

Fitch Ratifica en 'AAA(mex)' a Barclays Bank México y Barclays Capital Casa de Bolsa; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 26, 2017): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de largo y corto plazo de Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (BBM) y Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Barclays México (BCCB) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. Las acciones de calificación se listan al final del comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La ratificación de las calificaciones de BBM y BCCB se fundamenta en el soporte que recibirían, en caso de ser requerido, de su tenedora en última instancia, Barclays Bank Plc. (Barclays). La capacidad de soporte se manifiesta en la calificación en escala internacional de Barclays (*Issuer Default Rating* o IDR) de 'A' con Perspectiva Estable y una calificación de viabilidad de 'a' y que cualquier soporte requerido sería inmaterial para Barclays dado el tamaño pequeño de las subsidiarias mexicanas.

La propensión de soporte hacia ambas entidades también es alta y está basada en las sinergias operativas, financieras y administrativas que mantienen con su casa matriz. Además, las subsidiarias mexicanas ofrecen productos y servicios en que la matriz tiene experiencia amplia y atienden un mercado considerado como estratégicamente importante para esta. La agencia también incorpora otros factores que reflejan la propensión fuerte de soporte, las implicaciones negativas que el impago de una subsidiaria pudiera tener sobre la matriz, la integración comercial amplia, así como el historial de apoyo suficiente a través de inyecciones de capital para soportar el crecimiento de las subsidiarias, además el banco tiene acceso a una línea de fondeo de Barclays.

BBM y BCCB están alineados con el modelo de negocios de su tenedora y se benefician del reconocimiento de marca a nivel global de esta. BBM se especializa en actividades de banca de inversión e intermediación de valores principalmente instrumentos financieros derivados, divisas y mercados de bonos. Respecto a la casa de bolsa, BCCB se enfoca en la intermediación en el mercado de capitales por cuenta de terceros y servicios de banca de inversión, principalmente en colocaciones de ofertas públicas de capital. Los clientes principales son grandes corporativos nacionales y multinacionales, instituciones financieras, fondos de pensiones y empresas relacionadas al gobierno mexicano.

El marco de gestión de riesgos se lleva de manera conjunta y se apega altamente a los lineamientos de su casa matriz, esta se apoya en sistemas y controles de riesgos buenos. El apetito por riesgo de ambas entidades es moderado, el portafolio de inversiones en valores está conformado en su totalidad por instrumentos gubernamentales que se consideran de bajo riesgo y de fácil realización. El riesgo de contraparte en sus operaciones con instrumentos derivados, divisas y reportos es acotado por la selección de contrapartes de calidad crediticia alta.

El desempeño financiero de ambas entidades ha sido positivo pero volátil debido a su dependencia en ingresos provenientes de actividades de intermediación de valores y servicios de banca de inversión que son negocios más sensibles a las condiciones de los mercados financieros. Durante 2016, los movimientos de la tasa de interés y la depreciación del peso mexicano beneficiaron el resultado del banco, mientras que en la casa de bolsa la rentabilidad fue inferior respecto a períodos anteriores debido a una disminución de volumen de colocaciones públicas. La posición patrimonial de estas entidades es adecuada para su nivel de operación. Esta es apoyada por su generación recurrente de utilidades e inyecciones de capital en el pasado; asimismo, refleja el modelo de negocio de riesgo bajo en el cual operan exclusivamente por cuenta de clientes.

La estructura de fondeo de ambas entidades es de corto plazo y el riesgo de liquidez es controlado debido a que operan con valores de bursatilidad alta. El perfil de liquidez del banco es adecuado, mantiene una proporción buena de activos líquidos dentro de su balance y el acceso a líneas interbancarias con bancos locales y de sobregiro con el banco central, además de la línea de fondeo por

USD150 millones de su casa matriz. Respecto a la casa de bolsa también cuenta con una proporción alta de activos líquidos dentro de su balance, 77% de sus activos totales, además tiene acceso a una línea de crédito intradía con un banco local por hasta USD50 millones.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de BBM y BCCB podrían degradarse ante una disminución en la propensión de soporte por parte de Barclays, situación que la agencia considera poco probable en el futuro previsible. De igual manera, una disminución significativa en las calificaciones de Barclays también presionaría a la baja las calificaciones de BBM y BCCB.

Fitch ratificó las siguientes calificaciones:

Barclays Bank México S.A.

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'AAA(mex)', Perspectiva Estable;
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1+(mex)'.

Barclays Capital Casa de Bolsa S.A. de C.V.

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'AAA(mex)', Perspectiva Estable;
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1+(mex)'.

Contactos Fitch Ratings:

Bertha Pérez (Analista Líder)

Directora Asociada

Fitch México S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612,

Monterrey, N.L. México

Diego García (Analista Secundario)

Analista

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 BBM y BCCB, S.A. fue en abril 27, 2016.

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

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por BBM y BCCB 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 BBM y BCCB 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.

Ajuste a Estados Financieros: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital base según Fitch debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual 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 y la casa de bolsa, 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 Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).