



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Ximena Rodarte

ximena.rodarte@hrratings.com

Analista Sr.



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Asociado Sr.



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings comenta sobre el adecuado posicionamiento del sector bancario en México, el cual muestra resiliencia y adaptabilidad ante un entorno macroeconómico adverso

Al cierre de diciembre de 2024, el sector de la Banca Múltiple en México presentó una utilidad máxima histórica, indicadores de capitalización en niveles elevados y una elevada calidad de sus activos al mantener bajos indicadores de morosidad. El sector generó una utilidad de P\$288.3 miles de millones de pesos (mm) al cierre de diciembre de 2024, lo que se traduce en un aumento anual del 5.5% y un ROA Promedio de 2.0% (vs. P\$273.3mm, 14.7% y 2.1% al cierre de diciembre de 2023). Este resultado se atribuye principalmente: i) al ambiente de altas tasas de referencia, que impulsaron la generación de ingresos, ii) la estabilidad en la morosidad y iii) un crecimiento controlado de los gastos de administración, lo que se refleja en un índice de eficiencia estable en los últimos 12 meses (12m). Por su parte, el sector mantiene una posición de solvencia en niveles sólidos, con un índice de capitalización de 19.4% al cuarto trimestre de 2024 (4T24) (vs. 18.8% al 4T23); nivel superior al mínimo requerido de 10.5%, lo que refleja la capacidad del sector para enfrentar escenarios de alto estrés. Asimismo, el sector mantiene adecuados niveles de calidad de su cartera debido a adecuados procesos de originación y generación de estimaciones preventivas, lo cual se refleja en un índice de morosidad y morosidad ajustado en 2.0% y 4.1% al 4T24 (vs. 2.1% y 4.1% al 4T23). Asimismo, el crecimiento de la cartera y la posición financiera del sector bancario se atribuye principalmente a la evolución del grupo de los bancos de importancia sistémica en el sistema financiero mexicano (G8), lo cual refleja una alta concentración entre los principales participantes.

En otro tema, el sector bancario continúa con una tendencia hacia la digitalización e innovación tecnológica, lo cual transforma el panorama financiero y propicia la inclusión financiera; con ello, en los últimos años, el sector ha aumentado la inversión en plataformas digitales y de bancos digitales; sin embargo, el sector está expuesto a nuevos riesgos y retos, como el riesgo cibernético y la regulación adecuada en este ámbito. En los próximos periodos esperamos que el sector mantenga una posición de fortaleza en su situación financiera a través de la resiliencia y adaptabilidad, haciendo frente a los retos que se esperan acorde al panorama en la postura de la política monetaria, la política comercial de Estados Unidos y riesgos económicos



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

internos. Asimismo, esperamos una expansión de la banca digital, así como la incorporación de nuevos participantes en el sector.

Desempeño Histórico del Sector

- **Utilidades en máximos históricos para el sector bancario.** A pesar de las reducciones paulatinas en la tasa de referencia por Banco de México a lo largo del año, se observó adaptabilidad y resiliencia en el sector para la continua generación de ingresos, lo que resultó en una utilidad de P\$288.3mm y un ROA Promedio de 2.0% en diciembre de 2024 (vs. 14.7%, P\$273.3mm y 2.1% en diciembre de 2023).
- **Sólida posición de solvencia, con un nivel de capitalización por encima del nivel mínimo requerido de 10.5%.** Al cierre de diciembre de 2024 observo un incremento anual de 51.9% en la colocación de obligaciones subordinadas, lo cual indica un mayor apetito al riesgo por parte del sector, ya que se está optando por sustituir el capital básico por instrumentos con características de capital. Con ello, el índice de capitalización neto del sector se ubicó en un nivel de 19.4% al 4T24 (vs. 18.8% en al 4T23), mientras que el índice de capitalización básico se ubicó en 17.2% al 4T24 (vs. 17.5% al 4T23).
- **Tasa de pago de dividendos de 61.8% en 2024 (vs. 68.3% en 2023).** En diciembre de 2024 se observa un monto de pago de dividendos por P\$169.0mm (vs. P\$162.8mm en diciembre 2023), concentrado principalmente en los bancos del G8.
- **Adecuados procesos de originación para mantener una adecuada calidad de la cartera, lo que se refleja en un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 2.0% y 4.1% al 4T24 (vs. 2.1% y 4.1% al 4T23).** Al cierre del ejercicio, se observa que el sector mantiene niveles bajos en los indicadores de morosidad, lo cual se atribuye a los adecuados criterios de originación en los bancos para cuidar la calidad de la cartera.
- **Crecimiento real anual de 8.2% de la cartera total en 2024 (vs. 4.0% en 2023).** Si bien el crecimiento de la cartera se atribuye al incremento de la cartera de consumo, comercial y vivienda, destaca un mayor incremento en la cartera de consumo, atribuido a un aumento en la confianza del consumidor y una recuperación gradual del poder adquisitivo.
- **Relevancia del G8 en el sector bancario.** El crecimiento de la cartera y la posición financiera del sector se atribuye principalmente a la evolución del grupo de los bancos de importancia sistémica en el sistema financiero mexicano (G8), lo cual refleja una elevada concentración de cartera con 80.0% y de activos totales de 75.3%.
- **Posición de bajo riesgo crediticio.** Conforme a las calificaciones otorgadas por HR Ratings a 25 instituciones bancarias (49.0% del sector), el 84.0% presenta una calificación igual o superior a HR A, donde HR Ratings ratificó la calificación crediticia de 15 instituciones bancarias y revisó la calificación al alza diez instituciones bancarias.

Perspectivas y Retos del Sector

- **Retos para el desempeño financiero del sector por factores externos.** Expectativas de un bajo crecimiento económico, fricciones en el comercio internacional, una posible desaceleración del crédito ante un entorno de normalización en la política monetaria y riesgos regulatorios asociados al panorama político, pueden afectar el volumen de originación de financiamiento y la demanda de los servicios bancarios, así como la calidad de la cartera de crédito del sector.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Las decisiones de política monetaria podría impactar la generación de ingresos por intereses del sector.** Acorde a los escenarios macroeconómicos realizados por HR Ratings, se espera que la tasa de interés de referencia cierre en un nivel de 8.0% en 2025 y de 7.0% en 2026¹, lo cual se reflejaría en una disminución en la tasa activa del sector impactando en la generación de ingresos por intereses.
- **Crecimiento moderado de la cartera.** Como consecuencia de un ambiente de tasas de referencia a la baja y un crecimiento económico esperado por HR Ratings de 0.6% para 2025, esperamos un efecto en la generación de ingresos por intereses y los bancos tendrán que incentivar la originación de crédito para poder absorber dichas acciones.
- **Continua expansión de la Banca Digital e innovación tecnológica para el crecimiento del sector financiero.** La adopción de nuevas tecnologías promueve un impacto en la inclusión financiera e incrementa la eficacia operativa para las instituciones bancarias, por lo que distintos bancos apuestan a la implementación de su propia banca digital.
- **Entrada de nuevos participantes en el sector.** La búsqueda de operar bajo la licencia de banco de diferentes instituciones y/o la entrada de bancos internacionales al sector bancario mexicano fortalecerá la oferta de productos y servicios, y además fomentará la competencia para cubrir diversos segmentos de la población.

¹ HR Ratings presenta la actualización de sus escenarios macroeconómicos para el primer trimestre de 2025 (1T25). Actualización trimestral HR Ratings: https://www.hrratings.com/pdf/Escenarios_MacroeconAmicos_1T25.pdf



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Evolución de la Banca Comercial

Para la elaboración de este análisis, HR Ratings consideró la información de los bancos comerciales obtenida de la CNBV², el financiamiento interno total otorgado por la banca comercial obtenida de Banxico³, así como otras variables económicas publicadas por el INEGI⁴ y otras fuentes al cierre de diciembre de 2024. Con ello, se analizó el comportamiento que ha tenido el sector bancario en México, el cual se conforma por 51 instituciones bancarias con activos totales por P\$15,211.6mm al cierre de diciembre de 2024 (vs. 50 instituciones y activos totales por P\$13,293.7mm al cierre de diciembre de 2023). HR Ratings cuenta con una muestra calificada de 25 entidades bancarias en México, lo que equivale a 49.0% de las instituciones que componen el sector.

El periodo que comprendió entre 2016 a 2019 se caracterizó por la expansión del crédito bancario en México, impulsado por una estabilidad económica favorable y el crecimiento de la banca digital. Durante estos años, se observó un incremento en la presencia de *Fintechs*, lo que incentivó la modernización del sector y promovió una mayor competencia en servicios financieros. También se registró la llegada de instituciones bancarias extranjeras, principalmente de países asiáticos como China, Corea y Japón. Durante este periodo, ocho nuevos bancos iniciaron operaciones, y en 2018 se llevó a cabo la fusión de Banorte⁵ con Banco Interacciones⁶, lo que permitió convertirse en el segundo banco más grande de México por volumen de cartera total.

La pandemia de COVID-19 marcó un punto de inflexión en el sector bancario, generando un aumento en la morosidad y la implementación de programas de reestructuración de crédito para mitigar los efectos económicos de la crisis. Este periodo también estuvo acompañado por una aceleración en la digitalización bancaria, lo que llevó a una mayor adopción de plataformas en línea. Por su parte, el 30 de junio de 2020, la CNBV revocó la licencia de operación de Banco de Ahorro Famsa⁷ debido a una gestión de riesgos inapropiada.

Posteriormente, en el tercer trimestre de 2021, la CNBV revocó la licencia de operación de Accendo Banco⁸, como resultado de requerimientos de ajuste a los registros contables de la institución por operaciones relacionadas relevantes, contrarias a la normatividad, con lo que el índice de capitalización del Banco se ubicó en niveles por debajo de los mínimos regulatorios. Cabe resaltar que los eventos anteriores de liquidación respondieron mayoritariamente a riesgos idiosincráticos o específicos de esas instituciones, y no a un riesgo sistémico del sector. En este sentido, estos eventos no representaron un riesgo para el resto del sistema financiero del País, además de que únicamente representaban 0.4% de los activos totales del sector bancario en México.

² Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

³ Banco de México (Banxico).

⁴ Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

⁵ Banco Mercantil del Norte, S.A. (Banorte).

⁶ Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones (Interacciones).

⁷ Banco Ahorro Famsa, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Famsa).

⁸ Accendo Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple (Accendo Banco).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

En 2022, el anuncio de la venta de Citibanamex por parte de Citigroup generó incertidumbre sobre la posible concentración del sector en caso de que fuera adquirido por uno de los bancos existentes. Considerando la evolución de los procesos de negociación con diversos grupos de inversionistas, la expectativa es que las operaciones de Citibanamex no sean adquiridas por uno de los bancos pertenecientes al G7, ya que el principal grupo que se mantiene en el proceso corresponde a un grupo empresarial ajeno al sector bancario. También se contempló la posibilidad de una venta separada de líneas de negocio, aunque la probabilidad de este escenario se mantuvo baja. Adicionalmente, el sector bancario enfrentó retos derivado del aumento en las tasas de interés y la creciente regulación de *fintechs*, con el objetivo de fortalecer la seguridad y estabilidad financiera.

En los últimos años, se ha observado una tendencia de digitalización e innovaciones tecnológicas de la banca, donde las Instituciones Bancarias existentes buscan nuevas licencias para operar y expandir sus operaciones de manera digital a través de una nueva entidad, que, a diferencia de las *Fintech*, podrán realizar todas las operaciones que normalmente los bancos realizan bajo modalidad digital. Esta modalidad se puede observar a través del otorgamiento de licencias bancarias a Bineo⁹, el banco digital de GFNorte¹⁰ y Hey Banco de BanRegio GF¹¹, o en su caso, crear un banco digital que opere bajo la licencia de la Institución como lo es Billú¹² de Banco Afirme¹³ y Now¹⁴ de Banco Invex¹⁵. Por otra parte, se ha observado una estrategia de las *Fintech* de adquirir bancos para operar con la licencia de la Institución Bancaria, como lo ha sido Ualá, con la adquisición de ABC Capital¹⁶, Fintech Kapital¹⁷ con la adquisición de Banco Autofin¹⁸ y Credijusto con la adquisición de Banco Covalto¹⁹.

En 2023, a petición de American Express Bank (México)²⁰ su licencia fue revocada, lo cual redujo el número de integrantes en el sector; sin embargo, Bineo inició con sus operaciones, por lo que el sector de la Banca Múltiple estaba integrado por 50 instituciones bancarias. Por su parte, en 2023, el sector mostró un fuerte desempeño financiero con un incremento en el resultado neto, impulsado por la normalización económica, altas tasas de interés y crecimiento en la actividad crediticia y de consumo.

En 2024, el sector bancario continuó con una tendencia de digitalización, destacando la entrada de nuevos participantes como Openbank de Grupo Santander²¹, lo cual aumenta la competencia en el mercado a través de la digitalización. Por otra parte, se llevó a cabo la separación de Banamex de Citigroup, impulsada por la reestructuración y el enfoque en la simplificación de las operaciones, donde Citi se enfocará en la banca corporativa e institucional, mientras que Banamex continuará con la banca de consumo y se planea el proceso de una oferta pública inicial. Asimismo, se observa un crecimiento en la adopción de opciones digitales, lo cual incrementa la inclusión financiera y mejora el acceso a servicios bancarios en diversas regiones del País.

⁹ Banco Bineo, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (Bineo).

¹⁰ Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (GFNorte).

¹¹ Regional, S.A.B. de C.V. (BanRegio GF).

¹² Billú de Afirme (Billú).

¹³ Banca Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banco Afirme).

¹⁴ Now Respaldado por Invex (Now).

¹⁵ Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero (Invex).

¹⁶ ABC Capital, S.A. Institución de Banca Múltiple (ABC Capital).

¹⁷ Kapital Soluciones Financieras SL (Kapital).

¹⁸ Banco Autofin México, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Autofin).

¹⁹ Banco Covalto S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Covalto) (antes Banco Finterra).

²⁰ American Express Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple (Amex Bank).

²¹ Grupo Financiero Santander México S.A.B. de C.V. (GF Santander).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

HR Ratings espera que el sector bancario continúe con una tendencia de crecimiento atribuido a un mayor volumen de operaciones por nuevos participantes en el sector, como lo es la esperada incorporación de Revolut Bank²², *Fintech* inglesa. Asimismo, las *Fintechs* que operan bajo la modalidad de Instituciones Financieras No Bancarias ven el sector como una oportunidad de operación, como lo es Nu México^{23 24}, que actualmente opera bajo la figura de Sociedad Financiera Popular (SOFIPO), donde ve una transición hacia la figura de Banca Múltiple. Otro caso es Mercado Pago²⁵, el brazo financiero de Mercado Libre, el cual opera bajo la figura de una Institución de Fondos de Pago Electrónico (IFPE), el cual ha comenzado con el proceso de solicitud para operar con una licencia bancaria. Con ello, se espera que el sector bancario continúe con su crecimiento, a través del fortalecimiento en la oferta de productos y servicios por nuevos participantes y el fomento de la competencia para una mayor penetración en el sistema financiero para diversos segmentos de la población.

