

Fitch Afirma Calificaciones de Bansi en 'A(mex)' y 'F1(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'A(mex)' y 'F1(mex)', respectivamente, de Bansi, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bansi). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Bansi se fundamentan en su franquicia limitada, dado que es un participante de tamaño pequeño dentro del sector bancario en México y en su capacidad de absorción de pérdidas sólida y estable a través de los últimos años, la cual está sustentada por niveles de capitalización sólidos y reservas crediticias altas. Las calificaciones se sustentan, además, en sus niveles de rentabilidad consistente y por su calidad de activos adecuada dado el modelo de negocio enfocado en el segmento empresarial y de atención a estados y municipios. Asimismo, las calificaciones de Bansi también consideran los niveles de concentración elevados de su cartera de crédito por cliente y por zona geográfica, así como los retos que enfrenta para mejorar su estructura de depósitos y su perfil de liquidez, de manera que le permita reducir los descalces de plazos de su balance.

En opinión de Fitch, la capitalización es la principal fortaleza del banco y se ha fortalecido por la recurrente generación de utilidades. El indicador de Capital Base según Fitch (Fitch Core Capital o FCC) a activos ponderados por riesgos (APRs) ha estado históricamente por arriba de 15% y compara de manera favorable con sus pares más cercanos con modelo de negocio y similar calificación. Asimismo, Fitch considera que la capacidad de absorción de pérdidas sólida de Bansi se refuerza por su nivel relativamente alto de reservas de crédito, necesarias para mitigar el riesgo de concentración crediticia del banco.

La rentabilidad de Bansi es sólida y compara favorablemente en relación con sus pares más cercanos. Históricamente ha mostrado indicadores de rentabilidad operativa sobre APRs por arriba de 2.5% e indicadores de eficiencia operativa (costos a ingresos) por debajo de 50% en los últimos 2 años. Si bien la estructura de ingresos del banco está concentrada, Bansi ha mantenido indicadores de rentabilidad estables, los cuales se fortalecen por su margen de interés neto (MIN) amplio. A marzo de 2018 (1T18) el MIN del banco fue de 4.38%, superior al promedio histórico de sus últimos 4 años de 3.88%, explicado principalmente por una contención de su costo de captación y un incremento de las tasas activas de colocación, en línea con el aumento de tasas del Banco Central. Fitch considera que un reto de la entidad en el mediano plazo es mantener sus niveles de rentabilidad consistentes ante presiones del entorno operativo y la competencia mayor en el segmento de crédito a subnacionales.

La calidad de activos del banco es aceptable y es consistente con el nicho de negocio que atiende, y está por debajo del promedio del sistema bancario en México. Al cierre de marzo 2018 el indicador de cartera vencida más castigos fue 2.5%, ligeramente superior a su promedio de los último 3 años de 2.1%. En opinión de la agencia, los controles de riesgo eficientes del banco, su apetito por riesgo moderado y sus prácticas de originación conservadoras son factores que fortalecen la calidad de activos. No obstante, Bansi exhibe concentraciones elevadas de su portafolio de préstamos por zona geográfica y por cliente. Al 1T18 los 20 deudores principales del banco ordenados por grupo económico representaron 63.7% del portafolio total de créditos o equivalente a 3.7x el capital básico del banco (marzo 2017: 60.2% y 3.25x, respectivamente), sin embargo, la agencia opina que el riesgo de concentración se mitiga relativamente por los niveles de reservas crediticias elevadas del banco y por el esquema de garantías.

Fitch considera que la estructura de fondeo de Bansi se ha fortalecido a través de una captación mayor de depósitos a plazo. A marzo de 2018, los depósitos de clientes representaron 74% del pasivo con costo del banco, mostrando una mejora respecto al año anterior (66%). No obstante, el riesgo de liquidez inherente a su modelo de negocio se mantiene dado que existen créditos colocados de largo plazo que requieren ser financiados con recursos a un plazo similar. Durante 2018, los depósitos se han incrementado 18% frente a 10% de 2017, lo cual ha contribuido a mejorar el indicador de créditos a depósitos del banco a 110% al 1T18, proporción que está por debajo de su promedio histórico de 135% (2014-2017), aunque aún compara desfavorablemente con relación a algunos de sus pares.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Bansí podrían subir en el mediano plazo ante una mejora sustancial en su perfil de financiamiento que le permita mejorar su estructura de fondeo, reducir sus descalces de plazo entre sus activos y pasivos, y mejorar su indicador de créditos a depósitos de manera relevante. Asimismo, una disminución significativa de sus concentraciones por acreditado y por depositante podría favorecer las calificaciones.

Al contrario, las calificaciones del banco podrían degradarse ante un deterioro sostenido de su desempeño financiero, o ante indicadores de Capital Base según Fitch por debajo de 13%.

Contactos Fitch Ratings:

Hugo Garza (Analista Secundario)

Director Asociado

+52 (81) 8399 9143

Fitch México, S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612,

Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)

Director

+ 52 (81) 8399 9156

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)

Director Ejecutivo

+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.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a marzo 31, 2018.

La última revisión de Bansí fue en mayo 24, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Bansí 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 Bansí, 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 9, 2017);
- 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/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO. 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.