RATING ACTION COMMENTARY

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

Central America 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 el 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 con 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.

Resumen de Ajustes a los Estados Financieros

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles para reflejar la 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.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023);

--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: 13/octubre/2023

NÚMERO DE SESIÓN: SLV_2023_73

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2022;

--NO AUDITADA: 30/junio/2023.

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-1(slv)';

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de El Salvador las pueden encontrar 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."

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⇕	RATING ⇕	PRIOR ⇕
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	Largo Plazo EA(slv) Afirmada	EA(slv)
	Corto Plazo F1(slv) Afirmada	F1(slv)
senior unsecured	Largo Plazo A(slv) Afirmada	A(slv)
senior secured	Largo Plazo A+(slv) Afirmada	A+(slv)
senior secured	Corto Plazo N-1(slv) Afirmada	N-1(slv)
senior unsecured	Corto Plazo N-1(slv) Afirmada	N-1(slv)

PREVIOUS Page 1 of 1 [10 rows] NEXT

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)
Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)
Bank Rating Criteria (pub. 01 Sep 2023) (including rating assumption sensitivity)
Metodología de Calificación de Bancos (pub. 28 Sep 2023)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status
Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V. -

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de califica

READ MORE

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Las clasificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU: European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de clasificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Clasificación Crediticia de UK (enmienda, etc.)(salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las clasificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad clasificada y en lasgáginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.

Banks Latin America El Salvador Central America

RELATED REGIONS

Central America
El Salvador

ENTITIES

Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.

ISSUER CONTENT

Clasificaciones de Riesgo Vigentes en El Salvador
Fitch Revisa Clasificaciones en Escala Nacional de Cinco Emisores Salvadoreños por Recalibración
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.
Fitch Afirma Clasificación de Mi Banco en 'EA-(slv)'; Perspectiva Estable
Clasificaciones de Riesgo Vigentes en El Salvador
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.
Fitch Afirma Clasificación de Mi Banco en 'EA-(slv)'; Perspectiva Estable
Clasificaciones de Riesgo Vigentes en El Salvador

RECOMMENDED CONTENT

Fitch Affirms Skipton Building Society at 'A-'; Outlook Stable
Komercní Banka, a.s. - Ratings Navigator
Bank Regulation Monitor Highlights Areas of Reform Post Bank Turmoil
Global Banking Regulatory Developments 3Q23
Canadian Banks to Withstand Higher Residential Mortgage Capital Reqs
Fitch Retira Calificación de Emisión en México de Banco Internacional
BNG Bank N.V. - Update
China CITIC Bank Corporation Limited - Ratings Navigator

FITCH RATINGS ANALYSTS

Alvaro Castro
Associate Director
Analista Líder
+503 2516 6615
alvaro.castro@fitchratings.com
Fitch Centroamérica, SA
Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

Rolando Martinez
Senior Director
Analista Secundario
+503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Santiago Gallo
Senior Director
Presidente del Comité de Calificación
+56 2 3321 2924
santiago.gallo@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty
New York
+1 212 908 0526
elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

RATINGS KEY	OUTLOOK	WATCH
POSITIVE		
NEGATIVE		
EVOLVING		
STABLE		

* Ratings displayed in orange denotes EU or UK Unsolicited and Non-Participatory Ratings.

Where there was a review with no rating action (Review – No Action), please refer to the "Latest Rating Action Commentary" for an explanation of key rating drivers

*Premium content is displayed in Fitch Red

We use cookies to deliver our online services, to understand how they are used and for advertising purposes. Details of the cookies we use and instructions on how to disable them are set out in our Privacy Policy.