Figura 1. Evolución e Historia de las Instituciones Bancarias en México en los últimos años

Año	Bancos en Operación	Eventos Relevantes
2015	44 Bancos	- 2T15: Adquisición Banco Walmart por Inbursa. - 3T15: Inicia operaciones Banco Finterra, Sabadell, ICBC y Banco S3.
2017	48 Bancos	- 1T17: Mizuho Bank México, Banco Shinhan y Bank of China México inician operaciones. - 3T17: Fusión de Banco Interacciones y Banorte.
2019	51 Bancos	- 1T19: KEB Hana México inicia operaciones. - 2T19: Revocación de licencia de Banca de Ahorro Famsa y comienza periodo de liquidación.
2021	50 Bancos	- 2T21: BNP Paribas inicia operaciones como banco en México. - 3T21: Revocación de licencia de Banco Accendo y comienza periodo de liquidación.
2022	50 Bancos	- 1T22: Citibanamex anuncia la salida de la Banca de Consumo y Empresarial en México. - 4T22: Bineo, el banco digital de Banorte, recibe nueva licencia para iniciar operaciones.
2023	50 Bancos	- 3T23: Revocación de la licencia de American Express Bank (México). - 3T23: Adquisición de Banco Autofin por Kapital. - 4T23: Bineo inicia operaciones.
2024	51 Bancos	- 4T24: Separación de Banamex y Citi. - 4T24: Openbank, banco digital de Santander inicia operaciones.

Fuente: HR Ratings con información de la CNBV y Banxico.

²² Revolut de México, S.A. de C.V. (Revolut Bank).
²³ Nu México Financiera S.A. de C.V. S.F.P. (Nu México).
²⁴ El 24 de abril de 2025, Nu México anunció la aprobación de su licencia bancaria por parte de la CNBV.
²⁵ MercadoLibre, S.A. de C.V., Institución de Fondos de Pago Electrónico. (Mercado Pago)

Expectativas y Retos del Sector

El sector bancario se enfrenta a distintas expectativas y retos en los próximos años, con factores tanto internos como externos que podrían influir en su desempeño. Dentro de las expectativas que se esperan en el sector, destaca el “Plan México” presentado por la Presidenta Claudia Sheinbaum, el cual representa una oportunidad significativa para el sector, ya que busca impulsar el desarrollo de infraestructura e incrementar la competitividad del País. Asimismo, bajo el Plan México se contempla un convenio para mejorar y facilitar el acceso a financiamiento para PyME's²⁶, creando un esquema de financiamiento de acuerdo con la necesidades y capacidades de los diferentes tipos de negocios. De igual manera, este incluye un aumento en la digitalización de los servicios bancarios, lo cual contribuiría a la inclusión financiera y a una mayor eficiencia operativa de las instituciones.

No obstante, existen varios riesgos que podrían moderar las expectativas positivas para el sector. Entre ellos, destaca la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos, con una base mínima del 10.0% sobre todas las importaciones (así como aranceles recíprocos establecidos por país), así como el aplazamiento posterior por un periodo de 90 días sobre muchos de los aranceles. En este sentido, para México no aplica la base mínima de aranceles o los aranceles recíprocos; no obstante, se aplicará un arancel del 25.0% a los vehículos, excluyendo el contenido estadounidense, y sobre el acero y aluminio. Adicionalmente, los bienes que no cumplan con la regulación del T-MEC tendrán un arancel del 25.0%, con excepción de los productos energéticos, que solo recibirán un arancel de 10.0%. Lo anterior genera incertidumbre respecto a la relación comercial entre México y Estados Unidos, así como posibles riesgos asociados el desempeño económico de ambos países, lo cual puede impactar en el dinamismo de la economía nacional. Por su parte, acorde a los escenarios macroeconómicos realizados por HR Ratings el tipo de cambio al cierre de 2025 se estima en P\$21.0/USD²⁷, lo que implica una depreciación real anual de 2.4%. Al cierre de marzo de 2025, el tipo de cambio ha mostrado fluctuaciones entre los P\$19.86 y los P\$20.85, influenciado por un entorno de marcada volatilidad en los mercados financieros, presionado por los anuncios de aranceles y cierta debilidad generalizada del USD.

Adicionalmente, la posición de la política monetaria será un factor importante para el desempeño del sector en 2025. Acorde a los escenarios macroeconómicos realizados por HR Ratings, se espera que la tasa de interés de referencia cierre en un nivel de 8.0% en 2025 y de 7.0% en 2026, lo cual se reflejaría en una disminución en la tasa activa del sector, e impactaría en la generación de ingresos por intereses para el próximo año (vs. 10.0% en 2024). Asimismo, se estima que la actividad económica crecerá 0.6% en 2025, lo cual se atribuye a la debilidad observada durante el cuarto trimestre de 2024 y se ha extendido en los primeros meses de 2025 (vs. 1.2% en 2024). Este resultado también considera la incertidumbre comercial actual, que ha generado un clima adverso para la inversión y un entorno más retador para el sector exportador.

HR Ratings estima que, si bien el sector bancario mexicano continuara mostrando resiliencia y solidez en su posición financiera, este enfrentará retos relevantes en su ritmo de crecimiento para lo que resta del año. Factores como el bajo crecimiento económico esperado, fricciones en el comercio internacional y riesgos regulatorios asociados al panorama político pueden afectar el volumen de originación de financiamiento y la demanda de los servicios bancarios. No obstante, la adecuada

²⁶ Pequeñas y medianas empresas (PyME's).

²⁷ HR Ratings presenta la actualización de sus escenarios macroeconómicos para el primer trimestre de 2025 (1T25). Actualización trimestral HR Ratings: https://www.hrratings.com/pdf/Escenarios_MacroeconAmicos_1T25.pdf



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

posición en los niveles de capitalización, la continua implementación de opciones tecnológicas y la incorporación de nuevos participantes en el sector constituyen elementos clave que pueden mitigar los riesgos.

Análisis Histórico del Sector Bancario Mexicano

Evolución de la Banca Múltiple en los últimos 6 años

HR Ratings realizó un análisis del comportamiento que ha tenido el sector bancario en México en los últimos seis años, que abarca de diciembre de 2019 a diciembre de 2024. Los activos totales del sector bancario presentaron una Tasa de Crecimiento Anual Compuesta (TCAC₂₀₁₉₋₂₀₂₄²⁸) en los últimos seis años de 9.1%, los cuales resultaron en un saldo de P\$15,211.6mm al cierre de diciembre de 2024 (vs. P\$9,828.6mm en 2019). Los activos totales se componen principalmente por cartera de crédito e inversiones en valores con una distribución del 50.4% y 25.5% respectivamente en 2020 (vs. 55.0% y 23.5% en 2019). Asimismo, se observa una TCAC₂₀₁₉₋₂₀₂₄ en el periodo observado de 8.3% en la captación tradicional y préstamos de interbancarios y de otros organismos del sector, que se refleja en un monto de P\$9,074.8mm al cierre de diciembre de 2024 (vs. P\$6,083.4mm al cierre de diciembre de 2019).

Cabe señalar que, durante los últimos años, la banca ha experimentado un proceso de digitalización de sus operaciones en la búsqueda de la eficiencia en sus procesos, así como la creación y crecimiento de plataformas digitales o *Fintechs*, lo que ha permitido una mayor penetración en el sistema financiero para diversos segmentos de la población y la bancarización. Con ello, el número de sucursales en operación de la banca ha mostrado una contracción en la TCAC₂₀₁₉₋₂₀₂₄ de -1.7%, ascendiendo a un total de 11,843 sucursales; a pesar de ello, se observa un incremento en el número de cajeros automáticos al presentar una TCAC₂₀₁₉₋₂₀₂₄ de 2.6%, lo que resulta en un total de 64,288 cajeros, así como en el número de usuarios de banca móvil a 94.0 millones (vs. 12,883 sucursales, 56,618 cajeros y 39.0 millones de usuarios en el ejercicio 2019). A pesar de observarse una disminución en el número de sucursales bancarias en operación, el sector bancario ha mantenido una trayectoria de crecimiento sostenido, lo que se atribuye a la optimización de operaciones a través de la digitalización, lo cual ha permitido el incremento de usuarios de la banca móvil y una mayor eficiencia operativa por medio de plataformas digitales y de cajeros automáticos de multiservicios.

²⁸ TCAC = ((valor final / valor inicial) ^ (1/número de años - 1)) - 1.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Figura 2. Datos Generales y Operativos del Sector Bancario de 2019 a 2024

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Número de Bancos Operando	51	50	50	50	50	51
Bancos Calificados por HR Ratings	24	25	25	27	26	25
Activos Totales (P\$m)*	9,828.6	11,186.5	11,077.3	12,604.0	13,293.7	15,211.6
Inversiones en Valores (P\$m)*	2,309.1	2,933.9	2,984.9	3,035.6	3,375.3	3,884.9
Cartera Total (P\$m)*	5,405.6	5,302.5	5,549.3	6,240.1	6,793.6	7,659.4
Captación Total (P\$m)*	6,083.4	6,671.7	6,964.2	7,615.7	8,209.0	9,074.8
Número de Sucursales	12,883	12,068	11,699	11,844	11,834	11,843
Número de Cajeros Automáticos	56,618	58,023	58,841	61,150	62,828	64,288
Número de Empleados ¹	121,368	132,643	222,258	233,508	245,367	246,307
Número de Tarjetas de Débito**	110.5	120.0	138.9	133.0	138.1	141.0
Número de Tarjetas de Crédito**	29.2	27.6	28.6	31.6	34.6	37.4
Usuarios de la Banca Móvil**	39.0	49.7	63.4	72.6	84.6	94.0
Número de Terminales Punto de Venta (TPV)**	1.3	1.5	1.5	1.2	1.4	1.4
Número de Establecimientos con TPV**	0.7	0.8	0.8	0.7	0.8	0.8

Fuente: HR Ratings con información de la CBNV y Banxico.

*Cifras en miles de millones de pesos

**Cifras en millones

¹ El crecimiento observado de 2020 a 2021 se debe a la reforma que prohíbe el *outsourcing* en México.

Inclusión Financiera

Conforme a datos del INEGI de la encuesta nacional de la inclusión financiera 2024, el 77.0% de la población adulta en México cuenta con por lo menos un producto financiero, lo cual incluye: 1) cuentas de captación, 2) crédito formal, 3) seguros y 4) cuentas de ahorro para retiro o Afore (vs. 68.0% en 2021). Con ello, se observa que el 63.0% de la población cuenta con un producto de captación en 2024, lo cual se mantiene como el producto con mayor penetración entre la población del país (vs. 49% en 2021). Seguido de ello, se encuentra el producto de crédito, donde el 37.0% de la población cuenta con un crédito formal, principalmente de tarjetas de crédito departamentales y tarjetas de crédito de instituciones financieras (vs. 33.0% en 2021). En tercer lugar, el 23.0% de la población cuenta con un seguro, concentrado en seguros de vida, automotriz o de gastos médicos (vs. 21.0% en 2021). Finalmente, el 42.0% de la población cuenta con una cuenta de ahorro para el retiro (vs. 39.0% en 2021).

Es importante destacar que el 27.0% de la población cuenta con por lo menos uno de los productos mencionados anteriormente, 22.0% cuenta con dos productos financieros, 17.0% con tres productos y el 11.0% cuenta con los cuatro productos financieros, mientras que el 23.0% restante no cuenta con ningún producto (vs. 25.0%, 20.0%, 14.0% 9.0% y 32.0%).

Distribución de Bancos por Calificación Crediticia

En 2024, HR Ratings otorgó 25 calificaciones crediticias a diferentes instituciones bancarias (vs. 26 calificaciones en 2023). Se observa que, en general, el sector bancario presenta un bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos, donde el 84.0% de las instituciones bancarias calificadas por HR Ratings cuentan con una calificación igual o superior a la escala de HR A (vs. 80.8% en 2023). Asimismo, se observa una elevada presencia de instituciones bancarias con la más alta calificación crediticia, HR AAA, con el 32.0% del total de los bancos calificados por HR Ratings (vs. 30.8% en 2023). Durante 2024, HR Ratings ratificó la calificación crediticia de 15 instituciones bancarias, revisó al alza la calificación de diez instituciones bancarias, no hubo revisiones a la baja y un retiró de calificación para una institución (vs. 19 ratificaciones, cinco revisiones al alza y dos a la baja en 2023).



@HRRATINGS



HR RATINGS

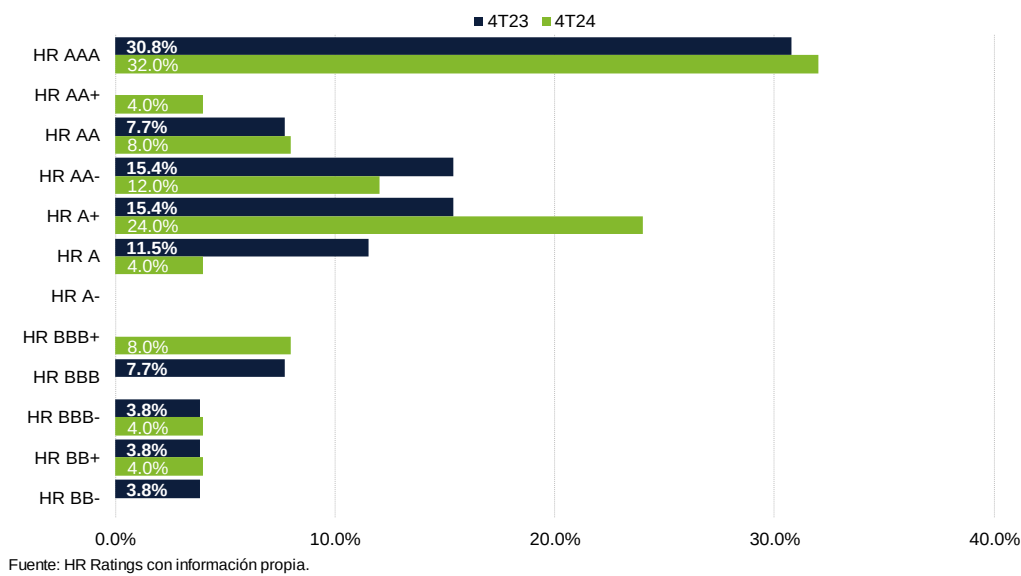


WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

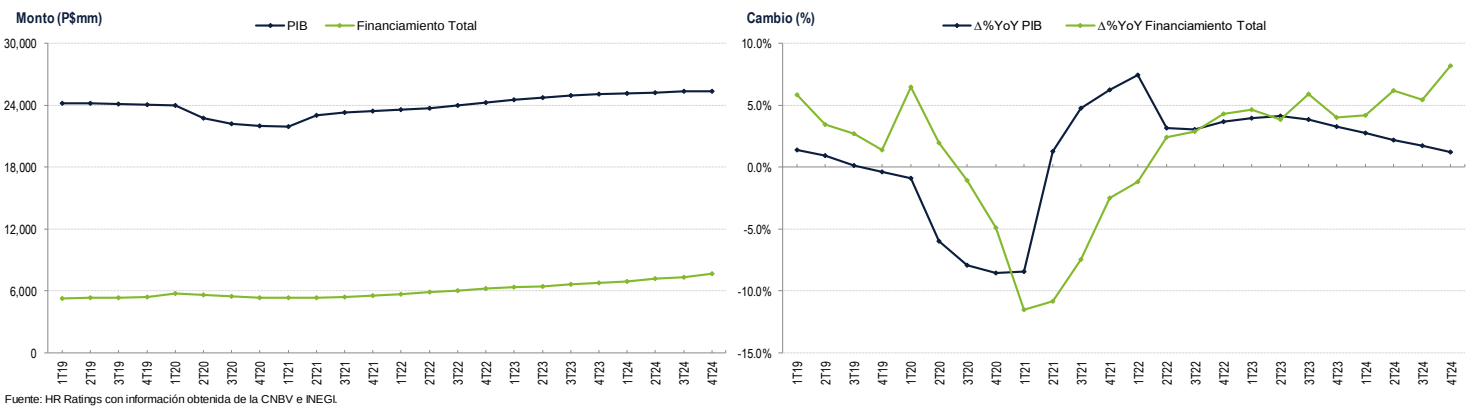
Figura 3. Distribución de Bancos por Calificación Crediticia



Relación del Financiamiento Interno con el PIB

Debido a la interacción del sector bancario con el resto de las actividades económicas a través de los productos de crédito y ahorro, el comportamiento del financiamiento interno de la banca comercial está directamente vinculado al Producto Interno Bruto (PIB). Históricamente, el crecimiento real de la cartera de crédito ha presentado una relación proporcional a la evolución del PIB; sin embargo, a partir del 2T23 se observa una tendencia inversa, donde el crecimiento en el financiamiento total se atribuye principalmente a la evolución del grupo de los bancos de importancia sistémica en el sistema financiero mexicano (G8), lo cual ha permitido un crecimiento mayor a comparación del PIB. Al cierre del 2024, se observa que la cartera de crédito de la Banca Múltiple ascendió a P\$7,659.4mm, lo que representa el 30.2% del PIB (vs. P\$6,793.6mm y 27.1% en 2023), con ello se observa un crecimiento anual en términos reales de 8.2% en comparación de 1.2% presentado por PIB.

