

Fitch incrementa a 'A(mex)' calificación de Banco Monex

Monterrey, N.L. (Septiembre 14, 2009): Fitch Ratings incrementó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo a 'A(mex)' y 'F1(mex)' [uno] respectivamente de Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero ("BMonex"). La perspectiva es 'Estable'. El alza en las calificaciones considera la robusta base de ingresos recurrentes generada por sus actividades de intermediación de divisas que se traducen en una mejora sustancial de su rentabilidad en vías de estabilizarse, el reconocimiento de marca en este segmento, así como el sólido nivel de capitalización. A su vez, reflejan el corto historial de operaciones y los importantes niveles de concentración crediticia que exponen al banco a riesgos sectoriales.

Impulsado principalmente por las actividades cambiarias (2T09: 91.0% de los ingresos totales) el desempeño financiero de BMonex exhibe señales claras de una recuperación y muestra buenos indicadores de rentabilidad (ROAA: 5.0%, 11.9% sobre activos ajustados). Si bien sus ingresos se incrementaron de manera importante durante el 1S09, también lo hicieron los costos no financieros relacionados con la compensación variable de su personal, ubicando su eficiencia en un razonable 70.9%. Dada la naturaleza de su estructura de ingresos, permanece como reto para la administración mejorar la diversificación de líneas de negocio para consolidar la estabilidad de su desempeño financiero en el mediano plazo.

En nuestra opinión BMonex mantiene un bajo apetito por riesgo y cuenta con adecuados procedimientos de seguimiento y reporte de sus exposiciones. La cartera crediticia (2T09: 31.3% de sus activos ajustados) representa uno de los riesgos más importantes para BMonex y, dado el mercado meta en que se enfoca, exhibe elevadas concentraciones geográficas y sectoriales, con los 20 acreditados más importantes acumulando el 68.9% del portafolio (1.4 veces el capital). Su índice de cartera vencida es aún bajo ubicándose en 1.4% en el 2T09 (2.4% si consideramos los castigos realizados durante 2008) y están cubiertos en su totalidad por reservas; no obstante, Fitch mantiene precaución sobre observar deterioros de cartera tempranos ante su rápido crecimiento. El riesgo de contraparte en operaciones de derivados se encuentra parcialmente mitigado por esquemas de depósitos en garantía y determinación de líneas de operación para sus clientes. Las exposiciones a riesgo mercado y liquidez son consideradas bajas por Fitch y su monitoreo se lleva a cabo de forma adecuada.

La estructura de fondeo se mantiene volátil; sin embargo, BMonex ha incrementado su base de depósitos a la vista y al 2T09 cubría en un favorable 102.6% su portafolio crediticio. Consideramos que la posición de liquidez del banco es adecuada para su actual nivel de operaciones, dada la cobertura que mantienen los activos de fácil realización sobre su captación tradicional (110% sin considerar las disponibilidades restringidas). Seguimos considerando que el patrimonio de BMonex es de alta calidad, siendo su principal fortaleza la retención de sus utilidades. Pese al incremento de las actividades crediticias, el índice de capitalización ponderado por riesgos se ubicó en un sólido 32.8% (2008: 42.5%). Si bien los repartos de dividendos son una práctica recurrente (2007-2009: 107.3% de las utilidades generadas entre 2006 y 2008), nuestra calificación refleja que su magnitud no comprometerá significativamente la flexibilidad financiera del banco toda vez que los niveles de rentabilidad sean sostenidos.

La perspectiva de nuestra calificación de largo plazo es 'Estable' y refleja la opinión sobre observar un desempeño financiero en proceso de fortalecerse, impulsado fundamentalmente por operaciones cambiarias. Las calificaciones podrían incrementarse ante una mejora sostenida de su rentabilidad y eficiencia, menores concentraciones en su portafolio crediticio, controlada morosidad y una sostenida capitalización. Por el contrario, podrían verse presionadas a la baja ante un detrimento del desempeño financiero e indicadores de capitalización, deterioros no esperados en la calidad crediticia de su portafolio crediticio y/o un incremento en la toma de riesgos de mercado en sus actividades con divisas e instrumentos financieros derivados.

Para mayor información sobre BMonex, favor de visitar nuestra página de Internet: www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

Oliver Venegas, René Ibarra o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52 (81) 8399 9100

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.