

Fitch Ratifica Calificación Global a **BanBajío** en 'BBB-' y Aumenta Calificación Nacional a 'AA(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Junio 21, 2017): Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala global (Issuer Default Ratings o IDRs) de largo y corto plazo en moneda local y extranjera en 'BBB-' y 'F3' respectivamente de Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple (BanBajío). Además ratificó la calificación de viabilidad (VR por sus siglas en inglés) en 'bbb-'.

Al mismo tiempo incrementó las calificaciones en escala nacional de largo plazo de BanBajío y Financiera Bajío, S.A. de C.V. Sofom E.R. (FinBajío) a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)'. Las calificaciones de corto plazo en escala nacional se ratificaron en 'F1+(mex)'.

La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo en ambas escalas es Estable.

Una lista completa con las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado.

El incremento de Fitch en la calificación nacional de largo plazo de BanBajío refleja la capitalización fortalecida tras la reciente Oferta Pública Inicial (IPO, por sus siglas en inglés), mejorada rentabilidad y calidad de activos estable en comparación con sus pares nacionales. Aunque estos factores no tienen un impacto inmediato en sus calificaciones de VR y IDR, en opinión de Fitch las calificaciones internacionales de BanBajío podrían aumentar si los actuales niveles de rentabilidad son sostenidos y las métricas de capital recientemente mejoradas se consolidan alrededor de niveles objetivo tras la reciente IPO, pero también si Fitch mantiene su apreciación sobre el entorno operativo, que actualmente refleja la Perspectiva Negativa de la calificación soberana.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

VR, IDRs y Calificaciones Nacionales:

La VR de BanBajío, que impulsa sus IDRs y calificaciones nacionales, considera las métricas adecuadas de rentabilidad que son recurrentes y han estado mejorando. También consideran su portafolio de créditos sano. La calificación toma en cuenta las métricas adecuadas y mejoradas de capital del banco que derivan de la reciente IPO. La calificación actual de BanBajío está en línea con su perfil de compañía que destaca su franquicia modesta pero en crecimiento y modelo consolidado de negocio enfocado en préstamos comerciales, particularmente a pymes y agronegocios.

BanBajío es un banco mexicano comercial tradicional de tamaño mediano, con un enfoque que compañías medianas. El banco se mantiene como el octavo más grande en México, con una participación de mercado en préstamos y depósitos de alrededor de 3% y 2.4%, respectivamente.

El desempeño de BanBajío ha estado mejorando consistentemente, impulsado por un volumen de operación creciente (aproximadamente 17% durante 2016), mezcla de fondeo de bajo costo e incrementos recurrentes en las tasas de interés en México. Al primer trimestre de 2017 (1T17), el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR), mejoró a cerca de 3%, desde un promedio de 1.8% de los últimos 4 años. La rentabilidad de BanBajío también se ha beneficiado de gastos operativos controlados que derivan de la consolidación de las sucursales actuales así como de cargos por reservas relativamente bajos debido a su portafolio saludable. Fitch cree que si el banco alcanza su objetivo de crecimiento en una manera ordenada, los niveles altos actuales de rentabilidad podrían sostenerse.

La calidad de activos del banco continúa con su tendencia positiva, resalta la mejora de su métrica de cartera vencida. Al 1T17, este indicador fue 1% (1T16: 1.3%) y con la cartera vencida ajustada (cartera vencida más castigos netos), el indicador es de 1.8%; compara favorablemente con sus pares nacionales. Asimismo, la cobertura de cartera vencida con reservas es adecuada. Como resultado de su expansión gradual, el banco ha reducido las concentraciones en su portafolio tanto geográficas como por acreditado. Al 1T17, los 20 clientes principales representaron en conjunto cerca de 1.3x (1T16: 1.5x) su capital base según Fitch (FCC), lo cual compara positivamente con otros bancos medianos, aunque los dos clientes principales representan cerca de 28% de su FCC a la misma fecha. Las concentraciones probablemente se reducirán tras la mejora en capital.

En el pasado y hasta recientemente, la capitalización era una de las debilidades principales del banco. Sin embargo, la reciente IPO mejoró su capacidad de absorción de pérdidas, pero aún falta observar a que niveles se estabilizará tras el consumo gradual de su capital nuevo. Este último será usado para prepagar algunos de sus pasivos más caros que mejorarían su rentabilidad, y para continuar creciendo su portafolio de créditos. A marzo de 2017, el FCC de BanBajío fue 11.4%; después de la entrada de capital de la IPO de aproximadamente MXN3,300 millones, Fitch espera que esta métrica esté en alrededor de 13%. La generación interna sostenida de capital será un factor relevante para mantener los niveles de capital alrededor los actuales y mejorados recientemente. Los pagos de dividendos han sido de alrededor de 30% de la utilidad neta en los últimos 2 años, sin embargo el banco planea declarar dividendos de alrededor de 20% hacia adelante.

