

Fitch ratifica a The Royal Bank of Scotland México en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'

Monterrey, N.L. (Diciembre 19, 2011): Fitch Ratings ratificó las calificaciones 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' de riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de The Royal Bank of Scotland México S.A., Institución de Banca Múltiple ("RBSM"). La perspectiva crediticia de la calificación de largo plazo se mantiene 'Estable'. La ratificación de las calificaciones de RBSM refleja el potencial soporte que recibiría de su compañía tenedora en última instancia, The Royal Bank of Scotland Group plc ("RBSG", con *viability rating* [VR] de 'bbb', asignado por Fitch). Dicho soporte implícito sería de tipo comercial, operativo, tecnológico y financiero. Dado el nivel actual de las calificaciones de RBSM, éstas podrían bajar ante una menor disponibilidad y/o propensidad de soporte de RBSG hacia RBSM, lo cual Fitch considera poco probable en el corto y mediano plazo. Asimismo, una disminución en el VR de RBSG que modificara su calidad crediticia intrínseca, podría presionar a la baja las calificaciones de RBSM.

Si bien, las calificaciones derivan del soporte otorgado por su casa matriz, RBSM exhibe aún un débil y volátil desempeño financiero (3T11: ROAA de -1.2%; 2010: -1.6%). Elevados costos operativos derivados de mejoras en la plataforma tecnológica, la reciente reestructura organizacional, así como su modesto volumen de activos dentro de balance son factores que contribuyen a dicha tendencia. Al cierre del 3T11, su indicador de eficiencia operativa (costo a ingreso) se ubicó en un elevado 107.3% (2010: 196.7%), comparando desfavorablemente con instituciones con un enfoque similar.

En opinión de Fitch, el apetito por riesgo RBSM es conservador ante sus buenas prácticas y mecanismos de medición, los cuales están en constante supervisión por RBSG. El riesgo mercado es bajo y está bien monitoreado. Para medirlo el banco utiliza el cálculo del Valor en Riesgo ("VaR") con un moderado límite global de exposición (3T11: 5.6% del capital contable), presentando un consumo promedio de 6.3% en los últimos nueve meses. Fitch considera que el apetito por riesgo de RBSM permanecerá sin cambios a mediano plazo.

La principal exposición a riesgo de RBSM es a través de su portafolio crediticio (3T11: 14.9% del activo total), que si bien se encuentra concentrado en pocos clientes, estos en su mayoría son corporativos mexicanos de alta calidad crediticia. Asimismo, el riesgo de su portafolio de inversión es moderado al estar compuestos exclusivamente de instrumentos de deuda gubernamental líquidos, en tanto que el riesgo contraparte para operaciones de reportos y derivados es acotado por la razonable selección de contrapartes. La calidad de su cartera crediticia es buena ante prudentes políticas de originación y seguimiento de la cartera, la cual es únicamente de corto plazo y dado que los créditos con plazos mayores a 180 días se registran en libros de otras subsidiarias de RBSG, la necesidad de creación de reservas es baja, por lo que se exhiben buenos niveles de cobertura.

La estructura de fondeo del banco es de corto plazo e institucional, así como concentrada (20 depositantes al 3T11: 78.6% de los depósitos vista); sin embargo, con buena compaginación con los plazos, tasas y moneda de sus activos, lo cual mitiga su riesgo liquidez. Por su parte, el nivel patrimonial de RBSM es adecuado para su operación actual. Al 3T11, su índice de capitalización regulatorio se ubicó en un robusto 35.8%, niveles que en opinión de Fitch se mantendrán ante los conservadores planes de crecimiento del banco.

RBSM es una subsidiaria indirecta de RBS Group quien a su vez es uno de los principales grupos financieros y bancarios de Europa. RBSM no realiza servicios de banca minorista y su enfoque es de servicios de banca corporativa a grandes conglomerados mexicanos.

Contactos Fitch Ratings:

Manuel Valdés (Analista Líder)
Analista
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L., México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Director Asociado

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, denise.bichara@fitchratings.com, Monterrey, N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por RBSM y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de RBSM, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2011;
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.