Figura 4. PIB vs. Financiamiento Bancario



Análisis de la Situación de la Banca en México

Análisis de la Cartera Total de la Banca Múltiple

La cartera del sector bancario está conformada por la cartera comercial, la cartera de consumo y la cartera de vivienda, las cuales presentaron una adecuada evolución a lo largo del año atribuido principalmente a un mayor consumo y al financiamiento orientado a las actividades empresariales, el cual esencialmente se relaciona con la operación y ampliación de capacidades de los negocios. Al cierre de diciembre de 2024, el comportamiento de la cartera total continúa con una tendencia al alza, lo cual se ha observado desde el segundo trimestre del 2022 como consecuencia a la evolución del grupo de los bancos del G8. Con ello, la cartera total se ubicó en P\$7,659.4mm en diciembre de 2024, lo que se refleja en un crecimiento real anual de 8.2% al cierre de diciembre de 2024 (vs. P\$6,793.6mm y 4.0% en diciembre de 2023).

El comportamiento observado de la cartera se debe al crecimiento estable entre los distintos sectores; sin embargo, destaca la cartera de consumo, la cual representa el 22.1% de la cartera total del sector bancario en diciembre de 2024 (vs. 21.1% en diciembre de 2023 y un promedio de 19.7% en los últimos seis años). Con ello, se observa un crecimiento real anual de 13.5% en diciembre de 2024 (vs. 12.4% en diciembre de 2023). Este resultado se atribuye principalmente a la recuperación económica y al incremento de los créditos solicitados para la adquisición de bienes de consumo duradero, principalmente orientado al financiamiento automotriz y algunos otros bienes. Esta tendencia empezó a tomar relevancia durante el segundo semestre del año cuando inició el ciclo de reducción de tasas de interés por parte de Banco de México.

Por su parte, se observa que la cartera comercial presentó un crecimiento real anual de 7.9% (vs. 1.2% en diciembre de 2023), atribuido a un mayor financiamiento a las actividades empresariales, ya que las empresas están optando por incrementar su endeudamiento ante la disminución en las tasas de interés. Con ello, la cartera comercial mantiene la mayor participación, con 59.2% de la cartera total en diciembre de 2024 (vs. 59.3% en diciembre de 2023 y un promedio de 61.3% en los últimos seis años).

Finalmente, la cartera de vivienda muestra una disminución marginal en la participación del total de la cartera, con 18.7% en diciembre de 2024 (vs. 19.6% en diciembre de 2023 y 18.9% en los últimos seis años). Esto derivado de un crecimiento real anual de 3.2% en diciembre de 2024 (vs. 4.4% en diciembre de 2023), esta disminución se atribuye a los elevados niveles en la tasa de referencia en los últimos 12 meses, lo cual disminuye la demanda de este tipo de créditos. El comportamiento de la cartera de vivienda se atribuye principalmente a la expectativa a la baja en la tasa de referencia en el largo plazo, ya que los créditos hipotecarios están originados a un mayor plazo remanente a comparación del resto de las carteras.



@HRRATINGS



HR RATINGS

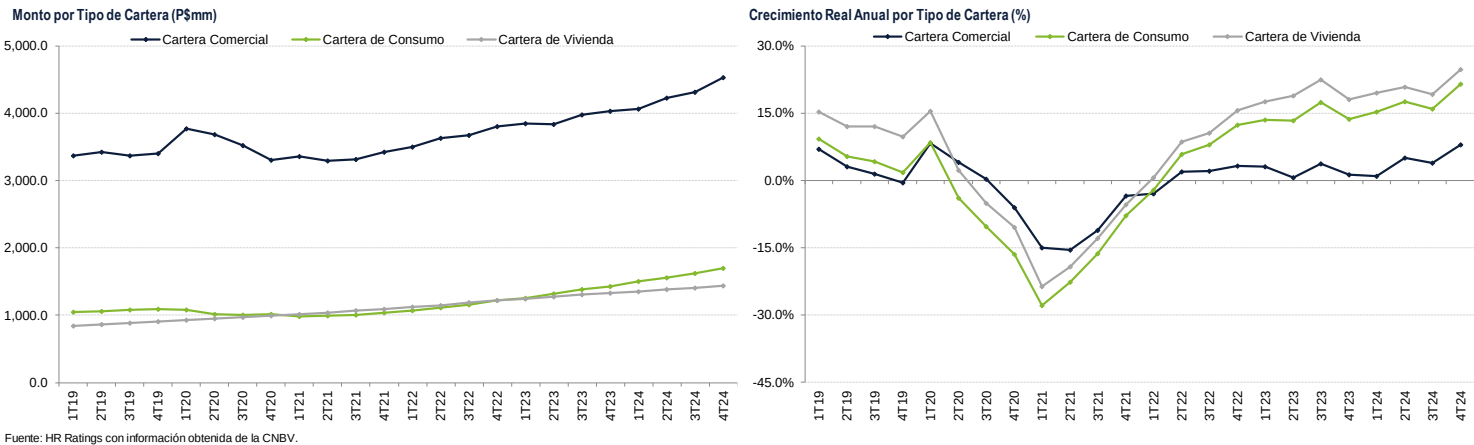


WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Figura 5. Composición de la Cartera Bancaria por Tipo de Crédito vs. Crecimiento Real por Tipo de Crédito

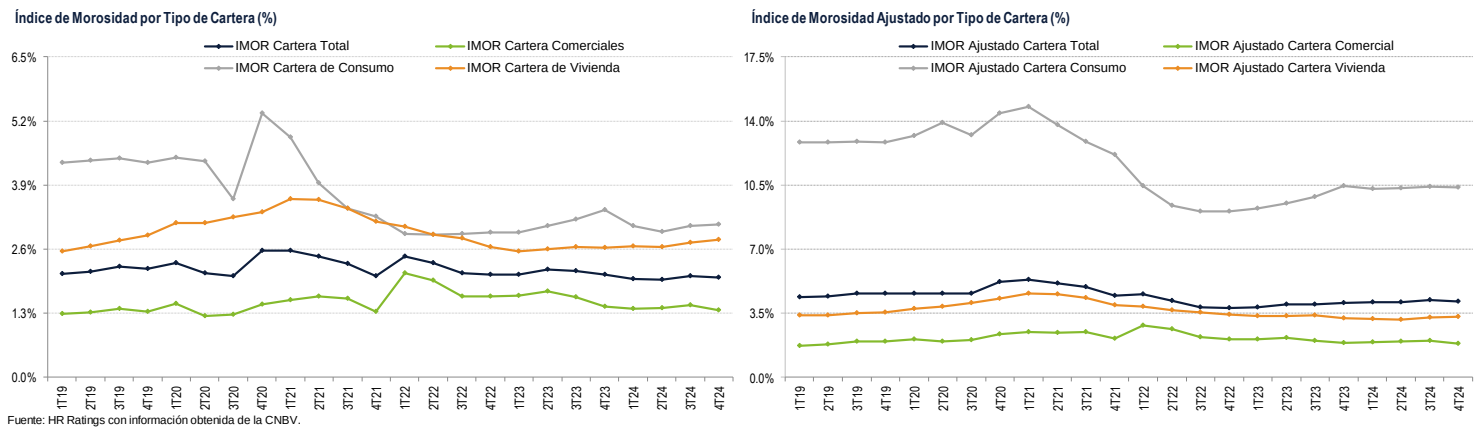


Calidad de la Cartera Total

Al cierre de diciembre de 2024, la calidad de la cartera total del sector bancario ha presentado estabilidad y niveles bajos en sus indicadores de morosidad. Con ello, el índice de morosidad se ubicó en un nivel de 2.0% en diciembre de 2024 (vs. 2.1% en diciembre de 2023). Este resultado se debe a los adecuados criterios de originación y una evaluación detallada de los riesgos asociados de las instituciones bancarias para mantener la calidad de la cartera. Por su parte, el índice de morosidad ajustado se mantuvo en un nivel de 4.1% en diciembre de 2024 (vs. 4.1% en diciembre de 2023); este resultado en el indicador se atribuye a un aumento anual de 19.4% en los castigos, por un monto de P\$168.6mm en diciembre de 2024 (vs. P\$141.3mm en diciembre de 2023). En general, los niveles de morosidad de la banca se han mantenido estables en los últimos seis años, con ligeras fluctuaciones en el indicador, pero manteniendo un promedio de 2.2% en el índice de morosidad y de 4.4% en el índice de morosidad ajustado. En opinión de HR Ratings, la calidad de la cartera del sector bancario mantiene niveles buenos.

En cuanto a la calidad de la cartera por tipo de producto se observa que la cartera comercial presenta un índice de morosidad de 1.4% y de morosidad ajustado de 1.9%, mientras que la cartera de vivienda de 2.8% y 3.3% respectivamente, al 4T24 (vs. 1.4% y 1.9%; 2.6% y 3.2% al 4T23). En cuanto a la cartera de consumo, se observa un nivel más elevado en los indicadores de morosidad a comparación de la cartera comercial y de vivienda, lo cual resultó en un índice de morosidad y morosidad ajustado en 3.1% y 10.4% al 4T24 atribuido a ajustes en la capacidad de pago de los usuarios, especialmente por productos como tarjetas de crédito y créditos personales (vs. 3.4% y 10.5% al 4T23). Al respecto, estos niveles se mantienen por debajo a los observados antes de la contingencia sanitaria, los cuales se colocaron en 4.3%y 12.8% al 4T19.

Figura 6. Índice de Morosidad y Morosidad Ajustado por Tipo de Crédito



Distribución de la Cartera Total por Actividad Económica

Tomando en consideración la composición y el desempeño del financiamiento total por actividad económica, el crédito a empresas privadas no financieras mantiene una participación mayoritaria de 45.9% en 2024 (vs. 45.2% en 2023), que incluye las actividades primarias, secundarias y terciarias, reflejado en un crecimiento anual en términos reales de 9.3% en 2024 (vs. 2.9% en 2023). Este resultado se atribuye al crecimiento de los tres tipos de actividades económicas, donde las actividades primarias presentaron un crecimiento en términos reales de 4.8% derivado del crecimiento en las actividades de agricultura, cría y explotación de animales y los servicios relacionados con las actividades agropecuarias y forestales (vs. -1.2% en 2023). Asimismo, las actividades secundarias presentaron un crecimiento de 5.7%, lo cual se debe a un crecimiento en el financiamiento de actividades mineras, de energía, construcción e industrias manufactureras (vs. -0.3% en 2023). Finalmente, las actividades terciarias mostraron un crecimiento real de 12.2%, lo cual resultó como el mayor crecimiento real sobre las demás actividades económicas, derivado del crecimiento en las actividades comerciales, los servicios de transporte, servicios inmobiliarios, hotelería y turismo y entre otros (vs. 5.6% en 2023).

Por su parte, se observa que la participación de los créditos a hogares mantiene 39.1% del financiamiento en 2024 (vs. 39.3% en 2023); esto se debe al incremento real de 10.8% en el financiamiento al consumo incluyendo un crecimiento en el financiamiento de tarjetas de crédito, nómina, personales y bienes de consumo duradero (vs. 26.1% en 2023). Asimismo, se observó un crecimiento real de 3.2% en el crédito a la vivienda (vs. 4.1% en 2023). De esta forma, el financiamiento a los hogares aumentó en términos reales en 6.9% en 2024 (vs. 13.8% en 2023). Con ello, el sector privado no financiero incrementó su participación a 85.0% en 2024 (vs. 84.6% en 2023).

Respecto a la evolución del financiamiento al sector financiero no bancario del país, el cual está conformado por financiamientos privados y públicos, este presentó un incremento marginal en su participación, la cual se colocó en 5.3% en 2024 (vs. 5.0% en 2023), lo cual se atribuye a un crecimiento en términos reales de 14.3% en el financiamiento privado y la contracción de -6.6% en el financiamiento público (vs. -9.8% y -15.1% en 2023). Por su parte, el sector público presentó una disminución en su participación a 8.3% en 2024, atribuido a una contracción en términos reales de 1.6% en 2024 (vs. participación de 9.1% y contracción de 10.1% en 2023). Finalmente, el sector externo mantuvo su participación de 1.4% en 2024 y presentó un crecimiento real de 12.5% en 2024 (vs. 1.4% y 17.2% en 2023). Este resultado es principalmente atribuido

a una contracción de -20.5% de entidades financieras y un incremento de 41.5% de entidades no financieras (vs. 50.5% y -1.8% en 2023). En conjunto, el financiamiento total mantiene una tendencia al alza, con un monto de P\$7,562.7mm, lo que se refleja en un crecimiento real anual de 7.6% en diciembre de 2024 (vs. P\$6,742.0mm y 4.9% en diciembre de 2023).

