

Fitch Asigna Calificación a Emisión de Certificados Bursátiles de Consubanco

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 21, 2014): Fitch Ratings asignó la calificación de largo plazo en escala nacional en 'A-(mex)' a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios que Consubanco, S.A. (Consubanco) pretende realizar.

La emisión, con clave de pizarra CSBANCO 14 será por un monto de hasta MXN1'400,000,000.00 (Un Mil Cuatrocientos Millones de Pesos 00/100 M.N.) y un plazo de hasta 3.5 (tres y medio) años a tasa flotante con posibilidad de amortización anticipada. Consubanco planea utilizar estos recursos para el pago de deuda existente, capital de trabajo y asuntos corporativos.

Esta emisión es la segunda que Consubanco realiza al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles Bancarios por un monto de hasta MXN2'000,000,000.00 (Dos Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión (Udis) y plazo de 5 (cinco) años.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Esta calificación está en línea con la calificación corporativa de largo plazo de Consubanco, reflejando su naturaleza *senior* no garantizada.

Las calificaciones de Consubanco se fundamentan en: su capitalización fuerte; su rentabilidad sólida y recurrente impulsada por sus márgenes amplios; provisiones crediticias bien contenidas y niveles de eficiencia favorables; así como una calidad de activos razonablemente buena y cobertura para riesgos crediticios. Sin embargo, las calificaciones también reflejan la flexibilidad limitada en su estructura de fondeo, aunque ha mejorado gradualmente; el entorno operativo desafiante y sector competitivo; así como las concentraciones crediticias por región y empleador relativamente altas.

SENSIBILIDADES DE LAS CALIFICACIONES

La calificación de la emisión se movería en línea con cualquier cambio en los *Issuer Default Ratings (IDRs)* de Consubanco, los cuales se derivan de su calificación de viabilidad (*Viability Rating* o VR).

Para una discusión detallada de los factores clave de calificación y sensibilidades de Consubanco, favor de referirse al comunicado de prensa llamado "Fitch Ratifica IDRs en 'BB-' y 'A-(mex)' de Consubanco; Perspectiva Estable" de fecha 10 de marzo de 2014 en www.fitchratings.mx.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA (Analista Líder)
Director Senior
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L., México

Alba María Zavala (Analista Secundario)
Analista

René Medrano (Presidente del Comité de Calificación)
Director Senior

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100. E-mail: denise.bichara@fitchratings.com.

Las calificaciones 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 financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a marzo 31, 2014.

La última revisión de Consubanco fue en marzo 10, 2014.

La emisión referida en este comunicado, se encuentra en proceso de ser calificada por Standard and Poor's.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Consubanco y/u obtenidas de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Consubanco, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchmexico.com en el apartado "Regulación".

La calificación mencionada, constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad en base al análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora y/o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Febrero 14, 2014);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).