



Fitch Ratifica MUFG México en 'AAA(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey - 25 March 2020:

Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, para MUFG Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Filial (MUFG México). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones de MUFG México consideran la percepción de Fitch sobre la capacidad y propensión de soporte que recibiría de su tenedora en última instancia, Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MUFG) en caso de ser necesario. Fitch considera que las subsidiarias mexicanas de bancos extranjeros podrían afectarse por un soporte reducido ante impactos negativos en los perfiles de negocio y financieros en sus casas matrices por los efectos de la contingencia internacional provocada por el coronavirus. Aunque la mayoría de las subsidiarias de bancos extranjeros que operan en México son relativamente pequeñas en comparación con el grupo al que pertenecen. Teóricamente esto facilita el apoyo en caso de ser necesario, Fitch monitoreará de cerca la capacidad de las matrices principales para apoyar a sus subsidiarias.

La capacidad de soporte se refleja principalmente en la calificación en escala internacional de largo plazo de MUFG (Issuer Default Rating o IDR) de 'A' con Perspectiva Negativa. También incluye la disposición del regulador japonés en favor de apoyar a subsidiarias de MUFG, incluso fuera de este país, y el tamaño pequeño de la operación en México, pues la agencia considera que cualquier apoyo requerido sería poco relevante para la matriz.

En cuanto a la propensión de soporte, Fitch incorpora como factores relevantes que las operaciones en México son estratégicamente importantes al mantener relaciones comerciales estrechas con compañías japonesas que operan en el país y que son clientes internacionales de la matriz, así como los riesgos elevados de reputación que representaría para MUFG en caso de un incumplimiento de las obligaciones de la subsidiaria mexicana al contar con una identidad comercial común y los negocios compartidos con compañías que están relacionadas a su tenedora. El mercado objetivo de MUFG México es proveer productos y servicios financieros a compañías japonesas que radican en México, principalmente relacionadas a la industria automotriz. No obstante, el banco se ha diversificado gradualmente a clientes no japoneses como corporaciones internacionales con calidad crediticia alta.

La actividad crediticia, los controles de riesgos y los objetivos estratégicos de MUFG México están alienados y supervisados en todo momento por su casa matriz, lo cual también sustenta la apreciación de soporte. Además, la participación de ejecutivos provenientes de la casa matriz y otras unidades internacionales del grupo en el Consejo de Administración de la subsidiaria mexicana, en la gerencia y en sus órganos de gobierno corporativo demuestra que MUFG México y su casa matriz son entidades integradas altamente.

El perfil financiero del banco, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de MUFG, en caso de que fuera necesario. Lo anterior cobra relevancia en el entorno operativo actual más adverso por los retos que enfrenta México derivados de la

crisis internacional relacionada con el coronavirus y presiones adicionales podrían anticiparse en los prospectos de negocio y en la rentabilidad del banco durante 2020. Fitch considera que el impacto de esta contingencia sería moderado por la capacidad buena de absorción de pérdidas del banco soportada por niveles de capitalización holgados, el enfoque de negocio a clientes a garantizados, y la liquidez disponible proporcionaría su matriz en caso de estrés.

En 2019 la cartera de MUFG decreció 15% principalmente por vencimientos naturales de créditos de sus clientes internacionales, así como el retraso de las decisiones de inversión tanto de clientes mexicanos como de japoneses ante la incertidumbre del entorno operativo. La calidad de activos del portafolio crediticio en términos de cartera vencida (ICV de 0%) y reservas crediticias es buena y se ha mantenido estable a través de los ciclos económicos, aunque las concentraciones por acreditado son altas. Mientras que el portafolio de inversión, está invertido mayormente en instrumentos gubernamentales de la más alta calidad crediticia localmente. A diciembre de 2019, la rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 4.6%, superior al promedio de 2.8% de 2015 a 2018.

Al cierre de 2019, el indicador de Capital Fundamental a APR fue de 34.2%; por encima del promedio de 29.3% de 2015 a 2018. Este indicador es fuerte en comparación con el sistema bancario mexicano. Por otro lado, la base de fondeo de MUFG México está compuesta principalmente por depósitos de clientes japoneses institucionales (98% del fondeo total del banco). La base de depósitos a su vez está concentrada en depósitos a la vista (66% del total de depósitos) y el indicador de préstamos a depósitos fue de 46.8% a diciembre de 2019. Adicionalmente, el banco cuenta con líneas contingentes de su matriz en caso de una situación de estrés de liquidez por un monto de hasta USD40 millones y una línea con Bancomext. Los montos disponibles de ambas son USD136 millones y cubren aproximadamente 12% de sus pasivos actuales.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones de MUFG México podrían bajar ante una propensión menor de su matriz para dar soporte a la subsidiaria mexicana. Asimismo, una disminución de dos o más niveles en las calificaciones de MUFG también presionarían a la baja las calificaciones de MUFG México. Fitch considera que la propensión y capacidad de soporte pudieran reducirse por los efectos de la contingencia internacional derivada del coronavirus en su matriz.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de los emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.