



Fitch Aumenta Calificación de CIBanco a ‘A(mex)’; Perspectiva Estable

10 Oct 2018 04:57 PM ET

Fitch Ratings-San Salvador-10 October 2018: Fitch subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco), CI Casa de Bolsa, S.A. (CI CB) y Finanmadrid, S.A. de C.V., Sofom E.R. (Finanmadrid) hasta ‘A(mex)’ desde ‘A-(mex)’ para el largo plazo y hasta ‘F1(mex)’ desde ‘F2(mex)’ para el corto plazo, respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. Las acciones de calificación se enlistan al final de este comunicado.

El alza en la calificación de CIBanco refleja los avances consistentes en el desarrollo de su franquicia dentro de los segmentos en los que opera, así como también el fortalecimiento de sus indicadores financieros de liquidez y rentabilidad. En opinión de la agencia estos reflejan un perfil financiero más sólido y consistente con la calificación asignada; no obstante, la capitalización de la entidad, más débil que la de sus pares, limita su calificación. El alza de las calificaciones de las empresas relacionadas es un resultado del incremento de las del banco y obedece a que su calidad crediticia, está estrechamente alineada a la del banco, y al posible soporte que pudieran recibir de este, en caso de ser requerido.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones nacionales de CIBanco consideran los avances consistentes de la entidad en participación de mercado y desarrollo de franquicia en sus diferentes segmentos de operación, tales como operaciones cambiarias, servicios fiduciarios y cartera de préstamos automotriz. Sin embargo, su tamaño relativo aún es moderado respecto al sistema bancario local. Fitch considera que dentro de los bancos cambiarios del sistema, CIBanco es de los más diversificados por segmento de negocios y base de ingresos; sin embargo, su modelo de negocios es más concentrado que el de la banca comercial tradicional.

La posición de capital de la entidad se ha fortalecido en el interanual y se sostiene mediante acumulación de resultados y aportes de capital recurrentes de los accionistas, además de la administración del crecimiento de cartera de préstamos y del portafolio de inversiones en línea con los objetivos de capitalización. Pese a las mejoras, el indicador de Capital Base según Fitch sobre Activos Ponderados por Riesgos (APRs), de 10.70% a junio de 2018, es aún estrecho. A la vez, el banco ha elevado el indicador regulatorio respecto al requerimiento y anticipa mantener un excedente respecto al mismo.

La rentabilidad del banco se sostiene en niveles altos respecto al sistema. En el interanual, la rentabilidad operativa/ APRs se incrementó hasta 3.9% (promedio 2015 a 2017: 3.4%), beneficiado por las condiciones del entorno que ha generado ingresos cambiarios incrementales por márgenes de operación amplios y, en menor medida, por la colocación mayor de crédito con margen de interés más amplio. La agencia anticipa que los resultados favorables se mantengan al cierre del ejercicio, apoyados en el fuerte crecimiento de sus inversiones, colocaciones mayores de cartera y la diversificación mayor de ingresos, y que estos favorezcan la posición patrimonial.

La cartera de préstamos tiene una morosidad creciente y concentraciones relevantes por segmento y deudor individual. La morosidad reportó un incremento interanual conducido principalmente por el deterioro de deudores específicos y por el deterioro leve de la cartera de financiamiento de auto. Al cierre de junio de 2018, el indicador de morosidad ajustada (cartera vencida más castigos) se ubicó en 2.35% desde niveles en el pasado por debajo de 2.15%. En opinión de Fitch, las concentraciones de cartera incrementan la sensibilidad de los indicadores de calidad de activos ante el deterioro de deudores específicos o ante cambios adversos en las condiciones del entorno. Al cierre de junio de 2018, los 20 acreditados principales representaron 2.15 veces (x) el Capital Base según Fitch.

La estructura y estabilidad del fondeo CIBanco es adecuada y registra mejoras consistentes en términos de diversificación y estabilidad, comparando favorablemente con otros bancos cambiarios e incluso respecto a otros bancos de calificación similar. Al igual que otros bancos cambiarios, mantienen un nivel elevado de liquidez, colocada principalmente en depósitos en bancos. Al cierre de junio de 2018, el indicador de créditos a depósitos fue de 34.2% (promedio 2015 a 2017: 47%), beneficiado por el continuo incremento de los depósitos de clientes y la relativamente baja proporción de cartera de créditos dentro del balance.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SUBSIDIARIAS

CICB:

Las calificaciones de CI CB están alineadas con las de CIBanco al considerar el soporte que recibirá, en caso de ser requerido, por su grupo controlador cuya calidad crediticia está estrechamente ligada a la de su subsidiaria operativa principal, CIBanco. Fitch considera que la entidad es una parte fundamental del negocio del banco y que el soporte sería incuestionable dada la integración alta de sus operaciones. Además, cualquier soporte requerido por parte de la subsidiaria resultaría poco material tomando en cuenta el tamaño de la subsidiaria con respecto a su casa matriz.

Finanmadrid:

Las calificaciones de la Finanmadrid se fundamentan en la propensión que tiene su casa matriz de dar soporte, en caso de ser necesario, reflejada en la calificación de largo plazo de su casa matriz CIBanco. Fitch considera que la entidad es una parte fundamental del negocio del banco y que el soporte sería incuestionable dada la integración alta de sus operaciones. Además, cualquier soporte requerido por parte de la subsidiaria resultaría poco material tomando en cuenta el tamaño de la subsidiaria con respecto a su casa matriz.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

CIBanco

Aumentos en las calificaciones podrían derivarse de mejoras en el indicador de Capital Base según Fitch a APRs, en particular, si el indicador es consistentemente superior a 14%. Lo anterior sería también si se acompaña de un fortalecimiento del perfil de la compañía a través del incremento ordenado en su volumen de negocios, al tiempo que diversifica sus fuentes de ingresos y riesgos, sin afectar materialmente la calidad de sus activos o sus niveles de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgos.

Las calificaciones podrían bajar ante deterioros materiales en los indicadores de calidad de activos respecto a los reportados en los últimos años y en rentabilidad operativa sobre APRs hasta un nivel que sea consistentemente inferior al 3%. También las calificaciones se presionarían por reducciones adicionales de su nivel de capitalización, es decir, niveles de Capital Base según Fitch a APRs sostenidamente inferiores a 10%.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SUBSIDIARIAS

Cambios en las calificaciones de CI CB y Finanmadrid provendrían de cambios en la apreciación de Fitch sobre una propensión de soporte a cada una, situación que considera poco probable en el futuro previsible. Asimismo, las calificaciones de las subsidiarias reflejarían los movimientos en las calificaciones de CIBanco.

Fitch incrementó las siguientes calificaciones:

CIBanco

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo a 'A (mex)' desde 'A-(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo a 'F1 (mex)' desde 'F2(mex)'.

Finanmadrid

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo a 'A (mex)' desde 'A-(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo a 'F1 (mex)' desde 'F2(mex)'.

CICB

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo a 'A (mex)' desde 'A-(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo a 'F1 (mex)' desde 'F2 (mex)'.

La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Contactos Fitch Ratings:

Marcela Galicia (Analista Líder: CIBanco y CI CB / Analista Secundario: Finanmadrid)
Directora

+50325166616

Edificio Plaza Cristal, Tercer Nivel
79Ave.Sury Calle Cuscatlán

Col. Escalón. San Salvador, El Salvador

Armando Garza (Analista Líder: Finanmadrid)

Analista

+52 81 8399 9157