

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

Central America El Salvador Wed 20 Mar, 2024 - 15:46 ET

Fitch Ratings - San Salvador - 20 Mar 2024: Fitch Ratings afirmó las calificaciones 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 calificación de largo plazo es Estable.

Asimismo, la agencia afirmó las calificaciones de largo plazo de los programas de emisiones de deuda sénior con y sin garantía de Mi Banco en 'A+(slv)' y 'A(slv)', respectivamente y las de corto plazo en 'N-1(slv)' en nomenclatura regulatoria de El Salvador, para los tramos garantizados y no garantizados, respectivamente.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

**Modelo de Negocio Consolidado:** Las calificaciones se fundamentan en la evaluación del perfil crediticio intrínseco de Mi Banco. Mismo que se caracteriza por el modelo de negocio consolidado principalmente en préstamos de consumo; esto, aunque posee una franquicia pequeña en relación con los bancos locales. La experiencia probada de Mi Banco en atender a empleados públicos y privados, en segmentos de empleo tradicionalmente estables, vía descuento de nómina le permite mantener un desempeño financiero razonable y le da capacidad para cumplir metas financieras.

**Calidad de Activos Buena:** En opinión de la agencia, los índices de créditos vencidos de Mi Banco reflejan el mecanismo de pago, controles de riesgos y políticas de suscripción adecuados. El indicador de cartera vencida a cartera bruta ha sido consistentemente inferior a 0.5%; el promedio de los últimos cuatro años de 0.3% es inferior al promedio del sistema financiero local. Asimismo, la entidad mantiene coberturas altas de reservas (2023: 324.8%) y niveles de concentraciones controlados; sus 20 deudores principales representaron 0.7 veces (x) el capital base según Fitch.

**Rentabilidad Razonable:** Fitch prevé que la rentabilidad de Mi Banco mantendrá un nivel razonable y que será favorecida por el crecimiento sostenido de préstamos, provisiones moderadas y una eficiencia controlada. Al cierre de 2023, el indicador utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 1.9% (2022: 2%); influenciado por un margen de interés neto menor que reconoce costos de fondeo mayores parcialmente contrarrestados por gastos por provisiones crediticias bajos.

**Capitalización Razonable:** Fitch proyecta que la capitalización de Mi Banco continuará suficiente para sostener el crecimiento estimado y mantener una capacidad razonable de absorción de pérdidas. Incluso después del pago de dividendos, al cierre de 2023 el indicador de capital base según Fitch sobre APR fue de 13.1% (2022: 12.3%) debido a la venta de acciones comunes. Fitch prevé que la capitalización seguirá en niveles cercanos por las capitalizaciones constantes realizadas vía venta de acciones comunes y por la generación alta de utilidades.

**Perfiles de Fondo y Liquidez Estables:** En opinión de la agencia, el perfil de fondeo de Mi Banco tiene una diversificación moderada, pero estable. El fondeo está compuesto principalmente por depósitos del público que representaron 77% del fondeo total al cierre de 2023; por lo tanto, el indicador de préstamos a depósitos se situó en 125.4%. Aparte, Mi Banco complementa su fondeo por medio de líneas con entidades financieras locales e internacionales y emisiones en el mercado local. Los activos líquidos del banco ofrecen una cobertura moderada cercana a 18.2% de los depósitos.

**Emisiones:** Las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de los tramos sin garantía específica de los papeles bursátiles están alineadas con la calificación de riesgo del emisor; Fitch considera que la probabilidad de incumplimiento es la misma. Por su parte, los tramos de los papeles bursátiles garantizados se clasifican, en el largo plazo, un escalón por encima de la calificación del emisor, debido al respaldo de la garantía proporciona una probabilidad de recuperación mayor que el resto del fondeo no garantizado de emisor. La garantía consiste en la cesión de cartera de préstamos calificada en A1 y A2 por un monto de al menos 125% del saldo en circulación.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

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

--la probabilidad de acciones positivas es limitada dado el entorno operativo adverso; no obstante, en el mediano plazo un alza es posible si la posición de mercado de Mi Banco se fortalece de manera relevante y da como resultado ingresos operativos crecientes que apoyen el aumento de la rentabilidad operativa y logren un indicador de capital base según Fitch en un nivel por encima de 15% al mismo tiempo que hubiera una estructura fondeo diversificada;

--un alza en las calificaciones nacionales de las emisiones sucedería por un movimiento similar en las calificaciones de Mi Banco.

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

--un indicador de capital base según Fitch por debajo de 12% de forma sostenida por 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;

--las calificaciones nacionales de las emisiones podrían bajar en caso de una acción negativa sobre las calificaciones nacionales de Mi Banco.

**PARTICIPACIÓN**

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(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 fueron reclasificados como otros intangibles y se dedujeron del patrimonio por la capacidad baja de absorción de pérdidas.

**CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL**

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

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

**INFORMACIÓN REGULATORIA – EL SALVADOR**

Se aclara que cuando se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

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

FECHA DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN: 19 de marzo de 2024

NÚMERO DE SESIÓN: SLV\_2024\_11

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2023

--NO AUDITADA: N.A.

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CALIFICACIÓN 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)'.