Figura 7. Financiamiento Otorgado por la Banca Comercial

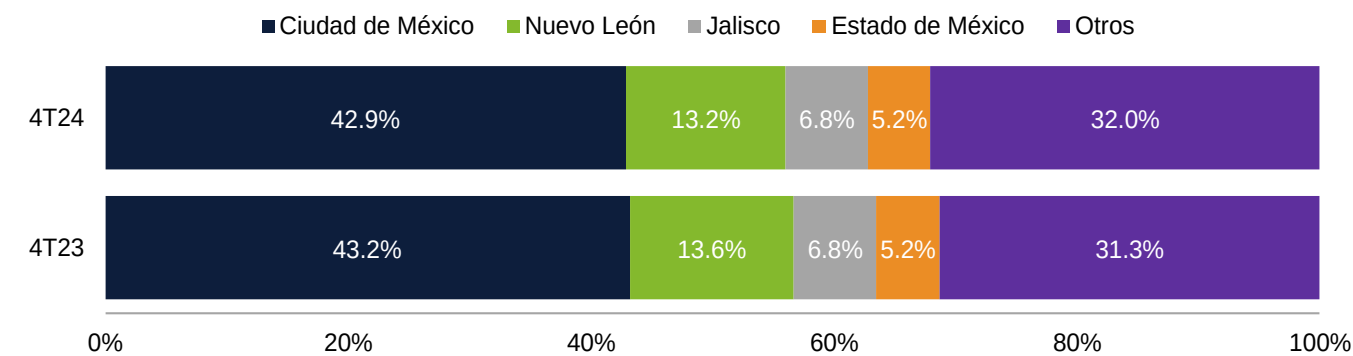
	Pesos nominales (mmdp) datos mensuales			Cambio anual en términos reales			Participación Total		
	dic-22	dic-23	dic-24	dic-22	dic-23	dic-24	dic-22	dic-23	dic-24
Financiamiento Total (A+B+C+D)	6,139.2	6,742.0	7,562.7	2.0%	4.9%	7.6%	100.0%	100.0%	100.0%
A. Financiamiento al Sector Privado No Financiero	5,057.8	5,701.9	6,426.8	1.5%	7.7%	8.2%	82.4%	84.6%	85.0%
Financiamiento a Empresas Privadas No Financieras	2,831.9	3,050.0	3,473.0	-1.3%	2.9%	9.3%	46.1%	45.2%	45.9%
Actividades Primarias	128.2	132.6	144.8	2.5%	-1.2%	4.8%	2.1%	2.0%	1.9%
Actividades Secundarias	1,162.4	1,213.5	1,336.2	-4.3%	-0.3%	5.7%	18.9%	18.0%	17.7%
Minería	27.9	39.3	42.0	-8.1%	34.2%	2.6%	0.5%	0.6%	0.6%
Energía	14.2	14.2	46.2	101.9%	-4.8%	213.3%	0.2%	0.2%	0.6%
Construcción	480.8	520.8	566.4	-9.7%	3.5%	4.4%	7.8%	7.7%	7.5%
Industrias Manufactureras	639.5	639.4	681.6	-0.9%	-4.5%	2.3%	10.4%	9.5%	9.0%
Actividades Terciarias	1,541.3	1,703.9	1,992.0	0.7%	5.6%	12.2%	25.1%	25.3%	26.3%
Comercio	487.6	544.1	644.0	-3.5%	6.6%	13.6%	7.9%	8.1%	8.5%
Transportes	126.7	138.9	181.3	0.8%	4.8%	25.2%	2.1%	2.1%	2.4%
Información en Medios Masivos	129.2	113.3	84.9	-2.0%	-16.2%	-28.1%	2.1%	1.7%	1.1%
Servicios Inmobiliarios	317.4	363.1	428.6	1.5%	9.3%	13.3%	5.2%	5.4%	5.7%
Servicios de Alojamiento Temporal	138.6	134.3	169.8	-3.0%	-7.4%	21.3%	2.3%	2.0%	2.2%
Otros	341.8	410.2	483.3	9.7%	14.7%	13.1%	5.6%	6.1%	6.4%
Financiamiento a Hogares	2,225.8	2,651.9	2,953.8	5.3%	13.8%	6.9%	36.3%	39.3%	39.1%
Crédito a la Vivienda	1,243.4	1,355.1	1,456.7	5.7%	4.1%	3.2%	20.3%	20.1%	19.3%
Créditos al Consumo	982.4	1,296.8	1,497.1	4.8%	26.1%	10.8%	16.0%	19.2%	19.8%
B. Financiamiento al Sector Financiero No Bancario del País	357.5	337.5	401.9	13.1%	-9.8%	14.3%	5.8%	5.0%	5.3%
Privado	357.5	337.5	401.8	13.1%	-9.8%	14.3%	5.8%	5.0%	5.3%
Público	0.1	0.1	0.1	-43.4%	-15.1%	-6.6%	0.0%	0.0%	0.0%
C. Sector Público	649.0	610.6	626.3	0.3%	-10.1%	-1.6%	10.6%	9.1%	8.3%
Gobierno Federal	35.1	31.9	28.6	0.0%	-13.2%	-13.8%	0.6%	0.5%	0.4%
Gobierno de la Ciudad de México	6.1	6.9	8.9	-35.5%	7.6%	24.0%	0.1%	0.1%	0.1%
Gobiernos Estatales	351.5	347.0	357.0	-11.2%	-5.7%	-1.3%	5.7%	5.1%	4.7%
Organismos y Empresas	256.3	224.8	231.8	24.0%	-16.2%	-1.1%	4.2%	3.3%	3.1%
D. Sector externo	74.9	91.9	107.7	3.3%	17.2%	12.5%	1.2%	1.4%	1.4%
Financieras	27.3	43.0	35.6	179.1%	50.5%	-20.5%	0.4%	0.6%	0.5%
No financieras	47.6	48.9	72.1	-24.2%	-1.8%	41.5%	0.8%	0.7%	1.0%

Fuente: HR Ratings con información de Banxico y la CNBV.

Distribución Geográfica de la Cartera Total

Respecto a la distribución geográfica del financiamiento total del sector bancario, se observa que la Ciudad de México concentra el 42.9% del financiamiento total en diciembre de 2024, lo cual se atribuye a una mayor demanda de vivienda, mayores niveles de ingreso y concentración de empleo formal por parte de la población, mayor diversificación de instituciones financieras y elevada actividad económica (vs. 43.2% en diciembre de 2023). Por su parte, los estados de Nuevo León, Jalisco y el Estado de México cuentan con una participación de 13.2%, 6.8% y 5.2% en diciembre de 2024, ya que son estados con alta densidad poblacional, elevada actividad económica e industrial y crecimiento en la generación de empleo (vs. 13.6%, 6.8% y 5.2% en diciembre de 2023). El 32.0% restante se encuentra diversificado entre las otras 28 entidades federativas de la República Mexicana (vs. 31.2% en diciembre de 2023).

Figura 8. Distribución Geográfica de la Cartera Total



Fuente: HR Ratings con información de Banxico y la CNBV.

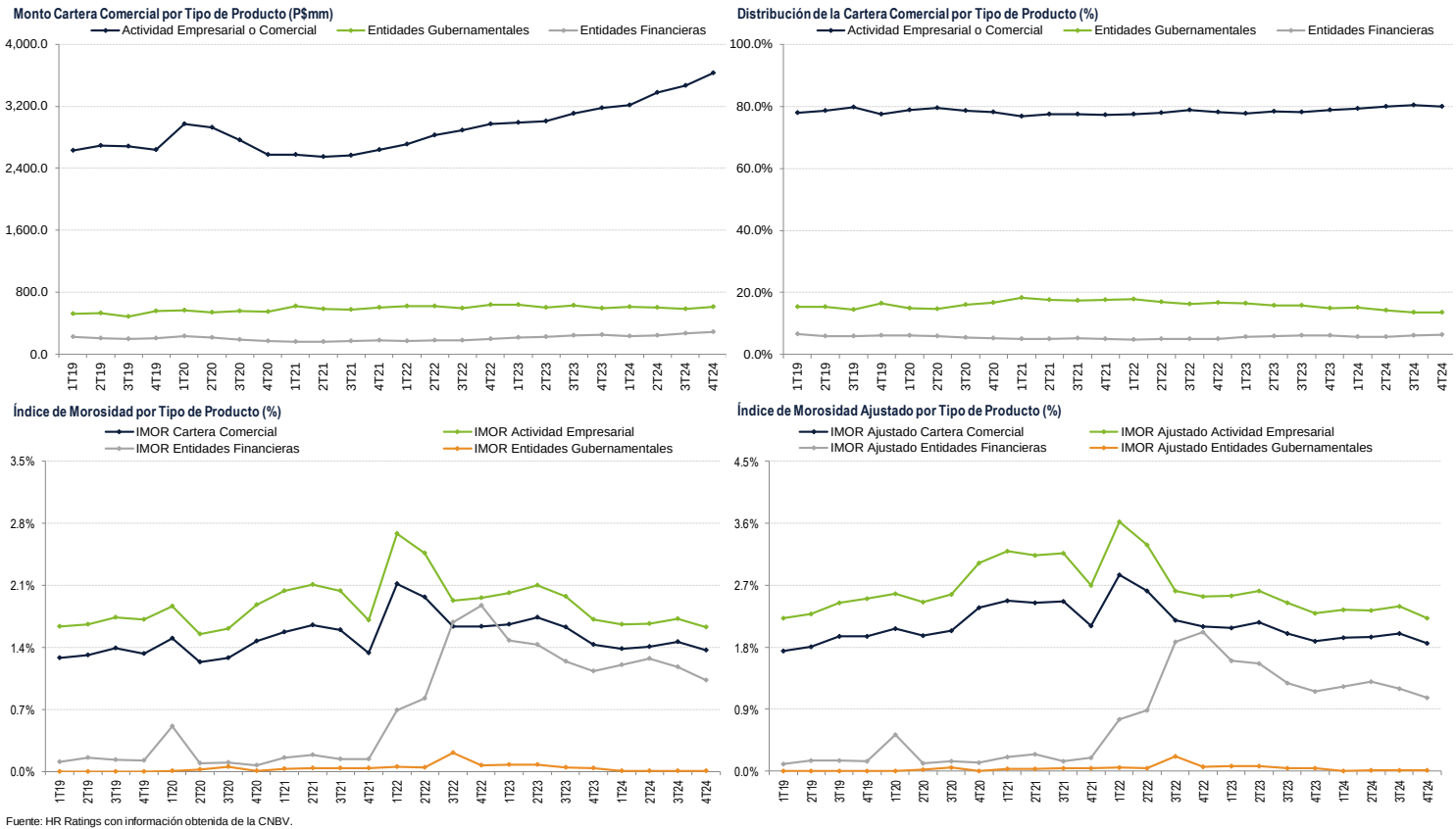
Evolución de la Cartera Comercial

Al cierre de diciembre de 2024, se observa un crecimiento real anual de 7.5% en la cartera comercial, explicado por el crecimiento en el financiamiento de PyME's (vs. 1.2% en diciembre de 2023). Asimismo, este comportamiento se debe a un crecimiento real anual de 8.9% en el financiamiento empresarial y de 10.2% al financiamiento de entidades financieras, lo cual mitigó la contracción real anual de -1.5% para el financiamiento de entidades gubernamentales al cierre de diciembre 2024 (vs. 2.2%, 24.9% y -10.4% en diciembre de 2023).

Con ello, la cartera comercial se distribuye en 80.0% en créditos al sector empresarial, 6.4% a entidades financieras y 13.6% a entidades gubernamentales (vs. 78.9%, 6.2% y 14.8% en diciembre de 2023). Al cierre del periodo observado, la cartera comercial resultó en un monto total de P\$4,532.8mm, donde se observa que la cartera empresarial ha ganado participación de manera constante en los últimos años (vs. P\$4,030.2mm en diciembre de 2023).

Por su parte, la cartera comercial mantiene bajos niveles de morosidad, lo cual se refleja en un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.4% y 1.9% al cierre de diciembre de 2024 (vs. 1.4% y 1.9% en diciembre de 2023). Asimismo, se observan niveles de morosidad bajos en los créditos empresariales, en entidades financieras y en entidades gubernamentales con un nivel de morosidad de 1.6%, 1.0% y 0.0% respectivamente en diciembre de 2024 (vs. 1.7%, 1.1% y 0.0% en diciembre de 2023). De igual forma, los niveles de morosidad ajustado se presentan en bajos niveles de 2.2%, 1.1% y 0.0% al cierre de diciembre de 2024 (vs. 2.3%, 1.2% y 0.0% en diciembre de 2023), por una aplicación de castigos por un monto de P\$22.5mm al total de la cartera comercial (vs. P\$18.9mm en diciembre de 2023).

Figura 9. Características de la Cartera Comercial



Debido al alto volumen de financiamiento de la cartera empresarial, la cual representa el 80.0% de la cartera comercial, se analiza su distribución por sector económico. Esta cartera está distribuida en 18 industrias distintas, con base en la clasificación de Banxico, donde la más representativa es la industria manufacturera, con 19.6% de la cartera total empresarial del sector bancario al cierre de diciembre de 2024. Seguido de la industria del comercio y la industria de la construcción con 18.5% y 16.3% de la cartera total empresarial. En diciembre de 2024, se observa un mayor incremento en el sector comercial, de servicios inmobiliarios y transporte. En consideración de HR Ratings, la cartera del sector bancario muestra una adecuada diversificación por actividad económica, lo cual mitiga el riesgo de una afectación en la posición financiera de la industria bancaria en México.

Figura 10. Distribución de la Cartera Empresarial por Sector Económico

Sector	Cartera Empresarial Diciembre 2024		
	Monto (P\$mm)	Porcentaje Cartera Empresarial (%)	Cambio anual en términos reales
Actividades Primarias	144.8	4.2%	4.8%
Agricultura, cría y explotación de animales, actividad forestal, pesca y caza	144.8	4.2%	4.8%
Actividades Secundarias	1,336.2	38.5%	5.7%
Minería	42.0	1.2%	2.6%
Energía eléctrica & suministro de agua y gas	46.2	1.3%	213.3%
Construcción	566.4	16.3%	4.4%
Industrias manufactureras	681.6	19.6%	2.3%
Actividades Terciarias	1,992.0	57.4%	12.2%
Comercio	644.0	18.5%	13.6%
Comercio al por mayor	306.7	8.8%	13.5%
Comercio al por menor	337.3	9.7%	13.6%
Transportes, correos y almacenamiento	181.3	5.2%	25.2%
Información en medios masivos	84.9	2.4%	-28.1%
Servicios financieros y de seguros	138.8	4.0%	22.7%
Servicios inmobiliarios de bienes muebles e intangibles	428.6	12.3%	13.3%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	130.5	3.8%	18.0%
Corporativos	49.7	1.4%	-20.2%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de residuos	35.2	1.0%	20.7%
Servicios educativos	18.3	0.5%	10.6%
Servicios de salud y de asistencia social	38.9	1.1%	11.0%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos	36.5	1.0%	60.9%
Servicios de alojamiento temporal	169.8	4.9%	21.3%
Otros servicios	35.5	1.0%	-6.8%
TOTAL	3,473.0	100.0%	9.3%

Fuente: HR Ratings con información interna de Banxico y la CNBV.

Evolución de la Cartera de Consumo

La cartera de consumo continúa con una tendencia al alza, la cual presentó un crecimiento real anual de 13.5%, reflejado en un monto de P\$1,694.3mm en diciembre de 2024 (vs. 12.4% y P\$1,431.9mm en diciembre de 2023). Este resultado fue impulsado por una mayor demanda de crédito por parte de los hogares, atribuido a un aumento en la confianza del consumidor y una recuperación gradual del poder adquisitivo. Asimismo, ha incrementado la accesibilidad y la oferta de productos de bienes de consumo duradero como créditos personales, tarjetas de crédito y financiamiento automotriz, lo cual incrementa el endeudamiento en la población. Por su parte, la digitalización de los servicios financieros también ha facilitado el acceso al crédito, especialmente entre los segmentos más jóvenes y/o aquellos con un historial crediticio emergente.

