

FELLER RATE RATIFICA LA SOLVENCIA DE BANCO MONEX EN “BBB+” Y ASIGNA PERSPECTIVAS “NEGATIVAS” A LA CLASIFICACIÓN.

Contacto

María Eugenia Díaz O. / mediaz@feller-rate.cl / (562) 757-0470

Claudia Labbé M. / claudia.labbe@feller-rate.cl / (562) 757-0444

Santiago, Chile – 10 de octubre de 2008. Feller Rate confirmó en “BBB+” las clasificaciones de la solvencia y los depósitos a plazo a más de un año de Banco Monex y en “Nivel 2” la de sus depósitos a plazo hasta un año. Paralelamente, modificó las perspectivas de su clasificación desde “Estables” a “Negativas”.

La confirmación de su clasificación “BBB+” se fundamenta en sus altos índices de capitalización, que le otorgan buen respaldo patrimonial, el aporte de sus negocios de distribución y finanzas a la diversificación de sus ingresos (30% y 38%, respectivamente), y su buena liquidez, apoyada en una alta proporción de activos en papeles del Banco Central (48,5%). Por otra parte, aun cuando su eficiencia se ha caracterizado por ser baja, la flexibilidad de su estructura de costos ha sido un elemento positivo en el actual contexto de contracción de su cartera y de reducción de sus activos.

El cambio en sus perspectivas obedece al reciente deterioro del riesgo de su cartera de colocaciones que, si bien proviene de pocos clientes, el impacto en requerimientos de provisiones debilitó esta área de negocios, que representa el 35% de sus activos. Ello se evidencia en el aumento en los niveles de cartera vencida (3,5% de las colocaciones) y gasto en provisiones, que alcanzaron el 1,43% de sus activos y el 42,6% de su ingreso operacional total a agosto de 2008.

La estrategia del banco es mantener su foco de banco de nicho, diversificando y rentabilizando a sus clientes con la oferta de los productos créditos comerciales, factoring y leasing. Su expansión comercial se beneficia de la trayectoria de su marca, especialmente en el mercado cambiario formal e informal.

A partir de 2007, el foco del negocio se amplió hacia las PYMES. Sus colocaciones se incrementaron un 38% con respecto a 2006 gracias al fortalecimiento del área corporativa y al foco en el nuevo segmento. Esta expansión estuvo acompañada de un aumento en el gasto en provisiones, que pasaron de 0,4% a 0,9% de sus colocaciones. A pesar de esta iniciativa tendiente a diversificar su cartera, la exposición en los 20 mayores deudores se incrementó en 2008, tanto por el otorgamiento de algunos créditos superiores a MM\$ 1.000, como por la contracción de las colocaciones. Esto último la hizo más vulnerable ante la caída de algunos de sus mayores deudores durante el primer semestre de 2008. Aunque el impacto inicial afectó los resultados acumulados en doce meses entre junio y agosto de 2008, la favorable evolución de sus negocios de distribución y finanzas a septiembre de 2008 más que compensó los mayores gastos del período. Así, las pérdidas acumuladas a agosto de 2008 se revirtieron y los retornos de la entidad, aunque estrechos, volvieron a ser positivos.

Perspectivas

El cambio en las perspectivas de la clasificación de “Estables” a “Negativas” obedece al señalado reciente deterioro de su cartera de colocaciones en un entorno global menos favorable. Este escenario podría agregar presiones adicionales a la calidad de sus activos y la rentabilidad de la entidad. Con todo, Feller Rate prevé que, dado sus favorables niveles de capitalización y liquidez, cualquier eventual modificación en la clasificación estará acotada al rango de grado de inversión.