

Fitch Toma Acciones sobre Calificaciones de UBS Bank México y UBS Casa de Bolsa

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 25, 2018): Fitch Ratings colocó en Observación Negativa las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' de UBS Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, UBS Grupo Financiero (UBSBM). Al mismo tiempo ratificó las calificaciones en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' para el corto y largo plazo, respectivamente, de UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero (UBSCB). La Perspectiva de la calificación de largo plazo de UBSCB es Estable. Un listado de las acciones de calificación está al final del comunicado.

En julio de 2016, se hizo de conocimiento público la decisión de dar por terminadas las operaciones de USBM y de migrar las operaciones hacia la casa de bolsa, esto último se concluyó en noviembre de 2017. El estatus de Observación Negativa se deriva del proceso de disolución o venta en que se encuentra el banco tras el traspaso de la operación hacia la casa de bolsa con el fin de optimizar recursos y dirigir los esfuerzos en consolidar e incrementar la rentabilidad en México; asimismo, en caso de concretarse una venta potencial de la entidad en lugar de su liquidación, Fitch considera que no existe certeza de que el potencial adquirente en este escenario tenga un perfil financiero lo suficientemente sólido como para ser consistente con la más alta calificación nacional de la entidad. Por ello, la Observación Negativa refleja el potencial de baja en tal calificación, ante este posible escenario de venta, dependiendo del perfil crediticio del comprador eventual.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

UBSCB

Las calificaciones de UBSCB se fundamentan en el potencial de soporte que recibiría, en el caso de requerirlo, de su tenedora en última instancia. La capacidad de soporte se manifiesta en la calificación en escala internacional de UBS Group AG (Issuer Default Rating o IDR) de 'A+' con Perspectiva Estable y una calificación de viabilidad de 'a+'. Además, Fitch considera que la entidad cuenta con un tamaño pequeño que cualquier soporte requerido por su casa matriz sería inmaterial para esta.

En opinión de Fitch, aun considerando la posible venta del banco, la propensión de soporte de UBS Group AG hacia UBSCB es alta y se basa en las sinergias operativas, financieras y administrativas fuertes que tiene la casa de bolsa con su casa matriz. La agencia también incorpora en su evaluación de propensión de soporte el riesgo reputacional e implicaciones negativas que el impago de una subsidiaria pudiera tener sobre la matriz, así como la evidencia tangible de soporte a través de capitalizaciones recurrentes y el acceso a líneas de fondeo proveniente de su casa matriz.

La subsidiaria mexicana opera en un mercado estratégicamente importante para su casa matriz, y se enfoca principalmente en actividades de banca de inversión, formador de mercado e intermediación en el mercado de capitales. Fitch considera que la casa de bolsa se beneficia del reconocimiento de marca sólido y franquicia posicionada altamente a nivel mundial de su casa matriz, que le ha permitido lograr un posicionamiento bueno en el mercado mexicano.

En opinión de Fitch la gestión y administración de riesgos es adecuada, ya que se encuentran apegadas a los lineamientos y prácticas de su tenedora en última instancia, así como al cumplimiento de los lineamientos regulatorios. El perfil de riesgo de UBSCB es bajo y opera exclusivamente por cuenta de terceros y orientado a clientes con perfiles de riesgo bajo.

El perfil financiero de UBSCB, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de UBS Group AG, en caso de que fuera necesario. La rentabilidad de UBSCB mejoró en el último año derivado del desempeño bueno de la entidad, pero también por los cambios recientes en el modelo de retribución de ingresos y gastos con una parte relacionada que le permitió reportar resultados positivos. El uso de balance bajo le permite sostener una capitalización adecuada y acorde con su volumen de operación. A diciembre de 2017, el Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo fue de 116%. Fitch considera que el acceso a capital por medio de su casa matriz ha sido viable y consistente, la inyección más reciente fue el año

pasado por MXN300 millones, permitiéndole mantenerse sobre los mínimos regulatorios y sostener el crecimiento, además, cuenta con el acceso a una línea de crédito de una parte relacionada y con un banco local que le permiten mitigar el riesgo de liquidez.

UBSBM

A pesar del anuncio de cierre de operaciones, las calificaciones de USBBM siguen fundamentándose en el soporte potencial que recibiría de su tenedora en última instancia. Sin embargo, en opinión de Fitch, el banco ahora se percibe como una subsidiaria de importancia limitada para UBS Group AG. Fitch considera que la propensión de soporte por parte de su casa matriz se mantendrá disponible hasta que entidad sea vendida o se dé la cancelación de la licencia del banco. Fitch considera que el proceso de cierre de operaciones recibiría cualquier tipo de soporte, en caso de ser requerido, y tendría un impacto inmaterial para UBS Group AG dado el tamaño pequeño de subsidiaria mexicana.

Fitch espera resolver la observación una vez obtenga claridad acerca de los planes de la entidad. Dado que las calificaciones de USBBM son las más altas en la escala nacional, la Observación Negativa indica que las calificaciones se podrían bajar o ratificar dependiendo de la evolución de la situación en el futuro.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

UBSCB

Las calificaciones de UBSCB podrían disminuir ante una reducción en la propensión de otorgar soporte por parte de UBS Group AG, situación que la agencia considera poco probable en el futuro previsible. Asimismo, una reducción significativa en las calificaciones de UBS Group AG podría presionar a la baja las calificaciones de UBSCB.

UBSBM

Fitch tomará una acción de calificación una vez tenga certeza de los planes de la entidad, ya sea que se cancele la licencia o se concluya el proceso de venta. En caso de venta, las calificaciones de USBBM podrían modificarse y dependerían de la calidad crediticia del potencial adquiriente y de la importancia estratégica que tendría la casa de bolsa para dicho comprador.

En caso de que la entidad sea adquirida por una institución no calificada por Fitch o por una persona o grupo de personas físicas, la agencia podría evaluar a USBBM por su perfil financiero intrínseco.

Fitch ratificó las siguientes calificaciones:

- UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero;
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'AAA(mex)', Perspectiva Estable;
 - Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1+(mex)'.

Fitch colocó en Observación Negativa las siguientes calificaciones:

- UBS Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, UBS Grupo Financiero;
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'AAA(mex)', Observación Negativa;
 - Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1+(mex)', Observación Negativa.

Contactos Fitch Ratings:

Armando Garza (Analista Líder)
Analista
+52 81 8399 9157
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundario)
Directora Asociada
+52 81 8399 9161

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 las compañías considerada para la calificación, corresponde a diciembre 31, 2017.

La última revisión de UBSCB y UBSBM 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).

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. 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.