

Fitch Aumenta Clasificación Nacional a Banco Cuscatlán de El Salvador

Fitch Ratings - San Salvador - (Octubre 19, 2017): Fitch Ratings aumentó la clasificación nacional de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (Banco Cuscatlán) hasta 'AA+(slv)' desde 'AA(slv)'. La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Estable. El detalle de las acciones de clasificación se presenta al final de este comunicado.

Las mejoras en las clasificaciones nacionales derivan de la materialización de la expectativa de Fitch del soporte implícito proveniente de Grupo Terra mediante su inversión estratégica en el sector financiero, lo que hace al banco más robusto localmente, haciéndolo adecuado para una clasificación 'AA+(slv)'.

FACTORES CLAVE DE LAS CLASIFICACIONES

Las clasificaciones de Banco Cuscatlán se fundamentan en el soporte potencial que, en opinión de Fitch, recibiría de Grupo Terra en caso de requerirlo a su inversión estratégica en Banca y Seguros por medio de su sociedad controladora de finalidad exclusiva Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. La apreciación de Fitch sobre la capacidad financiera del grupo está vinculada altamente a la de Petroholding, S.A. de C.V., una de sus afiliadas más grandes y comparten el mismo accionista principal.

La opinión de Fitch sobre la capacidad y disposición de soporte por parte de Grupo Terra para Banco Cuscatlán se basa en el riesgo por reputación alto que implicaría un incumplimiento de Banco Cuscatlán para Grupo Terra. Dicha exposición proviene de las inversiones importantes que el grupo, a través de otras afiliadas, posee en otros rubros en El Salvador y Centroamérica, y que podrían tener un impacto negativo en caso de presentarse algún incumplimiento financiero por parte del banco. La agencia también considera el apoyo financiero brindado durante el proceso de cambio de accionista desde la adquisición del banco. Por otro lado, la agencia opina que el tamaño relevante del banco respecto al grupo puede limitar la capacidad de este último para proveer soporte en caso de necesidad.

Además, Fitch reconoce el nivel creciente de integración del banco con otras unidades de negocio del grupo, la fungibilidad del capital y fuentes de fondeo para apoyar a la entidad salvadoreña en caso de requerirlo y el rol estratégico que tiene Banco Cuscatlán adquirido en 2016 en los planes de expansión del grupo, al ser su primera inversión en el rubro financiero.

El apoyo ha sido oportuno y suficiente desde la adquisición. En un primer momento Petroholding y otras entidades de Grupo Terra proporcionaron fondeo por depósitos (11.3% del total de depósitos a diciembre de 2016) para cubrir los fondos transferidos a su accionista antiguo Citibank al final de la transacción de venta. A medida que las operaciones de Banco Cuscatlán se estabilizaron, el fondeo provisto por los accionistas a través de sus afiliadas se ha reducido (junio de 2017: 1.2% de depósitos). En opinión de Fitch, Grupo Terra incrementaría sus depósitos en Banco Cuscatlán si fuera necesario. No obstante, el tamaño del banco respecto a Petroholding es importante, lo cual podría limitar su capacidad para proveerle soporte en forma amplia.

Asimismo, se considera el nivel de integración del banco y sinergias operativas nuevas desarrolladas con otras afiliadas de Grupo Terra, y su potencial limitado de venta dada la adquisición reciente. En tal sentido, se encuentran las sinergias importantes en la cobertura geográfica ante el número ampliado de puntos de atención a través de la apertura de mini sucursales en estaciones de servicio del grupo.

Banco Cuscatlán se mantiene como el quinto mayor banco del sistema salvadoreño, con una participación de 8.6% por tamaño de activos al primer semestre de 2017. Respecto a su desempeño intrínseco se destaca que casi la totalidad del fondeo de la entidad proviene de depósitos del público que representaron 89.0% del fondeo total. Por su parte, la cartera ha exhibido tasas leves de crecimiento durante 2017, contrastando con las contracciones de los años previos. Asimismo, los préstamos vencidos han ido disminuyendo de forma importante, pero aún superan la media del sistema bancario. Favorablemente, la cobertura de reservas se ha ido ampliando y Fitch anticipa mejoras adicionales. En opinión de la agencia, mejoras en la capacidad de generación de ingresos del banco, así como la

diversificación de sus operaciones, fortalecerían su perfil financiero. La capacidad está limitada por los costos crediticios y niveles de gastos operativos elevados.

SENSIBILIDAD DE LAS CLASIFICACIONES

Cambios en la clasificación de Banco Cuscatlán provendrían de variaciones en la capacidad financiera y/o disposición percibida por Fitch acerca del grupo o de cualquier otra entidad relacionada que sea identificada como la fuente probable de soporte para el banco.

Fitch tomó las siguientes acciones de clasificación de Cuscatlán:

Escala regulatoria de El Salvador

- Clasificación de emisor aumentó hasta 'EAA+(slv)' desde 'EAA(slv)'; Perspectiva Estable;
- Emisiones con garantía aumentó hasta 'AAA(slv)' desde 'AA+(slv)';
- Emisiones sin garantía aumentó hasta 'AA+(slv)' desde 'AA(slv)'.

Escala Fitch

- Clasificación de largo plazo aumentó hasta 'AA+(slv)' desde 'AA(slv)', Perspectiva Estable;
- Clasificación de corto plazo se afirmó en 'F1+(slv)';
- Emisiones con garantía aumentó hasta 'AAA(slv)' desde 'AA+(slv)';
- Emisiones sin garantía aumentó hasta 'AA+(slv)' desde 'AA(slv)'.

Contactos Fitch Ratings:

Luis Guerrero (Analista Líder)
Director Asociado
+503 2516 6618
Edificio Plaza Cristal, Tercer Nivel
79 Ave. Sur y Calle Cuscatlán
Col. Escalón. San Salvador, El Salvador

Marcela Galicia (Analista Secundario)
Directora
+503 2516 6616

Relación con medios: Elizabeth Fogerty, Nueva York. Tel: +1 (212) 908 0526.
E-mail: elizabeth.fogerty@fitchratings.com.

Las clasificaciones 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 clasificación.

El sufijo '(slv)' indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las escalas de clasificación regulatorias utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de riesgo.

Las definiciones de las clasificaciones en escala Fitch se encuentran disponibles en www.fitchratings.com y www.fitchcentroamerica.com.

Información adicional disponible en www.fitchcentroamerica.com o www.fitchratings.com.

Metodologías aplicadas:

- Metodología Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHCENTROAMERICA.COM. LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE

SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, 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 CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.