Fitch opina que el perfil de fondeo de BanBajío es positivo y ayuda a mejorar su gestión de activos y pasivos. La fuente principal de fondeo del banco es su captación de depósitos, que ha estado incrementado continuamente (2015 a 2016: 6.5%). Las concentraciones en la base de depósitos del banco son moderadas, ya que los 20 depositantes principales representan alrededor de 16% de los depósitos totales. El indicador de préstamos a depósitos de BanBajío se incrementó en 2016 y a marzo de 2017 fue de 130%.

El banco presenta descalces de plazos debido al corto plazo de sus depósitos, mientras que la mayoría de sus préstamos son de largo plazo. Sin embargo, la base de depósitos ha mostrado estabilidad a través de los años. Asimismo, el coeficiente de cobertura de liquidez regulatorio es superior a 100%, lo cual es otra señal de su perfil de liquidez adecuado. Asimismo, el banco utiliza recurrentemente fondeo de la banca de desarrollo mexicana que típicamente permite un calce virtual perfecto en plazo e interés. Fitch cree que el riesgo de liquidez es manejable para el banco.

Calificaciones de Soporte y de Piso de Soporte:

Las calificaciones de soporte (SR) y piso de soporte (SFR) están impulsadas por la participación moderada de mercado del banco en depósitos. BanBajío es uno de los pocos bancos medianos que, en opinión de Fitch puede recibir soporte del soberano en caso de ser requerido. Esto se fundamenta en la participación de mercado en depósitos que también tiene una distribución geográfica amplia. La SRF de Fitch indica el nivel por debajo del cual la agencia no bajaría la IDR de largo plazo del banco siempre y cuando la apreciación de los factores de soporte no cambie.

FinBajío:

Las calificaciones de FinBajío están al mismo nivel que las de BanBajío debido a la apreciación de Fitch de que la subsidiaria es fundamental para el banco debido al rol estratégico en proveer productos clave como factoraje y arrendamiento, que son un complemento para el rango de productos ofrecidos por el banco a sus clientes. Las calificaciones también consideran el nivel alto de integración y capital y fondeo fungibles.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

VR, IDRs y Calificaciones Nacionales:

Las calificaciones internacionales de BanBajío podrían incrementarse en los próximos 12 a 18 meses si el banco mantiene consistentemente sus métricas financieras actuales caracterizadas por la rentabilidad mejorada e indicadores de capital materialmente más altos que los históricos, particularmente si los indicadores de utilidad operativa a APR y FCC se mantienen superiores a 2.5% y 13%, respectivamente; mientras la calidad de activos buena se sostenga. El potencial al alza solo surgiría si la apreciación actual de Fitch del entorno operativo del sector bancario mexicano no empeora en ese período. La Perspectiva de este factor externo es Negativa, lo que refleja la calificación del soberano.

Una baja en las calificaciones podría resultar de un deterioro en su desempeño que afecte el indicador de FCC a niveles inferiores a 10% o una utilidad operativa a APR consistentemente inferior a 1.5%. Las calificaciones nacionales podrían bajar o aumentar si Fitch percibe cambios considerables en la calidad crediticia de BanBajío en comparación con otros pares mexicanos.

Calificaciones de Soporte y de Piso de Soporte:

Potencial al alza de las SR y SRF está limitado y solo podría ocurrir si, el tiempo, hubiera un incremento material en su importancia sistemática. Estas calificaciones se degradarían si el banco pierde considerablemente participación de mercado en términos de captación de depósitos.

FinBajío:

Cualquier cambio potencial en las calificaciones de FinBajío estaría derivado por movimientos en las calificaciones de BanBajío o en su importancia estratégica para el banco.

Fitch tomó las siguientes acciones de calificación:

BanBajío:

- IDR de Largo Plazo en Moneda Extranjera ratificada en 'BBB-', Perspectiva Estable;
- IDR de Corto Plazo en Moneda Extranjera ratificada en 'F3';
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local ratificada en 'BBB-', Perspectiva Estable;
- IDR de Corto Plazo en Moneda Local ratificada en 'F3';
- Calificación de Viabilidad ratificada en 'bbb-';
- Calificación de soporte ratificada en '4';
- Calificación de piso de soporte ratificada en 'BB-';
- Calificación en escala nacional de largo plazo incrementada a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)', Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo ratificada en 'F1+(mex)';

FinBajío:

- Calificación en escala nacional de largo plazo incrementada a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)', Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo ratificada en 'F1+(mex)'.

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.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 21 de junio de 2017 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

La información financiera de BanBajío y FinBajío considerada para la calificación corresponde a marzo 31, 2017.

La última revisión de las calificaciones de BanBajío y FinBajío fue en junio 23, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por BanBajío y FinBajío 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 BanBajío y FinBajío, 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:

BanBajío: La plusvalía, activos intangibles, impuesto diferido y las inversiones en empresas relacionadas se dedujeron del FCC. Los APR de Financiera Bajío fueron sumados a los APR de BanBajío.

FinBajío: Los pagos por licencias y pagos anticipados fueron clasificados como activos intangibles y se dedujeron del capital fundamental según Fitch. El saldo por arrendamiento operativo fue clasificado como cartera.

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 Global de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).