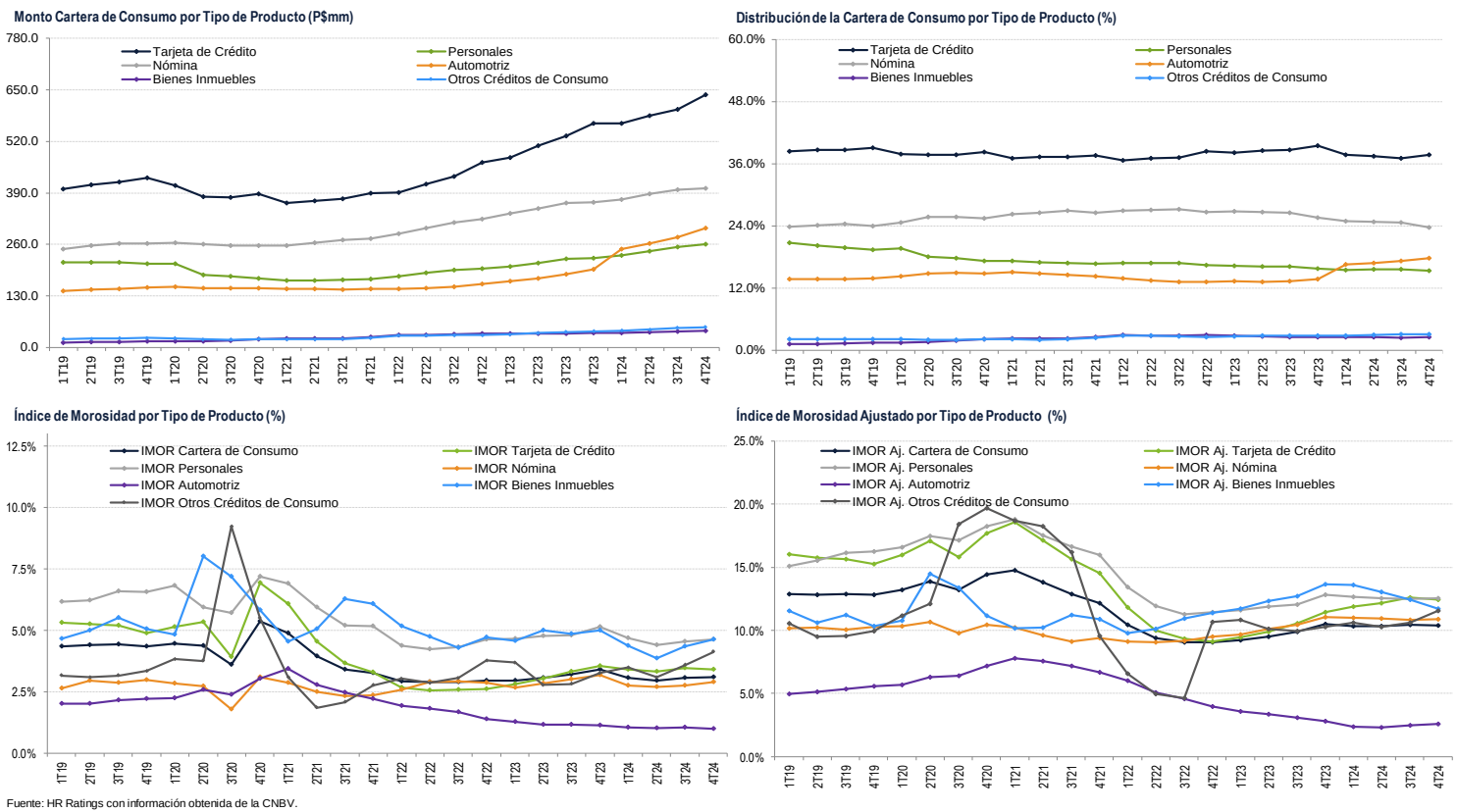
Con ello, el financiamiento automotriz y de bienes inmuebles presentó un crecimiento real anual de 46.2% y 11.1% en diciembre de 2024 (vs. 17.9% y -1.3% en diciembre de 2023); tendencia que empezó a tomar relevancia durante el segundo semestre del año cuando inició el ciclo de reducción de la tasa de política monetaria. Asimismo, el crecimiento de la cartera automotriz se debe principalmente a la adquisición de Cetelem por Banco Inbursa, lo cual refleja la consolidación de esta cartera en sus estados financieros.



Asimismo, el crecimiento que se ha observado en la cartera de consumo total deriva del aumento en el otorgamiento de tarjetas de crédito, el cual presentó un crecimiento anual real de 8.3% en diciembre de 2024; con ello, este segmento sigue siendo uno de los productos con mayor relevancia dentro de los bancos con cartera de consumo (vs. 15.5% en diciembre de 2023). De esta manera, la cartera de consumo se conforma del crédito a tarjetas de crédito con 37.6% de participación y del crédito de consumo no revolvente con el 62.4% en diciembre de 2024 (vs. 39.5% y 60.5% en diciembre de 2023), donde en este último se consolidan los créditos personales, los créditos de nómina, los créditos automotrices y de bienes inmuebles, entre otros con 15.4%, 23.7%, 17.7% y 2.5% y 3.1% de participación sobre la cartera total de consumo en diciembre de 2024 (vs. 15.7%, 25.6%, 13.8%, 2.6% y 2.9% en diciembre de 2023).

Con relación a la calidad de la cartera de consumo, se observa una ligera disminución en los niveles de morosidad, que se refleja en un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 3.1% y 10.4% en diciembre de 2024 (vs. 3.4% y 10.5% en diciembre de 2023), esto se debe principalmente a la naturaleza de los productos y el perfil de los acreditados.

Figura 11. Características de la Cartera de Consumo



Evolución de la Cartera de Vivienda

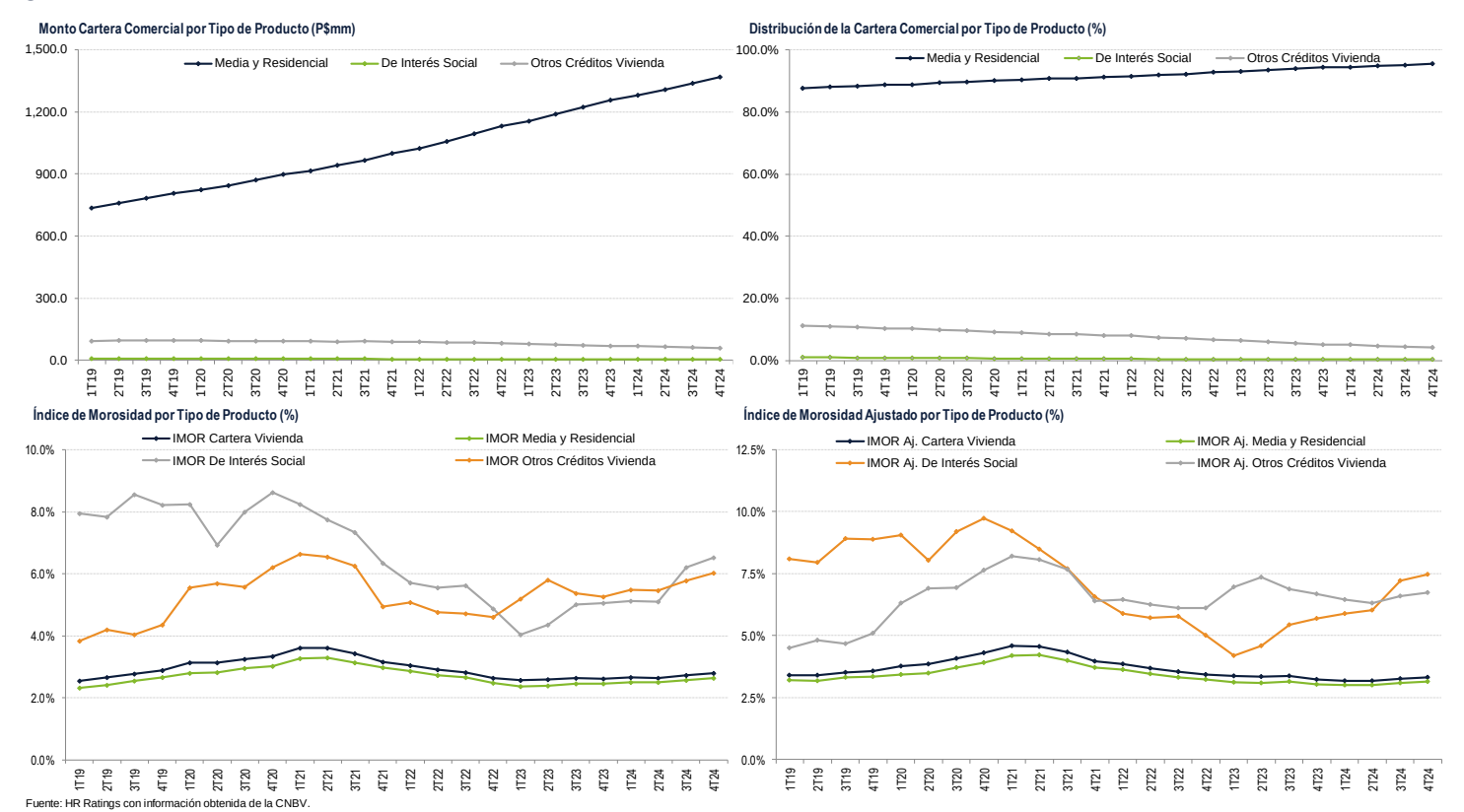
Con relación a la composición de la cartera de vivienda, esta se compone por créditos de vivienda media y residencial con 95.5% y por créditos de vivienda de interés social y otros componentes menores, como créditos adquiridos al INFONAVIT y al FOVISSSTE con 4.5% de participación en diciembre de 2024 (vs. 94.3% y 5.7% en diciembre de 2023). Es importante mencionar que, a diferencia de la cartera comercial y la de consumo, la cartera de vivienda está concentrada en una menor

cantidad de bancos, es decir, en 23 instituciones al cierre de 2024 (vs. 43 bancos en la cartera comercial y 31 bancos en la cartera de consumo), donde no se han presentado variaciones significativas en los últimos años.

Durante el periodo observado, se observa un moderado ritmo de crecimiento en la colocación de la cartera de vivienda, que se atribuye principalmente a la expectativa a la baja en la tasa de referencia en el largo plazo, ya que los créditos hipotecarios están originados a un mayor plazo remanente a comparación del resto de las carteras. Con ello, dicha cartera mostró un crecimiento real 3.2% en diciembre de 2024 (vs. 4.4% en diciembre de 2023).

Por su parte, la calidad de la cartera de vivienda mantiene bajos niveles de morosidad, los cuales se reflejan en un índice de morosidad y de morosidad ajustada de 2.8% y 3.3% en diciembre de 2024 (vs. 2.6% y 3.2% en diciembre de 2023). En consideración de HR Ratings, los créditos hipotecarios mantienen un adecuado comportamiento, con estabilidad en los indicadores de morosidad, lo que refleja positivos niveles de confianza en el largo plazo, al ser créditos de un plazo de entre cinco y 20 años.

Figura 12. Características de la Cartera de Vivienda

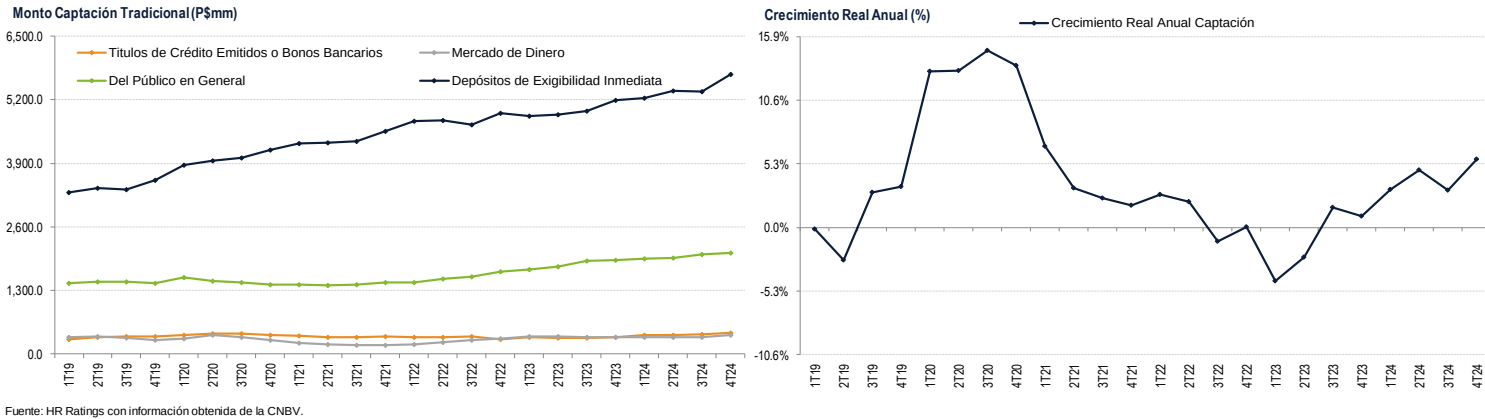


Evolución de la Captación Tradicional

Con respecto al comportamiento de la captación, se ha observado una evolución positiva, con un crecimiento real anual de 5.7% al cierre de diciembre de 2024 (vs. 3.4% en diciembre de 2023). Este resultado se atribuye principalmente a un entorno que estuvo marcado por el alto nivel en la tasa de referencia, parámetro sobre el cual se pueden medir los rendimientos que pueden obtener los ahorradores a través de instrumentos como cuentas de ahorro, pagarés o inversiones a plazo. Con ello, la

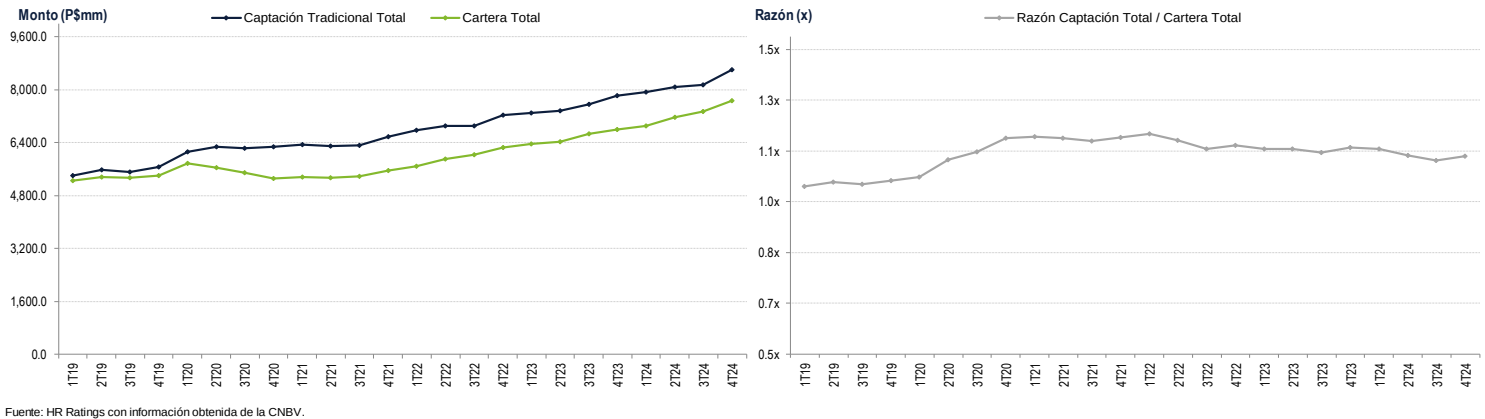
captación tradicional se integra en su mayoría en depósitos de exigibilidad inmediata, donde se mantiene la participación de 66.5% del total de la captación (vs. 66.5% en diciembre de 2023). Seguido de ello, se encuentran los depósitos a plazo del público en general con 24.0% del total; posterior a ello, los títulos de créditos emitidos con 4.6% y, finalmente, el 5.0% restante corresponden a títulos de crédito emitidos o bonos bancarios (vs. 24.6%, 4.5% y 4.4% en diciembre de 2023).

Figura 13. Evolución de la Captación Tradicional vs. Crecimiento Real Anual



En línea con el comportamiento histórico de la captación tradicional en últimos años, se mantiene un volumen relativamente elevado en comparación con las carteras de crédito, lo cual acumula un saldo de P\$8,608.0mm en una razón de 1.1x sobre la cartera total en diciembre de 2024 (vs. P\$7,816.1mm y 1.2x en diciembre de 2023). La disminución en la razón se debe a un mayor crecimiento en el volumen de la cartera en el último año contra el crecimiento en la captación, sin embargo, en los últimos 6 años se observa que esta razón siempre se ha encontrado por niveles de 1.0x, lo cual indica la adecuada capacidad del sector para la originación de cartera y los recursos que captan.

