prepagos de emisiones y/o deuda en moneda extranjera. Al contar con un fondeo fundamentalmente mayorista, la flexibilidad de financiamiento es menor que en los bancos.



## Fortalezas adicionales de la Banca Comercial:

**Capacidad de Absorción de Pérdidas Fuerte y Resistente:** Los bancos mexicanos están bien capitalizados. A febrero de 2017, los bancos mexicanos permanecieron bien capitalizados. El indicador regulatorio de capitalización fue de 15.1%, sostenido por ganancias retenidas recurrentes pese al alza de doble dígito en la cartera crediticia. Fitch espera que las razones de capitalización sigan resistentes y capaces de absorber presiones moderadas en la calidad de activos en un futuro próximo, si empeora el entorno operativo.

**Perfil de Fondo y Liquidez Adecuados:** A pesar del crecimiento de crédito continuo, los bancos comerciales mantienen perfiles de fondo y liquidez sanos. Fitch espera que los bancos continúen dependiendo de depósitos estables y que la liquidez en los balances de estos pudiera ser probada por un deterioro en el sentimiento de mercado.



## Microcrédito y Crédito al Consumo

- La relación del crédito al PIB para México se sitúa alrededor de 35%, cifra baja en comparación con otros países de Latinoamérica. La demanda por crédito, especialmente en la base de la pirámide, sigue siendo robusta, el microcrédito es principalmente provisto por bancos especializados y IFNBs.
- Fitch cree que los acreditados en la base de la pirámide se benefician de las remesas como parte de la mezcla de ingresos familiares. En el corto plazo, la fortaleza del dólar estadounidense ha aumentado el ingreso total de los receptores de remesas en términos de pesos. A mediano plazo, cualquier medida que sea posible adoptar por la administración de Trump en torno a la inmigración en general o los flujos de remesas en particular podría afectar negativamente a quienes dependen parcial o totalmente de las remesas como parte de la mezcla de ingresos familiares. El efecto total esperado sobre el crédito otorgado por instituciones financieras a la base de la pirámide es difícil de pronosticar.
- La mora del crédito al consumo en el sistema financiero (banca e IFNBs) podría afectarse por un entorno operativo debilitándose y una inflación creciendo que pudiera deteriorar el ingreso de las familias, sin embargo Fitch espera que el efecto pudiera ser menor respecto a las crisis más recientes.



## Crecimiento del Sector de Arrendamiento

- El sector es atendido por entidades reguladas (subsidiarias de bancos) y entidades no reguladas. Los nombres más reconocidos en el sector cuentan con un historial probado de mora y rentabilidad resilientes a través de los ciclos. Las empresas de arrendamiento con trayectoria en el mercado están altamente especializadas y conocen tanto a su cliente como al mercado de sus activos en arrendamiento.
- El arrendamiento operativo ha crecido 40% en promedio aproximadamente los últimos 3 años. Fitch cree que la demanda continuará debido a algunos beneficios fiscales y contables que el arrendamiento permite para los usuarios finales y por la baja inclusión financiera en el país.
- Las condiciones de mercado y la disponibilidad de fondeo mayorista en términos generales podrían limitar parcialmente las perspectivas de crecimiento de las IFNBs enfocadas al arrendamiento, pero los efectos serán diferentes entre los participantes de mercado dependiendo de su desempeño intrínseco y su estrategia de diversificación.



## Gobierno Corporativo:

- Requerimientos sólidos acorde a estándares internacionales para la banca comercial.
- Fortalecimiento progresivo en IFNBs reguladas por requerimientos de la CNBV.
- Áreas de oportunidad para las IFNBs no reguladas en el establecimiento de:
  - a) Órganos auxiliares al Consejo
  - b) Participación de miembros independientes en consejo y órganos auxiliares
  - c) Independencia en las funciones de auditoría

