

Fitch Ratifica en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' las Calificaciones de Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (México)

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 26, 2017): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, de Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (México), S.A., Institución de Banca Múltiple Filial (BTMU México). La Perspectiva crediticia de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La ratificación de las calificaciones refleja el soporte que recibiría BTMU México, en caso de ser requerido, de su compañía matriz en última instancia The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (BTMU). La capacidad de soporte se manifiesta en la calificación en escala internacional de BTMU (*Issuer Default Rating* o IDR) de 'A' con Perspectiva Negativa, y una calificación de viabilidad de 'a' y que cualquier soporte requerido sería inmaterial para BTMU dado el tamaño pequeño de la subsidiaria mexicana. Fitch opina que la propensión de soporte a BTMU México es fuerte debido a la integración operativa, financiera y administrativa amplia con BTMU y a que opera en un mercado considerado como estratégicamente importante para la matriz al estar orientado principalmente a ofrecer servicios financieros a clientes corporativos japoneses en el país.

Asimismo, la agencia considera que la propensión para dar soporte es alta por las implicaciones negativas que el impago de una subsidiaria pudiera tener sobre la matriz ya que ambas entidades mantienen la misma identidad comercial. Además contempla que la subsidiaria mexicana colabora en negocios con empresas relacionadas globalmente con BTMU y que, por otro lado, existe evidencia tangible de soporte en forma de inyecciones de capital en el pasado para sustentar el crecimiento de la entidad y que el banco le provee a la subsidiaria mexicana una línea de contingencia de liquidez por USD40 millones. El banco es subsidiaria directa a 99% de BTMU y mantiene una franquicia pequeña en el sistema bancario pero con cierto reconocimiento de marca dentro de su nicho de mercado.

Las prácticas de gestión de riesgo de BTMU México son sólidas, en opinión de Fitch. Los riesgos discretivos y operacionales son monitoreados por la oficina de México y por la matriz, la cual utiliza los mismos estándares globales en sus subsidiarias. La exposición principal es el riesgo de crédito, el cual proviene principalmente de su cartera de préstamos comerciales (32.2% de los activos totales al cierre de 2016), los cuales están concentrados en un nicho de mercado principalmente en el sector automotriz, clientes corporativos japoneses y corporativos globales mexicanos. Respecto al portafolio de inversiones, el banco mantiene políticas conservadoras y está concentrado en bonos de deuda de riesgo bajo y con liquidez buena.

Históricamente el desempeño financiero de BTMU México ha sido positivo, el indicador de rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgos fue de 2.1% al cierre de 2016, nivel que compara ligeramente inferior al promedio de 2015 a 2012 de 2.7%. Los ingresos netos por intereses tuvieron un crecimiento fuerte de 67% impulsados principalmente por aquellos provenientes por operaciones de intermediación de valores y crédito, esto ante un número mayor de operaciones de divisas mediante instrumentos derivados y gestión de gastos operativos adecuada. El banco mantiene una calidad de cartera buena sin créditos morosos debido a su enfoque en clientes corporativos por lo que los costos crediticios no son relevantes. El portafolio de créditos tuvo un crecimiento de 18.6% en 2016 (promedio 2015 a 2012: 41%) y se espera que para el 2017 la tendencia en niveles ligeramente menores.

BTMU México cuenta con una base de depósitos primordialmente concentrada en subsidiarias japonesas que han sido estables a lo largo del tiempo. El perfil de liquidez del banco es bueno, apoyado por activos líquido dentro de su balance y por el acceso a líneas de crédito interbancarias tanto de BTMU (USD40 millones) como de bancos locales. El coeficiente de cobertura de liquidez fue de 161% al cierre de 2016, superior al mínimo requerido por el regulador local. Los indicadores de capitalización de BTMU México continúan en niveles sólidos a pesar del crecimiento de la cartera de crédito. El capital base según Fitch sobre activos ponderados por riesgos fue de 26.5%, nivel aún sólido y que la agencia estima suficiente para los planes de expansión del banco.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de BTMU México podrían bajar ante una reducción en la propensión de BTMU para proveerle soporte, situación que la agencia considera poco probable en el futuro previsible. Asimismo, una disminución significativa en las calificaciones de BTMU podrían presionar a la baja las calificaciones de BTMU México.

Contactos Fitch Ratings:

Diego García (Analista Líder)
Analista
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundaria)
Directora Asociada

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La última revisión de las calificaciones de riesgo contraparte de BTMU México, fue en abril 27, 2016.

La información financiera considerada para la calificación corresponde a diciembre 31, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por BTMU México u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre BTMU México, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas, constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia del banco, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).

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