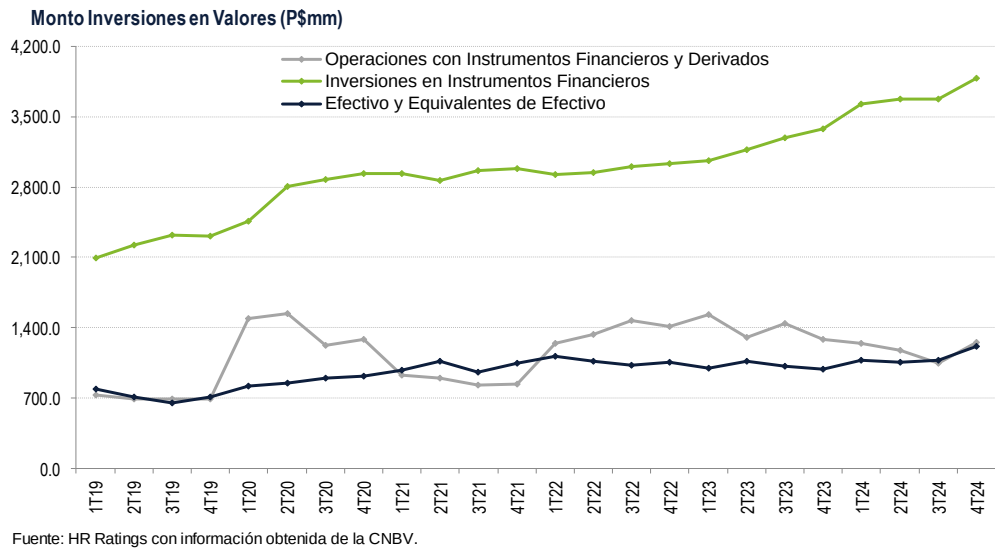
Figura 14. Cartera Total & Captación Tradicional vs. Razón Cartera Total / Captación Total



Evolución de las Inversiones en Valores

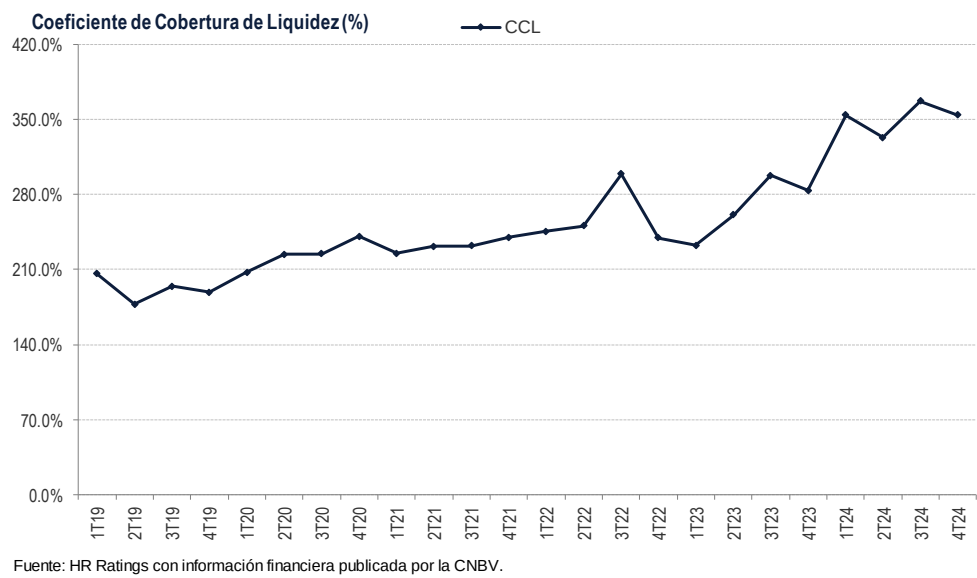
Al cierre de diciembre de 2024, se observa que el sector bancario mantiene niveles elevados en su posición de liquidez. Con ello, las inversiones en instrumentos financieros mantienen una elevada participación con 25.5% del activo total, debido a una tendencia de crecimiento en los mercados bursátiles (vs. 25.4% en diciembre de 2023). Por su parte, las operaciones con instrumentos financieros derivados disminuyeron su participación a 8.2% en diciembre de 2024, lo que se atribuye a una mayor estabilidad y una estrategia menos defensiva (vs. 9.7% en diciembre de 2023).

Figura 15. Evolución de las Inversiones en Valores



Asimismo, se observan elevados niveles en los indicadores de liquidez, donde el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se situó en un promedio anual de 354.0% en diciembre de 2024 (vs. 284.0% en diciembre de 2023). Esto se debe a los elevados niveles en la posición de liquidez, con una significativa participación de las inversiones en valores y el efectivo disponible sobre los activos totales, que se refleja con una composición del 41.8% sobre el activo total en diciembre de 2024 (vs. 42.5% en diciembre de 2023). En consideración de HR Ratings, lo anterior refleja una sólida posición de liquidez de la Banca Múltiple, donde las instituciones bancarias han mantenido su posición financiera y liquidez, a pesar del constante aumento el volumen de sus operaciones.

Figura 16. Indicadores de Liquidez del Sector Bancario



Situación Financiera Actual

A continuación, se muestra la evolución financiera y los principales indicadores de la Banca Múltiple en México de los últimos seis años, periodo que abarca de diciembre de 2019 a diciembre de 2024.

Figura 17. Resultados Históricos del 2019 al 2024

Cifras en miles de millones de pesos (P\$mm)	Anual					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cartera de Crédito Total	5,405.6	5,302.5	5,549.3	6,240.1	6,793.6	7,659.4
Cartera de Crédito Vigente	5,286.6	5,166.6	5,435.5	6,104.8	6,647.1	7,497.3
Cartera de Crédito Vencida	119.0	136.0	113.8	130.2	141.1	154.4
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	5.1	5.4	7.7
Gastos de Administración	383.9	398.6	412.8	420.7	467.2	520.0
Estimaciones Preventivas	142.1	194.6	99.8	110.7	150.1	185.5
Resultado Neto	163.6	102.4	182.7	238.2	273.3	288.3
Índice de Morosidad	2.2%	2.6%	2.1%	2.1%	2.1%	2.0%
Índice de Morosidad Ajustado	4.6%	5.2%	4.5%	3.8%	4.1%	4.1%
MIN Ajustado	4.6%	3.5%	4.4%	4.8%	5.0%	5.1%
Índice de Eficiencia	51.7%	54.8%	55.5%	50.2%	47.7%	47.8%
ROA Promedio	1.7%	0.9%	1.7%	2.0%	2.1%	2.0%
Índice de Capitalización Básico	14.4%	16.1%	18.1%	17.6%	17.5%	17.2%
Índice de Capitalización Neto	16.0%	17.7%	19.5%	19.0%	18.8%	19.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.2x	8.8x	7.9x	8.0x	7.9x	7.9x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2x	1.3x	1.3x	1.4x	1.4x	1.4x
Spread de Tasas	5.5%	5.0%	5.0%	4.9%	4.9%	5.1%
Tasa Activa	10.7%	8.5%	7.9%	10.5%	13.3%	13.7%
Tasa Pasiva	5.2%	3.5%	2.9%	5.6%	8.4%	8.5%
CCL	188.9%	240.9%	240.1%	239.6%	284.0%	354.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera publicada por la CNBV.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

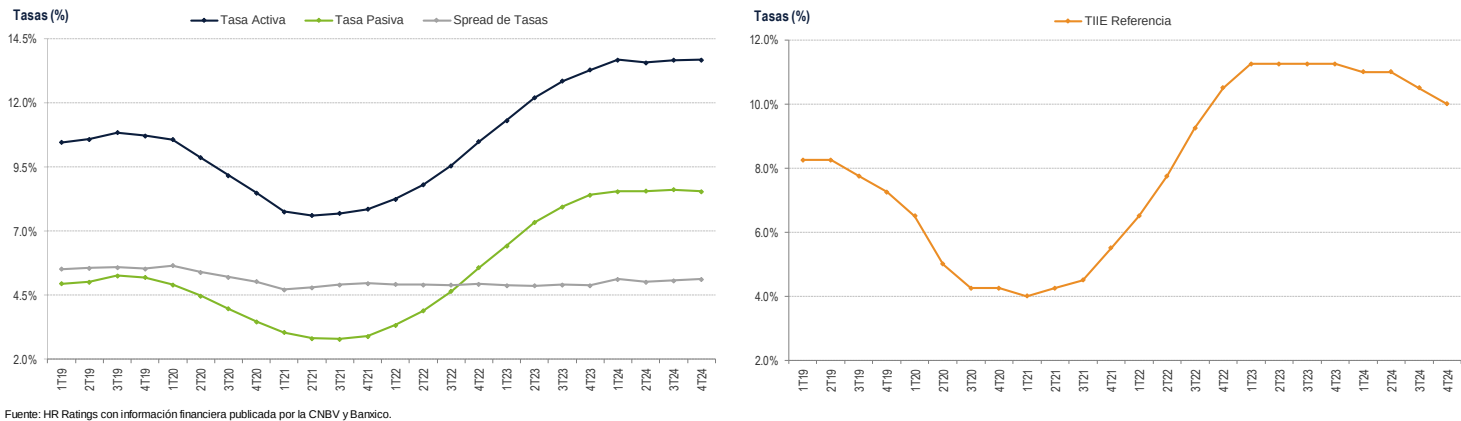
Ingresos y Gastos

A lo largo de 2024, Banco de México cambió la tendencia en la posición de política monetaria para el control de la inflación conforme al objetivo del Banco Central, por lo que se observó una disminución en la tasa de referencia de 125 puntos base a lo largo del año, la cual pasó de 11.25% en diciembre de 2023 a un nivel de 10.0% en diciembre de 2024.

Por su parte, la tasa activa de la banca se ubicó en un nivel de 13.7% en diciembre de 2024 (vs. 13.3% en diciembre de 2023); este resultado se atribuye principalmente a que aún no se observa el impacto por la disminución en la tasa de referencia. Con ello, esperamos que para los próximos periodos la tasa activa del sector baje, lo cual afectará en la generación de ingresos por intereses y los bancos tendrán que incentivar la originación de crédito para poder absorber este efecto.

Asimismo, se observó que la tasa pasiva presentó un marginal incremento, la cual se ubicó en un nivel de 8.5% en diciembre de 2024 (vs. 8.4% en diciembre de 2023). El comportamiento paralelo en los niveles de las tasas hizo que el *spread* de tasas mostrara un ligero crecimiento, lo que resultó en un nivel de 5.1% en diciembre de 2024 (vs. 4.9% en diciembre de 2023). De esta forma, un mayor volumen de operaciones, por un incremento en la cartera de crédito, así como de inversiones y reportos, ha llevado a un crecimiento en el margen financiero 12m de la banca, el cual ascendió a P\$854.7mm en diciembre de 2024 mostrando un incremento anual de 12.9% (vs. P\$757.4mm y 17.2% en diciembre de 2023).

Figura 18. Spread de Tasas (%) vs. TIIE (%)



Por otra parte, al cierre de 2024, la generación de estimaciones preventivas ascendió a P\$185.5mm, lo cual se encuentra por encima de lo observado en diciembre de 2023, aunque aún en niveles controlados que reflejan la contención de la morosidad en los últimos 12 meses (vs. P\$150.1mm en 2023). A pesar de mostrarse un incremento en la generación de estimaciones preventivas, el margen financiero ajustado ascendió a P\$669.3mm, lo cual representa un crecimiento anual de 10.2% en diciembre de 2024 (vs. P\$607.3mm y 13.3% en diciembre de 2023). Con ello, el MIN Ajustado presentó un marginal incremento, lo cual se ubicó en un nivel de 5.1% en diciembre de 2024 (vs. 5.0% en diciembre de 2023). En consideración de HR Ratings, la combinación de mayores ingresos por intereses por los niveles en las tasas de interés y un controlado nivel de morosidad ha llevado a una fortaleza en el desempeño financiero del margen financiero ajustado. Por su parte, el índice de cobertura de cartera vencida del sector se mantiene en niveles estables de 1.6x en diciembre de 2024 (vs. 1.5x en diciembre de 2023).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

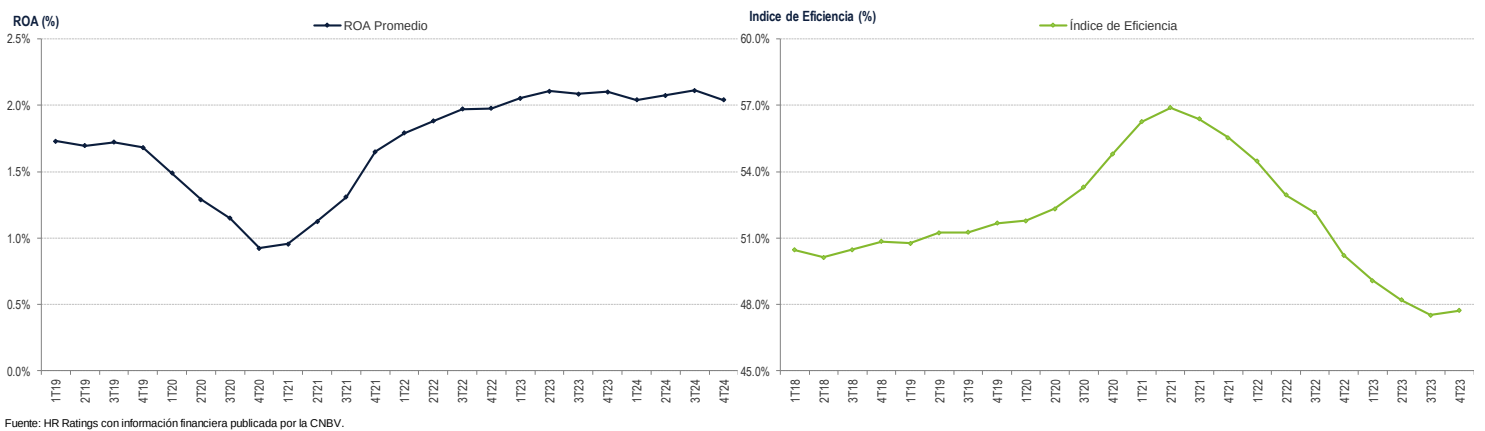
Con respecto a las comisiones, tanto las cobradas como pagadas muestran un crecimiento en su resultado, y están conformadas en su mayoría por operaciones relacionadas al financiamiento, como lo son las comisiones por tarjetas de crédito y débito, por colocación de créditos, por avalúos, por venta de bienes adjudicados, honorarios, entre otros. Al cierre de diciembre de 2024, se observa una razón de comisiones netas a ingresos operativos de 19.0%, por lo que se acumuló un monto de comisiones netas de P\$171.7mm (vs. 18.3% y P\$152.0mm en diciembre de 2023).

Por su parte, los resultados por intermediación y por otros ingresos presentaron una contracción de 11.4%, que resultó en un monto de P\$61.7mm en diciembre de 2024 (vs. P\$69.7mm en diciembre de 2023), lo cual deriva principalmente por las fluctuaciones en las valuaciones de monera extranjera. Por otro lado, se observa un incremento de 25.3% en otros ingresos (egresos) de la operación, que acumula un monto de -P\$19.2mm en diciembre de 2024 (vs. -P\$25.7mm en diciembre de 2023). HR Ratings considera que el desempeño de los ingresos complementarios de los bancos se mantiene estable, en línea al volumen de colocación y el robustecimiento de operaciones de transaccionalidad y adquisición.

