

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

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 25, 2018): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional para el 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. Un listado de todas las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La ratificación de las calificaciones de BBM y BCCB se fundamenta en la evaluación de Fitch sobre la capacidad y propensión de soporte que recibirían, en caso de requerirlo, por parte de su tenedora en última instancia, Barclays 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 sería inmaterial para Barclays dado el tamaño pequeño de las subsidiarias mexicanas.

Fitch opina que la propensión de dar soporte de Barclays es alta debido al rol de ambas subsidiarias en los objetivos de la casa matriz dentro de un mercado identificado como estratégicamente importante, además, existe una integración alta y sinergias comerciales, operativas y financieras fuertes que mantienen ambas compañías con su casa matriz. Las subsidiarias mexicanas tienen un historial de operación largo en el país y proveen servicios y productos financieros en los que Barclays tiene experiencia amplia y reconocimiento global. Además, la agencia incorpora en su apreciación de soporte las implicaciones reputacionales negativas que podría tener Barclays ante el incumplimiento de las subsidiarias mexicanas.

BBM y BCCB están alineados con el modelo de negocios de Barclays y se benefician de su posicionamiento bueno a nivel global. En el caso de BBM, este 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 de BBM y BCCB es bueno y se apega a los lineamientos y estándares globales de su casa matriz. El perfil de riesgo de ambas entidades es moderado al operar principalmente por cuenta de clientes que a su vez la agencia percibe de riesgo bajo al tratarse de corporativos e instituciones financieras grandes e inversionistas institucionales principalmente; además, para el caso de las operaciones con instrumentos financieros derivados, el banco mantiene como estrategia tener la mayor parte del portafolio cubierto con una operación contra la casa matriz. Natural en este tipo de entidades de subsidiarias globales, hay movilidad interna e interacciones entre sus directivos y su casa matriz o filiales globales, además de la participación en órganos de gobierno corporativo. Lo anterior, en opinión de Fitch, también evidencia la integración alta de BBM y BCCB con Barclays.

Si bien, el perfil financiero de BBM y BCCB no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de Barclays, en caso de ser necesario. Inherente al modelo de negocio de BBM y BCCB, su desempeño financiero es sensible a las condiciones de mercado. Durante 2017, la volatilidad del tipo de cambio y el aumento en tasas de interés beneficiaron los buenos resultados del banco, aunque su carga operativa y esquemas de compensación variable limitan la rentabilidad de la entidad. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo resultó en 1.7% al cierre de 2017, superior al promedio de 2014 a 2016 de 1.1%. Respecto a la casa de bolsa, los ingresos por comisiones (por intermediación en el mercado de capitales y actividades de banca de inversión) son recurrentes y se mantienen como la fuente principal de ingresos. Al cierre de diciembre de 2017 la utilidad operativa sobre capital se ubicó en 14.7%, menor al promedio de 2013 a 2016 de 22.5%.

En opinión de Fitch, los indicadores de capitalización del banco son adecuados, estos se benefician de su modelo de negocio de riesgo bajo en el cual operan exclusivamente por cuenta de clientes además de la retención constante de utilidades. A diciembre de 2017, el Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo del banco fue 27.2%, superior al promedio de 14.7% de los 3 años anteriores. En el caso de la casa de bolsa, Fitch considera que mantiene un nivel de capital suficiente para su volumen de operación, el capital base según Fitch representó 5.9 veces (x) los activos ponderados por riesgo, lo que refleja su política de riesgos conservadora debido a su portafolio de inversión de riesgo bajo y poco uso de balance.

El riesgo de liquidez de BBM está debidamente controlado ya que opera con valores de bursatilidad alta, además de tener un balance de muy corto plazo. Las fuentes principales de fondeo del banco son las operaciones de reporto en el mercado interbancario y su capital. Asimismo, el banco mantiene una buena proporción de activos líquidos dentro de su balance y acceso suficiente a líneas de fondeo con un banco local y de sobregiro con el banco central que apoyan su perfil de liquidez. Además, BBM mantiene una línea de crédito comprometida otorgada por su casa matriz por USD150 millones, situación que refleja la propensión alta de soporte. El coeficiente de liquidez promedio del cuarto trimestre de 2017 resultó en 151.2%, superior al mínimo requerido por el regulador. Respecto a la casa de bolsa, su principal fuente de fondeo es su capital y cuenta con una proporción alta de activos líquidos dentro de su balance, además del acceso a una línea de crédito intradía con un banco local que mitiga el riesgo de liquidez.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de BBM y BCCB podrían degradarse ante una disminución en la propensión de dar 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

+52 81 8399 9161

Fitch México, S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612,

Monterrey, N.L. México

Priscila García (Analista Secundario)

Analista

+52 81 8399 9100 ext. 1515

Claudio Gallina (Presidente del Comité de Calificación)

Director Sénior

+55 11 4504 2216

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 la compañía, considerada para la calificación, corresponde a diciembre 31, 2017.

La última revisión de BBM y BCCB fue en abril 26, 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 de información 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 o del FCC 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 consultarse 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 de la empresa, 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 determinar 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 en escala nacional:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 09, 2017);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).