
Fitch ratifica a Banco Inbursa en 'BBB' y escala nacional en 'AA+(mex)'; perspectiva Estable

Monterrey, N.L. (Julio 2, 2010): Fitch Ratings ratificó las calificaciones internacionales y nacionales de Banco Inbursa, S.A. (Inbursa) como se indica a continuación:

- Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Extranjera ratificado en 'BBB';
- Issuer Default Rating de Corto Plazo en Moneda Extranjera ratificado en 'F2';
- Issuer Default Rating de Largo Plazo en Moneda Local ratificado en 'BBB';
- Issuer Default Rating de Corto Plazo en Moneda Local ratificado en 'F2';
- Calificación Individual en 'C';
- Soporte en '4';
- Piso de Soporte en 'B';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo afirmada en 'AA+(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo afirmada en 'F1+(mex)'.

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Las calificaciones de Inbursa se derivan de su muy sólida capacidad de absorción de pérdidas a través de su base de capital y reservas, fortalecimiento reciente y mayor estabilidad en sus utilidades recurrentes, buen historial en la gestión de riesgos crediticios en su segmento principal de créditos corporativos, franquicia en proceso de gradual fortalecimiento y buena liquidez. También consideran las persistentemente elevadas concentraciones crediticias, considerable apetito por riesgo de mercado, los retos asociados al reciente incremento de su portafolio de créditos y volúmenes de negocios y las áreas de oportunidad en materia de diversificación de fondeo y de actividades bancarias en general. Inbursa ha buscado continuamente una mayor diversificación del perfil de riesgos y de negocios en ambos lados de su balance y Fitch considera que las acciones estratégicas recientes son positivas y contribuyen en este sentido, aunque las mismas aún deben ser probadas y Fitch considera que sólo impactarían positivamente el perfil crediticio y las calificaciones del banco en forma gradual sobre el mediano plazo.

El potencial de mejora en las calificaciones Individual, IDRs y nacionales de Inbursa dependerá de la consolidación de las mencionadas tendencias positivas en los factores clave de calificación antes descritos, entre los cuales destacan el mantenimiento del crecimiento de créditos, de las mejoras en ingresos operativos y de la calidad de activos, tras el amplio crecimiento logrado en el pasado reciente, aunque éste ocurrió en medio de un entorno de alta aversión sistémica al riesgo. Mejoras adicionales en la mezcla de fondeo del banco y en la diversificación de riesgos e ingresos, también podrían tener un impacto positivo en su perfil crediticio general. Por el contrario, el riesgo de baja en las calificaciones surgiría ante un deterioro en la amplia capacidad de absorción de pérdidas o un incremento en los niveles de riesgo de mercado y/o en las concentraciones de deudores, aunque Fitch considera poco probable este escenario en la actualidad.

Inbursa es uno de los pocos bancos cuyo desempeño mejoró durante la reciente crisis. Apoyado en un sólido aumento de la cartera de créditos (2008: 71%; 2009: 9%), se mejoró la mezcla de ingresos operativos, fortaleciéndose los márgenes de intermediación y la base de comisiones, aunque el sostenimiento de estas tendencias aún está por ser demostrado ante la gradual normalización en el entorno competitivo. Los resultados de intermediación continúan teniendo un efecto de volatilidad importante en las utilidades, aunque la importancia relativa de los mismos ha disminuido gradualmente. Una destacada eficiencia operativa y elevada capacidad de constituir amplias provisiones crediticias en forma prudencial, son factores positivos adicionales en lo relativo a la sostenibilidad de las utilidades del banco. Inbursa ha registrado a través de las distintas etapas del ciclo económico un buen historial en la gestión de riesgos

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.

crediticios en su segmento principal de préstamos corporativos, aunque otras fuentes de riesgo crediticio siguen siendo considerables, principalmente la exposición a concentraciones de deudores y a ciertos sectores económicos de mayor sensibilidad. Asimismo, el apetito de riesgo de mercado es también significativo a través del portafolio de valores y derivados. La razones de capitalización total y ajustadas por riesgo probablemente se mantendrán en altos niveles de alrededor de 20%, lo que, en conjunto con amplias reservas crediticias, le provee a Inbursa una de las mayores bases de recursos entre los bancos mexicanos para absorber impactos adversos del entorno. El mejoramiento de la mezcla de fondeo persiste como un reto de mediano plazo importante (préstamos / depósitos: 121.4% al 1T10), a la vez que el banco mantiene un adecuado nivel de liquidez.

Inbursa era el sexto mayor banco en México al 1T10 por préstamos, aunque se ubicaba como el tercero en créditos corporativos, con cerca de 15% de participación de mercado en este segmento. Forma parte de Grupo Financiero Inbursa, del cual la entidad financiera española “La Caixa” es indirectamente propietaria del 20% desde el año 2008, tras una combinación de ofertas primarias y secundarias de acciones.

Para realizar el análisis de Banco Inbursa, Fitch utilizó las siguientes metodologías:

- Global Financial Institutions Rating Criteria, Diciembre 2009
- Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, Enero 2009

Para mayor información, consulte www.fitchratings.com o www.fitchmexico.com

Contactos:

Alejandro García, CFA o René Ibarra; Monterrey, México

+52 (81) 8399-9100