Por su parte, los gastos de administración se incrementaron 11.3% respecto a lo observado en el ejercicio anterior, lo cual resultó en un monto de P\$520.0mm en diciembre de 2024 (vs. P\$467.2mm en 2023); este incremento se atribuye principalmente a la mayor inversión que el sector bancario está realizando en tecnología, con el fin de ofrecer una mejor experiencia a los usuarios a través de la banca digital e incrementar el mercado. Por su parte, se observa estabilidad en el índice de eficiencia, lo cual resultó en un nivel de 47.8% en diciembre de 2024, donde la estabilidad del indicador se atribuye al fortalecimiento de los ingresos totales de operación (vs. 47.7% en diciembre de 2023).

Tomando en consideración lo anterior, el ROA Promedio se ubicó en un nivel de 2.0% en diciembre de 2024, lo cual se refleja en un incremento en las utilidades de 5.5% respecto al ejercicio anterior, que acumula un monto máximo histórico de P\$288.3mm en diciembre de 2024 (vs. 2.1% y P\$273.3mm en diciembre de 2023).

Figura 19. ROA Promedio (%) vs. Índice de Eficiencia (%)



Solvencia y Apalancamiento

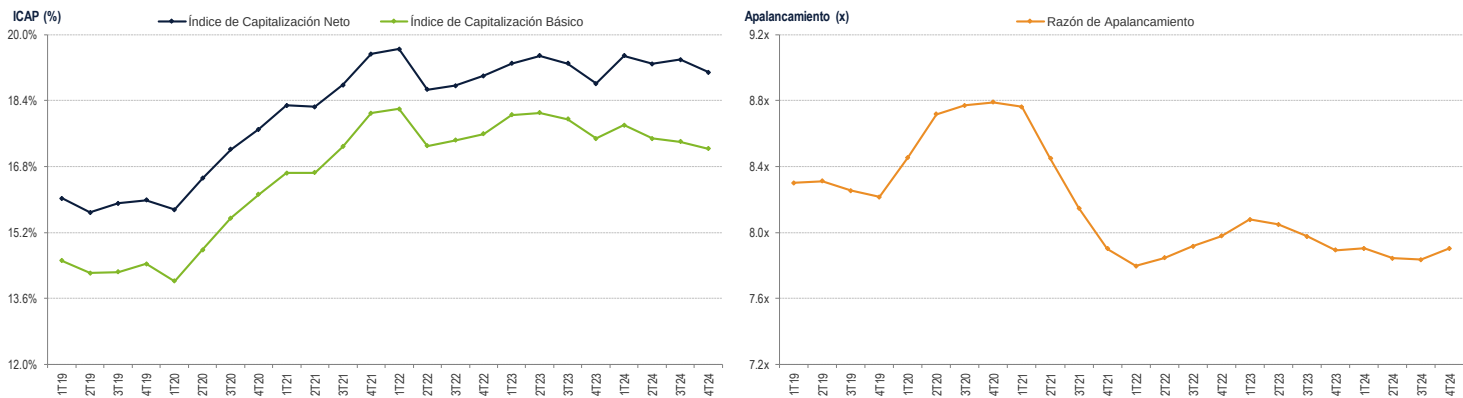
Considerando el conjunto de medidas desarrolladas en los acuerdos internacionales de Basilea III para reforzar la regulación, la supervisión y la gestión del riesgo de los bancos en temas de capitalización, liquidez y redefinición de alertas tempranas, la

posición de solvencia del sector bancario se ha mantenido por arriba del mínimo regulatorio de 10.5%. Adicionalmente, en los últimos periodos, diversas instituciones bancarias han migrado su modelo de cálculo de activos sujetos a riesgo operativo al modelo alternativo, lo que ha reducido su requerimiento de reservas por este concepto.

En línea con lo anterior, el índice de capitalización básico se ubicó en un nivel de 17.2% en diciembre de 2024, donde las instituciones que integran el sector bancario se encuentran en su totalidad en la categoría I de alertas tempranas, las cuales están determinadas con base en el artículo 220 de las disposiciones e indica que están lo suficientemente capitalizadas para enfrentar escenarios de pérdidas no esperadas (vs. 17.5% en diciembre de 2023). Con ello, el índice de capitalización mantiene una tendencia estable, a pesar de observarse un pago de dividendos 12m por un monto de P\$169.0mm en diciembre de 2024 (vs. P\$162.8mm en diciembre de 2023). En este sentido, se observa una elevada tasa de pago de dividendos a resultado neto, la cual resultó de 61.8% en 2024 (vs. 68.3% en 2023, 90.6% en 2022 y 68.7% en 2021). Este resultado se concentra en el pago de dividendos de los bancos concentrados en el G8. Adicionalmente, se observa un incremento anual de 51.9% en la colocación de obligaciones subordinadas, las cuales resultaron en un monto de P\$298.8 en 2024 (vs. P\$196.7m en 2023). En línea con lo anterior, el índice de capitalización neto se ubicó en un nivel de 19.1% en 2024 (vs. 18.8% en 2023), lo cual refleja el incremento de las obligaciones subordinadas. El sector bancario está optando por sustituir el capital básico por instrumentos con características de capital, esto indica un mayor apetito al riesgo por parte del sector; no obstante, los niveles de capitalización del sector bancario se encuentran en niveles de fortaleza.

Por otro lado, la razón de apalancamiento ajustada mantuvo un nivel de 7.9x en diciembre de 2024 (vs. 7.9x en diciembre de 2023). Esto se refleja por el mayor uso de recursos propios para la originación de cartera y la progresiva disminución de las cuentas de valuación a valor razonable de instrumentos financieros dentro del capital. Finalmente, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantiene en niveles de fortaleza de 1.4x (vs 1.4x en diciembre de 2023).

Figura 20. Índice de Capitalización (%) vs. Razón de Apalancamiento (x)



Fuente: HR Ratings con información financiera publicada por la CNBV.

En opinión de HR Ratings, el sector bancario mostró un adecuado desempeño financiero en 2024, lo cual se refleja en máximos históricos en la rentabilidad y en las utilidades del ejercicio. Esto se atribuye principalmente a los elevados niveles en la tasa de referencia, lo cual permitió la generación de ingresos por intereses y el incremento en el margen financiero. Asimismo, la posición de solvencia del sector se encuentra en niveles por arriba del mínimo requerido, lo que refleja una adecuada

capacidad para enfrentar escenarios de pérdidas no esperadas. Finalmente, los indicadores de morosidad se mantuvieron en bajos niveles, lo que se atribuye a los adecuados criterios de originación en los bancos para cuidar la calidad de la cartera.

Concentración del Sector (G8)

Tomando en consideración la separación de Banamex y Citi, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores actualizó el grupo de los bancos de importancia sistémica en el sistema financiero mexicano, incorporando en este grupo a Citi debido a que es una de las instituciones más grandes del país. Con ello, el grupo de los bancos más importantes en México es conformado por ocho instituciones; BBVA, Santander, Banorte, Banamex, Scotiabank, Citi, HSBC e Inbursa (vs. siete bancos en 2023).

Al cierre de diciembre de 2024, el grupo G8 concentra el 75.3% de los activos totales del sector y el 80.0% de la cartera total (vs. 76.3% y 80.6% a diciembre de 2023). Desglosando la participación por institución, BBVA se mantiene como el banco con mayor participación en activos con el 22.2%, seguido por Santander, Banorte y Banamex con el 13.2%, 12.1% y 7.0% respectivamente en diciembre de 2024 (vs. 22.3%, 13.8%, 12.7% y 11.1% en diciembre de 2023). Por su parte, con relación a la cartera total, BBVA también se mantiene como el principal banco con 25.4%, seguido de Banorte con 14.9% y de Santander con 11.6% (vs. 24.7%, 14.6% y 12.7% en diciembre de 2023). Por otro lado, al comparar el nivel de concentración de cartera con el resto de los bancos, el siguiente grupo en relevancia es la banca comercial mediana, con una participación de 9.8% de la cartera total al cierre de diciembre de 2024 (vs. 7.7% a cierre de diciembre de 2023). En opinión de HR Ratings, el sector bancario mantiene una elevada concentración en los ocho bancos principales, donde esperamos un bajo movimiento en la composición de mercado dadas las barreras de entrada al sector.

Figura 21. Principales Cifras del G8

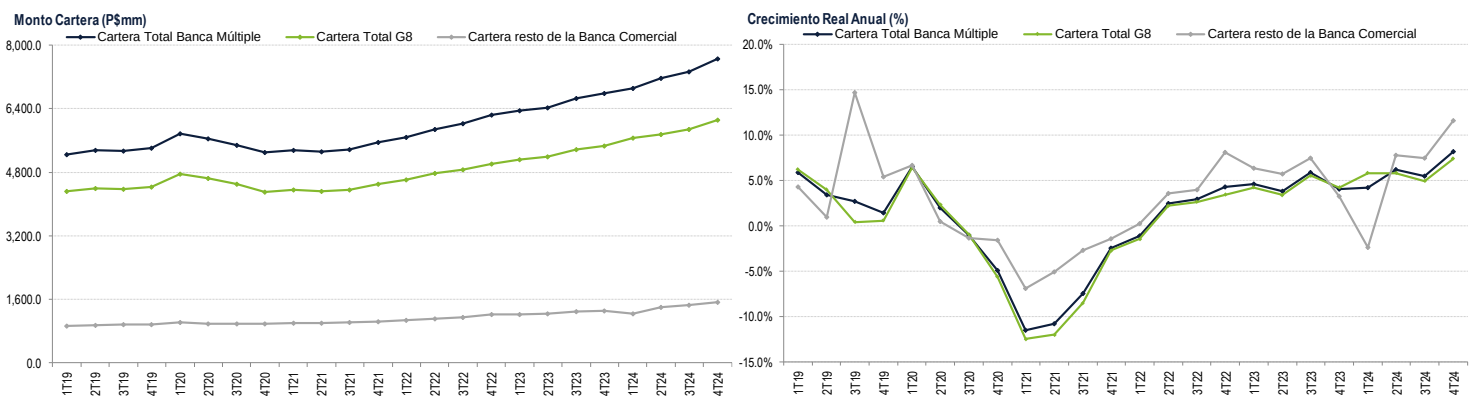
Cifras en miles de millones de pesos (P\$mm)

Institución	Activo Total*	%	Inversiones en Valores*	%	Cartera Total*	%	Captación Total*	%	Capital Contable*	%	Resultado Neto	%
BBVA México	3,384.3	22.2%	657.9	16.9%	1,943.8	25.4%	1,986.0	21.9%	361.3	21.8%	93.1	32.3%
Santander	2,006.5	13.2%	644.9	16.6%	891.4	11.6%	1,068.9	11.8%	153.3	9.3%	28.6	9.9%
Banorte	1,835.3	12.1%	423.8	10.9%	1,137.5	14.9%	1,165.4	12.8%	152.3	9.2%	45.3	15.7%
Banamex	1,058.1	7.0%	338.2	8.7%	462.7	6.0%	735.1	8.1%	167.5	10.1%	22.6	7.8%
HSBC	936.4	6.2%	187.0	4.8%	511.0	6.7%	630.6	6.9%	80.9	4.9%	6.9	2.4%
Scotiabank	918.6	6.0%	192.7	5.0%	523.3	6.8%	603.9	6.7%	90.0	5.4%	10.9	3.8%
Inbursa	679.6	4.5%	64.4	1.7%	462.4	6.0%	449.4	5.0%	188.9	11.4%	24.9	8.6%
Citi México	641.5	4.2%	179.5	4.6%	192.5	2.5%	419.0	4.6%	66.2	4.0%	-3.2	-1.1%
Total G8	11,460.3	75.3%	2,688.4	69.2%	6,124.6	80.0%	7,058.3	77.8%	1,260.4	76.2%	229.1	79.4%
Bancos Cambiarios	645.9	4.2%	361.8	9.3%	106.4	1.4%	208.1	2.3%	38.2	2.3%	9.0	3.1%
Bancos Comerciales Medianos	1,127.1	7.4%	203.2	5.2%	748.6	9.8%	842.8	9.3%	125.4	7.6%	22.9	7.9%
Bancos Comerciales Chicos	286.6	1.9%	47.6	1.2%	152.3	2.0%	210.4	2.3%	36.4	2.2%	3.1	1.1%
Bancos de Créditos a los Hogares	601.9	4.0%	153.4	3.9%	341.2	4.5%	433.6	4.8%	90.6	5.5%	12.3	4.3%
Inversiones y Productos Financieros	1,089.8	7.2%	430.6	11.1%	186.4	2.4%	321.5	3.5%	103.1	6.2%	12.1	4.2%
Resto de la Banca Múltiple	3,751.4	24.7%	1,196.5	30.8%	1,534.8	20.0%	2,016.5	22.2%	393.8	23.8%	59.3	20.6%
Total Banca Múltiple	15,211.6	100.0%	3,884.9	100.0%	7,659.4	100.0%	9,074.8	100.0%	1,654.3	100.0%	288.3	100.0%

Fuente: HR Ratings con información interna de la CNBV.

La cartera total del G8 presentó un crecimiento anual real de 7.4% al cierre de diciembre de 2024, el cual es un crecimiento menor al mostrado por la cartera total del sector de 8.2% (vs. 4.2% y 4.0% en diciembre de 2023). Por su parte, en su interior, cuatro de los ocho bancos presentaron crecimientos en su cartera, en donde resaltó el crecimiento real anual de Inbursa de 25.9% y de BBVA México de 11.1% en diciembre de 2024.

Figura 22. Cartera del G8 & Resto de la Banca Comercial



Fuente: HR Ratings con información obtenida de la CNBV.

Tecnología y Digitalización

La implementación de nueva tecnología en el sector bancario es uno de los aspectos más relevantes para el continuo crecimiento de este, ya que permiten promover un entorno de mayor competencia y optimización de costos. Con ello, la tecnología ha posibilitado el surgimiento de las instituciones de tecnología financiera; *Fintech*, por sus siglas en inglés, las cuales explotan diversos avances tecnológicos y su aplicación de servicios financieros para sectores o nichos específicos. Asimismo, el acceso a la información ha permitido procesar una gran cantidad de datos, lo cual permite analizar el comportamiento financiero de los usuarios para facilitar el desarrollo de soluciones tecnológicas y adecuadas a los requerimientos de estos en materia de servicios financieros y de pago. Por su parte, uno de los objetivos principales de la aplicación de nuevas herramientas y procesos tecnológicos es propiciar la inclusión financiera, al desarrollar nuevos servicios para la población no bancarizada, con ello se busca promover la igualdad de oportunidades, el crecimiento económico y el desarrollo social.

Sin embargo, se observan retos y riesgos derivados del crecimiento de la tecnología en el sector, lo cual lleva a las autoridades reguladoras a implementar políticas regulatorias para reforzar la resiliencia del sistema financiero y reducir la exposición de los contribuyentes a choques potenciales. Con ello, Banco de México establece que los rubros en los que se deben de enfocar para lograr un balance son: i) innovación y riesgos; ii) economías de escala y competencia; iii) eficiencia y seguridad; iv) estandarización y diversidad; y, finalmente, v) privacidad y eficiencia. Asimismo, se encuentran regulaciones como la circular dirigida a los participantes del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios y la instrumentación de transferencias CoDi, las disposiciones de carácter general aplicable a las instituciones de crédito en temas de digitalización de documentos, uso de banca electrónica, identificación de usuarios, operación de cuentas móviles, entre otros.

