

Fitch Ratifica a Banco Ve por Más en 'BB', Retira Observación Negativa; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Febrero 26, 2018): Fitch Ratings afirmó las calificaciones internacionales en moneda extranjera y local de largo y corto plazo (*Issuer Default Ratings* o IDRs) y la calificación de viabilidad (*Viability Ratings* o VR) en 'BB', 'B', 'bb', respectivamente, de Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple (BBX+). Las calificaciones en escala nacional de BBX+ y sus afiliadas también fueron afirmadas. La Observación Negativa fue removida de todas las calificaciones. La Perspectiva es Estable.

Un listado completo de las acciones de calificación se incluye al final de este comunicado.

El retiro de la Observación Negativa sobre las calificaciones de BBX+ y sus afiliadas obedece a la decisión tomada por la gerencia de BBX+ en diciembre de 2017 de no completar la adquisición y fusión de Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bankaool). En cambio, BBX+ completó recientemente la compra de la cartera crediticia.

Fitch considera que esta compra de cartera no implica un deterioro sustancial del desempeño financiero de BBX+, específicamente su adecuación de capital, rentabilidad y calidad de activos, lo que respalda el retiro de la Observación Negativa. A pesar de que la agencia considera que podría haber un riesgo de ejecución en los créditos adquiridos, los términos y condiciones del contrato de adquisición podrían aminorar problemas potenciales en la calidad de activos y costos crediticios crecientes que pudiesen ejercer presiones adicionales sobre su rentabilidad actual y más débil en comparación con la mostrada por su pares más cercanos, lo que explica la Perspectiva Estable asignada.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las IDR y las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de BBX+ son impulsadas por su VR de 'bb', que reflejan su modelo de negocio menos diversificado, su franquicia pequeña, perfil de liquidez razonable y calidad de activos aceptable. También incluye sus métricas de capitalización adecuadas – comparadas con pares locales e internacionales – a pesar de un crecimiento acelerado en su cartera de crédito.

Fitch considera que la decisión tomada por la gerencia de BBX+ de adquirir una cartera crediticia, en lugar de completar la adquisición y fusión de Bankaool, no tendrá implicaciones relevantes inmediatas en el perfil financiero de BBX+ y podría brindar una oportunidad para fortalecer su franquicia moderada en el sector de financiamiento agrícola. BBX+ adquirió una cartera neta de préstamos de aproximadamente MXN1,300 millones, equivalente a alrededor de 4% de la cartera crediticia total de BBX+ a noviembre de 2017.

El escenario base de Fitch no prevé un deterioro importante en la calidad de los activos o capitalización de BBX+. Con datos preliminares de BBX+ al 4T17, el índice de cartera vencida incluyendo la cartera crediticia de Bankaool, fue un razonable 1.7%. La rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APRs) de BBX+ se mantiene por debajo de 1%, que compara por debajo de otros bancos de tamaño mediano en México y es una de las características más débiles del banco visto desde una perspectiva crediticia. Los deterioros en la cartera crediticia generada orgánicamente por BBX+ han aumentado recientemente. Si esta tendencia no se contiene adecuadamente, Fitch considera que las utilidades podrían tener una presión mayor, lo que generaría acciones negativas de calificación.

Dado que las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. (CBBX+) y Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V. Sofom E.R. (ABX+) derivan del apoyo que recibirían, en caso de ser necesario, de su tenedora en última instancia, Grupo Financiero Ve por Más (GFBX+), cuya calidad crediticia está relacionada altamente a la de BBX+, cualquier movimiento de calificación en dichas subsidiarias es contingente al de la calificación en escala nacional del banco. Como resultado, la Observación Negativa también ha sido removida de las calificaciones de CBBX+ y ABX+.

BBX+ tiene emitida deuda local sénior no garantizada calificada al mismo nivel de su calificación de riesgo contraparte en escala nacional, la cual también fue removida de estado de Observación Negativa dada la evaluación de Fitch de que la probabilidad de incumplimiento de cualquier obligación sénior no garantizada es la misma que la probabilidad de incumplimiento del banco.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de BBX+ y sus afiliadas podrían bajar si la rentabilidad del banco se deteriora aún más, debido a los costos de crédito adicionales. Específicamente, si la rentabilidad operativa a los APRs permanece consistentemente por debajo de 1% de tal manera que llevé a un indicador de Capital Base según Fitch (Fitch Core Capital o FCC) a APRs sostenidamente por debajo de 12%. Un indicador de cartera vencida a cartera total sostenidamente por arriba de 2% también podría implicar una baja en las calificaciones.

Las calificaciones de BBX+ podrían subir en el mediano plazo si el banco mantiene su calidad de activos y costos crediticios bajo un control estricto, de modo que sus indicadores de rentabilidad sean mejorados y estén consistentemente por encima de 1% (utilidad operativa como porcentaje de APRs), mantenga índices de capitalización adecuados y volúmenes de negocio estables.

Las calificaciones de la deuda sénior del banco reflejarían cualquier cambio en las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional del banco.

Las calificaciones de CBBX+ y ABX+ se alinearán con su matriz en última instancia (GFBX+), cuya calidad crediticia está reflejada en la de BBX+, por lo que cualquier cambio en las calificaciones del banco tendría un efecto similar en las calificaciones tanto en CBB+ como en ABX+.

Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación:

BBX+

- Calificación en escala internacional de largo plazo en moneda extranjera ratificada en 'BB', Observación Negativa retirada; Perspectiva Estable;
- Calificación en escala internacional de corto plazo en moneda extranjera ratificada en 'B', Observación Negativa retirada;
- Calificación en escala internacional de largo plazo en moneda local ratificada en 'BB', Observación Negativa retirada; Perspectiva Estable;
- Calificación en escala internacional de corto plazo en moneda local ratificada en 'B', Observación Negativa retirada;
- Calificación de viabilidad en 'bb', Observación Negativa retirada;
- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo ratificada en 'A(mex)', Observación Negativa retirada; Perspectiva Estable;
- Calificación en de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo ratificada en 'F1(mex)', Observación Negativa retirada;
- Calificación de deuda de largo plazo sénior no garantizada BCOBX+ 15 ratificada en 'A(mex)'; Observación Negativa retirada.

CBBX+

- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo ratificada en 'A(mex)', Observación Negativa retirada; Perspectiva Estable;
- Calificación en de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo ratificada en 'F1(mex)'; Observación Negativa retirada.

ABX+

- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo ratificada en 'A(mex)', Observación Negativa retirada; Perspectiva Estable;
- Calificación en de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo ratificada en 'F1(mex)'; Observación Negativa retirada.

Contactos Fitch Ratings:

Germán Valle, CFA (Analista Líder BBX+, Analista Secundario CBBX+ y ABX+)
Director Asociado
+52 (81) 8399 9100 ext. 1116
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Líder CBBX+ y ABX+, Analista Secundario BBX+)
Director
+52 81 83999 9100 ext. 1156

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director
+1 (212) 908 9137

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 26 de febrero de 2017 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

La decisión del comité original pasó un proceso de apelación que resultó en una calificación diferente a la original.

La última revisión de BBX+ y sus afiliadas fue en mayo 24 de 2017.

La información financiera de las compañías considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por las compañías 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 las compañías, 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 común tangible debido a que la agencia considera que no tienen un componente robusto 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 de la compañía 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 las compañías, 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 Instituciones 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).

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. 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 LÍDER 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.