

RATING ACTION COMMENTARY

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

Central América El Salvador Mon 16 Oct, 2023 - 15:49 ET

Fitch Ratings - San Salvador - 16 Oct 2023: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones nacionales 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 'F1(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

Modelo de Negocios de Nicho Muy Desarrollado: 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 en segmentos tradicionalmente con estabilidad laboral buena, da como resultado un desempeño financiero sólido y consistente. La franquicia local es pequeña, con participaciones de mercado que alcanzan aproximadamente 1.9% de la industria total tanto en préstamos brutos y 1.4% en depósitos, y con un ingreso operativo total promedio de los últimos cuatro años de USD16 millones, el cual es bajo en relación con otros competidores de la industria.

Calidad de Cartera Crediticia Robusta: Fitch opina que la calidad de activos de Mi Banco se mantendrá sólida y como fortaleza principal de su perfil crediticio. A junio de 2023, Mi Banco destaca con indicadores de calidad de cartera mejores que el promedio del sistema bancario. El indicador de préstamos vencidos a cartera bruta total fue un bajo 0.2%, con coberturas de dichos vencidos cercanas a 427%, concentraciones por deudor moderadas y castigos netos no significativos. La exposición crediticia directa al riesgo soberano es nula; aunque el riesgo de contraparte es alto al ser el Estado el pagador principal de los créditos con descuento de planilla.

Rentabilidad Operativa Robusta: La rentabilidad de Mi Banco seguirá alta, basada en un crecimiento de balance constante y calidad de créditos alta. A junio de 2023, la utilidad operativa sobre los activos ponderados por riesgo (APR) aumentó a 2.6%, para un promedio de cuatro años (2019-2022) de 1.9%. Esto debido al crecimiento de ingresos constante de la cartera cobrada vía OIP, por gastos por provisiones crediticias bajos y una eficiencia operativa consistentemente mejor que el promedio del sistema bancario. Fitch prevé que la rentabilidad se mantendrá alta en relación con la mayoría de competidores, aún bajo la competencia creciente.

Capitalización Soportada en Retención de Utilidades y Venta de Acciones: La agencia opina que el indicador de capital base según Fitch a APR, que fue de 12.5% a junio de 2023, le provee al banco una capacidad de absorción de pérdidas potenciales suficiente. Se prevé que dicho indicador se mantenga cercano dadas las capitalizaciones constantes realizadas vía venta de acciones comunes, así como por la generación alta de utilidades.

Fondeo Concentrado en Depósitos a Plazo: A junio de 2023, la estructura de fondeo de Mi Banco sigue basada en depósitos a plazo y sus concentraciones por depositante se mantienen acordes con su clasificación. El indicador de préstamos a depósitos de 125.8% es ligeramente más débil que el promedio de 2019 a 2022 de 116.5%, y del promedio de la banca comercial de 94.7%. Asimismo, Fitch espera que Mi Banco continúe utilizando excedentes de liquidez para financiar parte del crecimiento del crédito. Sin embargo, el acceso creciente a líneas de fondeo institucional mitiga en parte los riesgos potenciales de una estrategia de optimización de liquidez en un mercado local en que la liquidez está presionada por las necesidades de financiamiento del Estado.

Emisiones: Las clasificaciones nacionales de largo de los papeles bursátiles sin garantía están alineadas con las del emisor debido a que la probabilidad de incumplimiento es la misma que para el resto de obligaciones no garantizadas de 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. Ambas emisiones se clasifican en el nivel máximo de la escala en el corto plazo.

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 entorno operativo 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 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.