

Fitch Afirma Clasificación de Mi Banco en 'EA-(slv)'; Perspectiva Estable

[El Salvador](#) [Central America](#) Thu 13 Oct, 2022 - 12:52 ET

Fitch Ratings - San Salvador - 13 Oct 2022: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. (Mi Banco) en 'EA-(slv)' y 'F2(slv)', respectivamente. La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Estable. El detalle de las acciones de clasificación se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE CLASIFICACIÓN

Entorno Operativo Presionado: Las clasificaciones de Mi Banco están fundamentadas en su desempeño intrínseco e influenciadas por el entorno operativo (EO) presionado. La evaluación del EO del sistema bancario salvadoreño está influenciada fuertemente por la clasificación soberana del país de 'CC'. Algunos de los factores clave del riesgo emisor del soberano podrían incidir en las condiciones operativas de las entidades financieras y agregarían presión en el desempeño de Mi Banco.

Modelo de Negocios de Nicho: El modelo de negocios de Mi Banco, enfocado principalmente en créditos de consumo con descuento en planilla vía orden irrevocable de pago (OIP) a empleados públicos y privados con estabilidad laboral alta, es determinante para mantener una calidad de activos buena y rentabilidad operativa alta, y una estructura de fondeo y liquidez mejorada. La franquicia es pequeña, con participaciones de mercado que alcanzan aproximadamente 1.5% de la industria total tanto en préstamos como en depósitos.

Capitalización Soportada en Retención de Utilidades y Venta de Acciones: En opinión de Fitch, la capitalización de Mi Banco muestra un indicador de capital base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) estable, de 12.2%, a junio de 2022. El indicador está soportado en la generación de utilidades y las ventas recurrentes de acciones, aunque cercano a la sensibilidad de la agencia para la baja de clasificación.

Calidad de Cartera Crediticia Buena: Para Fitch, la calidad de activos de Mi Banco es buena dada la constante morosidad baja. La entidad presentó indicadores de calidad de cartera mejores que los del promedio de la banca comercial. El indicador de préstamos vencidos a cartera bruta total fue un bajo 0.43% a junio de 2022, con coberturas de dichos vencidos cercanas a 305%, cartera con concentraciones moderadas y castigos bajos. Por otro lado, a la misma fecha, no tenía exposición a instrumentos del gobierno.

Rentabilidad Operativa Incrementada: Fitch considera que la rentabilidad operativa de Mi Banco es adecuada, gracias a su nicho de mercado poco afectado por la pandemia, aunque no exenta de los efectos de la competencia creciente de entidades de tamaño mayor. A junio de 2022, la utilidad operativa sobre APR fue de 2.3%, sustentada por el flujo de ingresos constante de la cartera cobrada vía OIP y una proporción incrementada de comisiones asociada a un volumen mayor de colocaciones y pago de servicios. El margen de interés neto es alto dado el enfoque en consumo, mientras que la eficiencia operativa ha mejorado en relación con su historial y con la banca comercial.

Costo de Fondos a la Baja y Liquidez Adecuada: Fitch observa que, a junio de 2022, la estructura de fondeo de Mi Banco sigue bajando su costo financiero efectivamente, así como sus concentraciones por depositantes, aunque estas últimas aún permanecen altas con respecto a la mayoría de bancos del sistema. Al primer semestre de 2022, los 20 mayores depositantes representaron 29% del total de depósitos de clientes. Por su parte, el indicador de préstamos a depósitos de 120.6% muestra un uso de sus activos líquidos para impulsar el crecimiento, y acorde respecto a su promedio 2017 a 2020 de 119.6%, mientras que los indicadores regulatorios presentan una capacidad adecuada para responder a las necesidades de liquidez inmediatas.

Emisiones: Las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de los papeles bursátiles sin garantía están alineadas con las del emisor debido a que la probabilidad de incumplimiento es la misma para las emisiones y para la entidad. Por su parte, los papeles bursátiles con garantía se clasifican un escalón por encima de la del emisor, según la metodología de la agencia, debido a la garantía específica que les permite a los inversionistas una probabilidad mayor de recuperación respecto al resto del fondeo no garantizado. La garantía consiste en cartera de préstamos clasificados según la regulación local como “A1” o “A2”, que representen al menos 125% del saldo en circulación.

SENSIBILIDAD DE CLASIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

--un indicador de capital base según Fitch por debajo de 12% de forma sostenida, reflejo de un deterioro sustancial y continuo de los préstamos y rendimiento operativo menor, o por una tasa alta de crecimiento que comprometa la capacidad de absorción de pérdidas.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

--la probabilidad de acciones positivas es limitada dado el EO adverso. No obstante, un alza podría darse en el mediano plazo si la franquicia de Mi Banco se fortaleciera y diera como resultado mejoras en su perfil financiero, tales como una rentabilidad operativa mayor,

fondeo más diversificado y calidad de cartera buena que le permitiese mantener un indicador de capital base según Fitch en un nivel por encima de 15%;

--movimientos en las clasificaciones de las emisiones dependen de cambios en las clasificaciones de emisor de Mi Banco.

La(s) clasificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es), entidad(es) u operadora(s) clasificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Resumen de Ajustes a los Estados Financieros

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles para reflejar su capacidad baja de absorción y se dedujeron del patrimonio total para calcular el capital base según Fitch.

Fitch El Salvador's Ratings Scale Disclosure

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/site/centralamerica.

Las definiciones de las clasificaciones en escala Fitch se encuentran disponibles en www.fitchratings.com/site/definitions.

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 12/octubre/2022

NÚMERO DE SESIÓN: 082-2022

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2021;

--NO AUDITADA: 30/junio/2022.

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Emisor nacional de largo plazo: 'EA-(slv)', Perspectiva Estable;

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 con garantía en 'A(slv)';

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 con garantía de 'N-1(slv)';

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 sin garantía en 'A-(slv)';

--Emisión de deuda PBMIBANCO1 sin garantía de 'N-2(slv)'.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de El Salvador se encuentran en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de El Salvador".

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."