

Fitch Ratifica Calificaciones de ICBC México en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 26, 2017): Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala nacional de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Industrial and Commercial Bank of China México, S.A. Institución de Banca Múltiple (ICBC México) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de ICBC México consideran el soporte que recibiría, en caso de ser requerido, de su compañía matriz en última instancia, Industrial and Commercial Bank of China (ICBC). La capacidad de soporte se manifiesta en la calificación en escala internacional de ICBC (*Issuer Default Rating* o IDR) de 'A' con Perspectiva Estable y una calificación de viabilidad de 'bb'. Además, cualquier soporte requerido sería inmaterial para ICBC dado el tamaño pequeño de la subsidiaria mexicana.

En opinión de Fitch la capacidad de ICBC para dar soporte a la subsidiaria mexicana es fuerte y esto se refleja en su IDR relativamente alta en escala internacional. Este último deriva de la opinión de Fitch respecto a que el gobierno Chino, dueño mayoritario de ICBC, soportará la operación de la matriz en caso necesario. ICBC es el banco más grande de China y es sistémicamente importante a nivel global.

La agencia considera que la capacidad y propensión de ICBC de dar soporte a ICBC México se basa en la importancia estratégica del mercado mexicano para la matriz, dado el potencial de negocio que México significa por el intercambio comercial entre ambos países y el nivel bajo de intermediación financiera. Fitch también incorpora que la propensión de soporte está impulsada por las implicaciones negativas que el impago de una subsidiaria pudiera tener sobre la matriz. La agencia contempla también la identificación comercial completa y la estrategia de expansión global de ICBC; ambas impulsan la propensión de soporte de la matriz ante los riesgos por reputación altos que ICBC enfrentaría si permitiera que una subsidiaria cayera en incumplimiento.

Fitch cree que las sinergias comerciales entre la matriz e ICBC México serán altas a medida que la operación de la subsidiaria mexicana sea mayor. La agencia también incorpora en su análisis que cualquier soporte requerido tendría un impacto inmaterial en el perfil financiero de ICBC dado el tamaño pequeño de la subsidiaria mexicana. Durante el 1T17, el banco realizó una emisión de deuda subordinada cuyo adquirente fue su propia casa matriz; lo anterior refleja la integración entre ambas entidades.

ICBC está en un proceso de expansión de operaciones; contempla a Latinoamérica como una zona potencial de desarrollo. México es el cuarto país en la región en el que ICBC inicia operaciones. Fitch opina que la integración de ICBC México con su matriz es alta, reflejada en la participación de ejecutivos del grupo en comités locales, soporte operativo de diversas áreas de control y sistemas, así como en la mayoría de los directivos principales del banco mexicano provienen del grupo.

En junio de 2016 inició operaciones ICBC México y su modelo de negocio se enfocará en clientes comerciales, principalmente corporativos y entidades gubernamentales y, en menor medida, empresas medianas. Dentro de sus estrategias, considera un plan de colocación de cartera agresivo, el cual ya se observa al cierre de 2016. El banco espera incrementar gradualmente su participación de mercado en los siguientes 3 años. Sus proyecciones contemplan alcanzar un superávit de su resultado neto en 2019.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de ICBC México podrían reducirse como resultado de una reducción en la propensión para dar soporte por parte de ICBC, situación poco probable en el futuro previsible. Asimismo, una disminución significativa en las calificaciones globales de ICBC también presionaría a la baja las calificaciones de ICBC México.

Contactos Fitch Ratings:

Ricardo Aguilar (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Verónica Chau (Analista Secundario)
Directora Sénior

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 información financiera de ICBC México considerada para la calificación corresponde a diciembre 31, 2016.

La última revisión de las calificaciones de ICBC México fue en diciembre 20, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por ICBC 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 externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre ICBC 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.

Ajuste a Estado Financieros: La cuenta de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles se registró en su totalidad como activos intangibles y se dedujo 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.

La calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad, con base en el análisis de su trayectoria, 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 determinar esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor 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.