A pesar de los beneficios de los avances tecnológicos y la implementación de regulaciones, estos conllevan la exposición a nuevos riesgos, entre ellos el cibernético. Conforme a los reportes de ciberseguridad publicados por Banxico, se señalan que los riesgos cibernéticos pueden causar a las instituciones financieras daños de tres tipos, las cuales se pueden extender a daños en la reputación de las instituciones afectadas:

- i) Disrupciones de las tecnologías de la información y la consecuente indisponibilidad de sus servicios;

- ii) Afectación a la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información que gestiona la institución;
- iii) Pérdidas económicas a las propias instituciones o a sus clientes.

Conforme la regulación emitida por las entidades financieras, durante 2024, se reportaron 3 incidentes cibernéticos relevantes en el sistema financiero nacional (vs. 3 en 2023, 1 en 2022, 8 en 2021 y 3 en 2020). Estos ataques fueron realizados a tres Instituciones Bancarias, los cuales se trataron de vulneraciones informáticas a cajeros automáticos y hackeos al servicio de transferencias a través de códigos maliciosos. Con ello, los usuarios presentaron servicios afectados en cajeros automáticos y a los servicios de banca por internet, lo cual tuvo una afectación total de P\$382.5m para las entidades afectadas (vs. P\$67.6m en 2023), el elevado incremento en el monto refleja que los ataques tuvieron un mayor impacto en la rentabilidad para las instituciones afectadas a comparación del ejercicio anterior. Por ello, Banxico, en coordinación con otras autoridades financieras, ha desarrollado una estrategia de mitigación de los riesgos cibernéticos, basada en tres ejes: i) gobierno corporativo; ii) infraestructura y sistemas y iii) desarrollo de protocolos de respuesta a incidentes.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance Financiero del Sector Bancario

Cifras en miles de millones de pesos (P\$mm)	Anual					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Activo	9,828.6	11,186.5	11,077.3	12,604.0	13,293.7	15,211.6
Disponibilidades	712.5	917.1	1,042.7	1,061.3	992.5	1,217.2
Inversiones en valores	2,309.1	2,933.9	2,984.9	3,035.6	3,375.3	3,884.9
Operaciones con valores y derivadas	692.7	1,283.9	839.2	1,408.4	1,287.5	1,250.8
Cuentas de Margen	41.8	73.6	35.5	36.3	27.2	33.3
Total Cartera de Crédito Neto	5,231.7	5,084.9	5,366.7	6,038.4	6,583.7	7,430.3
Cartera de Crédito Total	5,405.6	5,302.5	5,549.3	6,240.1	6,793.6	7,659.4
Cartera de crédito vigente	5,286.6	5,166.6	5,435.5	6,104.8	6,647.1	7,497.3
Créditos comerciales	3,357.6	3,250.1	3,374.8	3,738.9	3,968.8	4,465.0
Actividad empresarial o comercial	2,589.2	2,526.6	2,597.9	2,913.7	3,123.2	3,563.2
Entidades financieras	209.8	172.6	174.7	188.7	248.6	286.3
Entidades gubernamentales	558.6	550.8	602.2	636.4	597.0	615.6
Créditos de consumo	1,045.3	954.9	1,000.9	1,180.0	1,381.7	1,639.9
Créditos a la vivienda	883.8	961.6	1,059.9	1,185.9	1,296.5	1,392.4
Cartera de crédito vencida	119.0	136.0	113.8	130.2	141.1	154.4
Créditos vencidos comerciales	45.3	48.6	45.6	62.2	57.5	61.9
Actividad empresarial o comercial	45.0	48.4	45.1	58.2	54.5	58.9
Entidades financieras	0.3	0.1	0.2	3.6	2.8	3.0
Entidades gubernamentales	0.0	0.0	0.2	0.4	0.2	0.0
Créditos vencidos de consumo	47.5	54.1	33.7	35.8	48.7	52.5
Créditos vencidos a la vivienda	26.2	33.3	34.5	32.2	34.9	40.0
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-174.0	-217.7	-182.7	-205.7	-217.8	-242.1
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	5.1	5.4	7.7
Partidas Diferidas	0.0	0.0	0.0	4.0	7.9	13.0
Otros Activos	840.9	893.1	808.4	1,024.0	1,027.6	1,395.1
Otras cuentas por cobrar	456.5	485.6	383.1	512.8	497.5	809.6
Bienes adjudicados	11.1	8.8	10.2	14.3	18.3	18.9
Inmuebles, mobiliario y equipo	99.3	121.9	116.4	126.7	133.5	136.1
Inversiones permanentes en acciones	131.3	49.8	54.7	60.3	64.8	77.9
Impuestos diferidos (a favor)	89.3	125.6	126.4	132.5	131.8	153.5
Otros activos	53.3	101.3	117.6	177.4	181.7	199.1
Pasivo	8,746.3	9,996.0	9,768.6	11,215.9	11,786.4	13,557.4
Captación tradicional	5,656.0	6,261.6	6,566.2	7,225.1	7,816.1	8,608.0
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,563.5	4,171.7	4,561.8	4,919.8	5,196.8	5,724.7
Depósitos a plazo	1,739.8	1,703.0	1,650.7	1,998.4	2,273.6	2,456.4
Del público en general	1,448.4	1,418.1	1,470.8	1,680.6	1,925.1	2,063.5
Mercado de dinero	291.5	284.9	179.9	317.8	348.6	392.9
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	352.7	386.9	353.7	306.9	345.7	426.9
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	427.5	410.2	398.0	390.6	392.9	466.8
De exigibilidad inmediata	20.1	16.5	32.4	19.0	36.4	14.5
De corto plazo	154.4	140.3	118.8	137.7	133.0	139.6
De largo plazo	253.0	253.4	246.9	233.9	223.5	312.7
Operaciones con valores y derivadas	1,688.4	2,300.5	1,817.9	2,162.5	2,001.0	2,513.1
Otras cuentas por pagar	622.4	644.5	596.5	651.6	726.9	931.9
Obligaciones subordinadas en circulación	222.3	222.7	249.6	196.2	196.7	298.8
Créditos diferidos y cobros anticipados	129.8	156.5	140.4	589.9	652.7	738.8
Capital Contable	1,082.3	1,190.5	1,308.7	1,388.2	1,507.4	1,654.3
Capital mayoritario	1,079.1	1,188.3	1,306.3	1,385.2	1,505.2	1,650.2
Capital contribuido	325.6	347.9	353.8	360.5	369.2	396.7
Capital ganado	753.5	840.4	952.5	1,024.7	1,136.0	1,253.4
Interés minoritario	3.2	2.2	2.4	3.0	2.2	4.1
Deuda Neta	3,906.6	3,688.0	3,782.7	4,366.6	4,764.9	5,203.5

Fuente: HR Ratings con información financiera publicada por la CNBV.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Resultados del Sector Bancario

Cifras en miles de millones de pesos (P\$mm)	Anual					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ingresos por intereses	963.5	873.9	806.3	1,173.0	1,609.1	1,794.1
Gastos por intereses	407.4	316.4	259.0	526.5	851.7	939.3
Margen Financiero	556.1	557.5	547.3	646.5	757.4	854.7
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios	142.1	194.6	99.8	110.7	150.1	185.5
Margen Financiero Ajust. Por Riesgo Crediticio	414.0	362.9	447.5	535.9	607.3	669.3
Comisiones y tarifas cobradas	176.4	164.0	182.9	205.4	231.7	264.0
Comisiones y tarifas pagadas	49.5	47.0	57.9	70.4	79.7	92.3
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	59.9	53.2	71.0	56.2	69.7	61.7
Resultado por valuación a valor razonable	42.9	40.4	50.0	79.8	95.3	80.9
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	17.1	12.8	21.1	-23.6	-25.7	-19.2
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	600.8	533.0	643.5	727.1	829.0	902.7
Gastos de administración y promoción	383.9	398.6	412.8	420.7	467.2	520.0
Resultado antes de Impuestos y PTU	221.0	138.7	237.4	313.1	368.8	393.2
ISR y PTU Causado	60.1	53.4	41.5	85.1	101.9	130.2
ISR y PTU Diferidos	-2.6	-17.3	13.5	-9.9	-6.3	-25.9
Resultado antes de Resultado de Subsidiarias y Asociadas	163.5	102.6	182.5	237.9	273.3	288.9
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	-0.1	-0.2	0.3	0.5	0.1	-0.5
Resultado de Operaciones Discontinuas	163.4	102.4	182.8	238.3	273.4	288.3
Operaciones discontinuadas	0.2	0.0	-0.1	-0.1	-0.0	0.0
Resultado Neto	163.6	102.4	182.7	238.2	273.3	288.3

Fuente: HR Ratings con información financiera publicada por la CNBV.

Métricas Financieras	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Índice de Morosidad	2.2%	2.6%	2.1%	2.1%	2.1%	2.0%
Índice de Morosidad Ajustado	4.6%	5.2%	4.5%	3.8%	4.1%	4.1%
MIN Ajustado	4.6%	3.5%	4.4%	4.8%	5.0%	5.1%
Índice de Eficiencia	51.7%	54.8%	55.5%	50.2%	47.7%	47.8%
ROA Promedio	1.7%	0.9%	1.7%	2.0%	2.1%	2.0%
Índice de Capitalización Básico	14.4%	16.1%	18.1%	17.6%	17.5%	17.2%
Índice de Capitalización Neto	16.0%	17.7%	19.5%	19.0%	18.8%	19.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.2	8.8	7.9	8.0	7.9	7.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.3	1.3	1.4	1.4	1.4
Spread de Tasas	5.5%	5.0%	5.0%	4.9%	4.9%	5.1%
Tasa Activa	10.7%	8.5%	7.9%	10.5%	13.3%	13.7%
Tasa Pasiva	5.2%	3.5%	2.9%	5.6%	8.4%	8.5%
CCL	188.9%	240.9%	240.1%	239.6%	284.0%	354.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera publicada por la CNBV.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo de Efectivo del Sector Bancario

Cifras en miles de millones de pesos (P\$mm)	Anual					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Actividades de Operación						
Resultado Neto del Periodo	163.6	102.4	182.7	238.2	273.3	288.3
Partidas aplicadas a resultados que no generaron efectivo	142.1	194.6	99.8	110.7	150.1	185.5
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	142.1	194.6	99.8	110.7	150.1	185.5
Flujo Generado por Resultado Neto	305.6	297.0	282.5	348.9	423.4	473.8
Inversiones en valores	-182.8	-624.8	-51.0	-50.7	-339.6	-509.6
Operaciones con valores y derivados neto	98.8	-591.2	444.7	-569.2	120.9	36.7
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	-20.4	-31.8	38.2	-0.8	9.1	-6.2
Aumento en la cartera de credito	-355.1	-47.8	-381.6	-782.4	-695.4	-1,032.1
Otras Cuentas por Cobrar	-55.6	-29.1	102.5	-129.8	15.3	-312.1
Bienes Adjudicados	-2.3	2.2	-1.4	-4.1	-4.0	-0.6
Inversiones en Acciones	-131.3	81.5	-4.9	-5.6	-4.5	-13.0
Impuestos diferidos (a favor)	-89.3	-36.3	-0.8	-6.0	0.6	-21.7
Otros activos misc.	312.1	-48.0	-16.2	-59.8	-4.3	-17.4
Captacion	288.7	605.6	304.6	658.9	591.0	791.8
Prestamos de Bancos	-6.1	-17.3	-12.1	-7.4	2.2	73.9
Valores asignados por liquidar	4.4	612.1	-482.6	344.6	-161.5	512.1
Otras Cuentas por Pagar	-92.1	22.2	-48.0	55.0	75.3	205.0
Creditos diferidos y cobros anticipados	-17.7	26.8	-16.1	449.5	62.9	86.0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-248.8	-75.9	-124.8	-107.8	-331.9	-207.1
Recursos Generados en la Operación	56.8	221.1	157.7	241.1	91.5	266.7
Actividades de Financiamiento	-79.4	6.2	-37.7	-212.1	-153.6	-39.3
Emisión de Obligaciones subordinados	24.6	0.4	26.8	-53.4	0.5	102.1
Aportaciones al capital social en efectivo	8.8	22.4	5.9	6.7	8.7	27.5
Pago de dividendos en efectivo	-112.8	-16.6	-70.4	-165.5	-162.8	-169.0
Adquisición de mobiliario y equipo	-99.3	-22.7	5.6	-10.4	-6.7	-2.7
Cambio en Efectivo	-121.9	204.6	125.6	18.6	-68.8	224.7
Disponibilidad al principio del periodo	834.4	712.5	917.1	1,042.7	1,061.3	992.5
Disponibilidades al final del periodo	712.5	917.1	1,042.7	1,061.3	992.5	1,217.2
Flujo Libre de Efectivo	391.2	123.8	77.2	233.7	353.1	492.8

Fuente: HR Ratings con información financiera publicada por la CNBV.

Flujo Libre de Efectivo	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Resultado Neto	163.6	102.4	182.7	238.2	273.3	288.3
+ Estimaciones Preventivas	142.1	194.6	99.8	110.7	150.1	185.5
- Castigos	134.4	147.4	141.1	110.4	141.3	168.6
+ Otras cuentas por cobrar	312.1	-48.0	-16.2	-59.8	-4.3	-17.4
+ Otras cuentas por pagar	-92.1	22.2	-48.0	55.0	75.3	205.0
Flujo Libre de Efectivo	391.2	123.8	77.2	233.7	353.1	492.8



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Calificaciones Públicas Otorgadas por HR Ratings en 2024

Institución	Calificación LP	Calificación CP	Atributo
Banco Credit Suisse (México)	HR AAA	HR+1	Estable
Banco del Bajío	HR AAA	HR+1	Estable
Banco KEB Hana	HR AAA	HR+1	Estable
Banco Sabadell	HR AAA	HR+1	Estable
Banorte	HR AAA	HR+1	Estable
BanRegio	HR AAA	HR+1	Estable
Inbursa	HR AAA	HR+1	Estable
Mizuho Bank	HR AAA	HR+1	Estable
Banco Monex	HR AA+	HR1	Estable
Banco Azteca	HR AA-	HR1	Estable
Banca Mifel	HR AA-	HR2	Estable
Banco Ve por Más	HR AA-	HR1	Estable
Banco Actinver	HR AA	HR1	Estable
Banco Intercam	HR AA	HR1	Estable
Banca Afirme	HR A+	HR1	Estable
Banco Bancrea	HR A+	HR2	Estable
Banco de Inversión Afirme	HR A+	HR1	Estable
Banco Multiva	HR A+	HR1	Estable
BanCoppel	HR A+	HR1	Estable
CI Banco	HR A+	HR2	Estable
Consubanco	HR A	HR2	Estable
Banco Covalto	HR BBB+	HR3	Estable
Banco Inmobiliario Mexicano	HR BBB+	HR3	Estable
Banco Autofin México	HR BBB-	HR3	Positiva
Banco Forjadores	HR BB+	HR4	Estable

Fuente: HR Ratings.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario de Bancos

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Deudores en Reporto + Operaciones Derivadas + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta al Último Trimestre del Año

Coeficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Disponibles y Monetizables / Pasivos de Exigibilidad Inmediata en el Corto Plazo.

Coeficiente de Financiación Estable Neta. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un año / Activos Disponibles y Monetizables.

Deuda Neta. Captación Tradicional + Préstamos de Otros Bancos y Organismos + Pasivo Neto generado por Operaciones en Valores y Derivadas – Inversiones en Valores – Disponibilidades.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. (Capital Básico + Capital Complementario) / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Colaterales dados en garantía + Operaciones con Valores y Derivados

Razón de Apalancamiento Ajustada. Pasivo Total (sin Operaciones Derivadas) Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadoradora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS