

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

---

**Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 25, 2018):** Fitch Ratings afirmó 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 se derivan de la capacidad y propensión de soporte de su tenedora en última instancia Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC Ltd) hacia la subsidiaria mexicana, en caso de requerirlo.

Bajo la perspectiva de la agencia la capacidad de ICBC Ltd para brindar soporte a ICBC México es alta, lo cual se refleja en la calificación otorgada por Fitch en escala internacional (IDR, por sus siglas en inglés) de 'A' con Perspectiva Estable, la cual a su vez se fundamenta en la importancia alta que representa ICBC Ltd para el gobierno de China, quien es el accionista mayoritario del banco y soportaría su operación en caso de ser necesario. ICBC Ltd es el banco más grande en China y fue nombrado como sistemáticamente importante, por lo que Fitch estima que dado el tamaño pequeño de la operación en México, cualquier soporte requerido resultaría poco material para la matriz.

En opinión de Fitch, ICBC México es una subsidiaria estratégicamente importante para la matriz. La propensión de ICBC Ltd para dar soporte a la subsidiaria mexicana está impulsada principalmente por el rol relevante de la entidad en la expansión hacia el mercado mexicano y centro américa, por las oportunidades de crecimiento y el intercambio comercial con China. Así mismo Fitch considera que la identificación de la franquicia global en México y las estrategias conjuntas para ampliar la posición comercial hacia empresas mexicanas y corporaciones globales con relaciones previas con el grupo, son factores que aumentarían la propensión de soporte de la tenedora en virtud de los riesgos de reputación elevados que ICBC Ltd enfrentaría en caso de materializarse algún incumplimiento.

En opinión de Fitch el nivel de integración entre ICBC México y su matriz es alto. Debido al reciente inicio de operaciones, las sinergias en capital y fondeo son amplias, durante 2017 recibió una inyección de capital por USD50 millones de acuerdo a los planes para impulsar el crecimiento y llevó a cabo emisiones de deuda subordinada que tienen un valor vigente de MXN 197 millones, además de que mantiene una línea de crédito por hasta USD500 millones con su tenedora. Asimismo, existe una participación de ejecutivos de la casa matriz en el gobierno corporativo de la filial mexicana, algunos de los principales directivos provienen de otras entidades del grupo y los mecanismos para la administración y control de riesgos del banco están alineados a las políticas y prácticas globales de ICBC Ltd. Fitch considera que la entidad mantiene una cultura y filosofía comercial homogénea en relación a su tenedora.

La participación en el sistema financiero mexicano del banco es aún pequeña, a febrero 2018 sus activos totales representaban 0.5% del total del sector. Durante 2017 la cartera creció significativamente en un 496%, y aunque su foco principal en el futuro será hacia el nicho de mercado de operaciones entre México, Centroamérica y China, la cartera actual está colocada en diversos segmentos de origen nacional. Dado su corto historial, el banco aún no tiene cartera vencida por lo que la calidad de su cartera de crédito y de los estándares de colocación deberán ser probados una vez empiece a madurar el portafolio.

El perfil financiero del banco, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de ICBC Ltd, en caso de que fuera necesario. Debido a que el banco está en su segundo año de operación, sus indicadores de rentabilidad son aún negativos y débiles comparados con los bancos del sector. Sin embargo, la entidad proyecta alcanzar el punto de equilibrio en 2018 y mostrar una tendencia positiva en utilidades hacia 2019 y 2020. Por su parte, los niveles de capitalización son adecuados, al 4T17 el indicador de Fitch Core Capital ajustado por activos ponderados por riesgos fue de 34.2%, sin embargo se espera este indicador se vaya

ajustando a la baja en función del crecimiento de las actividades crediticias del banco. Además, el fondeo de la entidad se ha fortalecido ya que en el último año logró pactar líneas con 7 bancos comerciales por un monto de MXN2,000 millones aproximadamente, las cuales no cuentan con aval de la tenedora.

## **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES**

Las calificaciones de ICBC México podrían reducirse como resultado de una menor propensión de soporte por parte de ICBC Ltd, o ante un cambio en la apreciación de Fitch sobre la importancia estratégica de la subsidiaria mexicana para su matriz, situación que Fitch percibe como poco probable en el futuro inmediato. Asimismo, una disminución significativa en las calificaciones globales de ICBC Ltd también presionaría a la baja las calificaciones de ICBC México.

### **Contactos Fitch Ratings:**

Hugo Garza (Analista Líder)  
Director Asociado  
+ 52 81 8399 9143  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Verónica Chau (Analista Secundario)  
Directora Sénior  
+52 81 8399 9169

Claudio Gallina (Presidenta 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 entidad, considerada para la calificación, corresponde diciembre 31, 2017.

La última revisión de ICBC México fue en abril 26, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por ICBC México y 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 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](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Ajuste 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](http://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 entidad, 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 de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017);

---

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS](http://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](http://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.