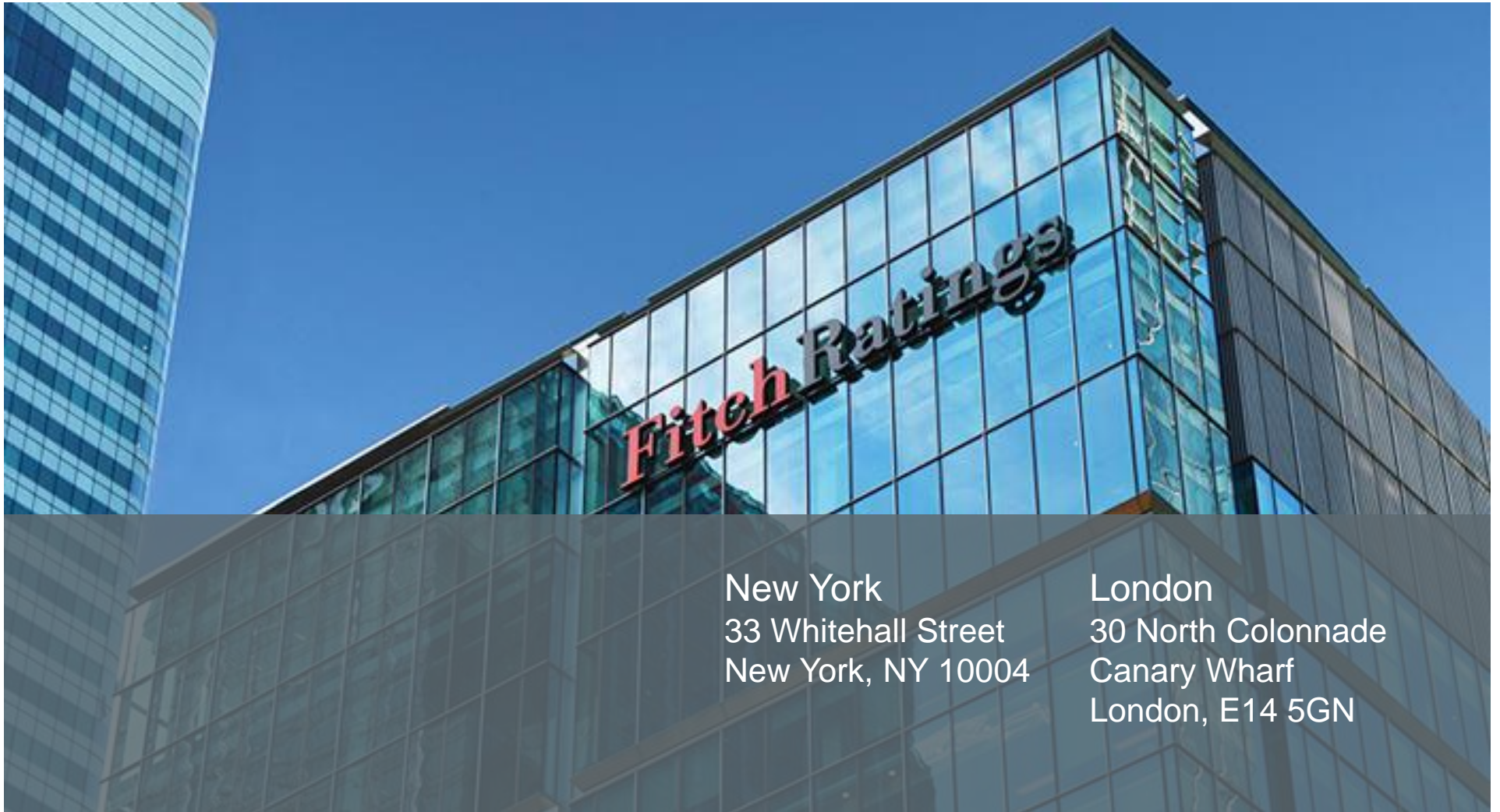
Fitch Ratings' credit ratings rely on factual information received from issuers and other sources.

Fitch Ratings cannot ensure that all such information will be accurate and complete. Further, ratings are inherently forward-looking, embody assumptions and predictions that by their nature cannot be verified as facts, and can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating was issued or affirmed.

The information in this presentation is provided "as is" without any representation or warranty. A Fitch Ratings credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a security and does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. A Fitch Ratings report is not a substitute for information provided to investors by the issuer and its agents in connection with a sale of securities.

Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch Ratings. The agency does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security.

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS AT [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM).



New York  
33 Whitehall Street  
New York, NY 10004

London  
30 North Colonnade  
Canary Wharf  
London, E14 5GN

[fitchratings.com](http://fitchratings.com)

 [@fitchratings](https://twitter.com/fitchratings)

**Fitch**Ratings