

Fitch Ratifica Calificaciones de CIBanco y CICB en 'A-(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Noviembre 24, 2016): Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco) y CIBanco de Bolsa, S.A. (CICB) en 'A-(mex)' y 'F2(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. Las acciones de calificación se enlistan al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

CIBanco:

Las calificaciones de CIBanco reflejan su franquicia que, aunque es baja dentro del sistema bancario mexicano, está bien posicionada en el segmento de intermediación de divisas. También consideran tanto su rentabilidad consistente como su perfil de fondeo y liquidez adecuados que comparan de manera favorable respecto a entidades del mismo giro de operación.

Por otro lado, las calificaciones están limitadas por su nivel de capitalización más bajo respecto a sus pares más cercanos, en parte por el aumento relevante de activos intangibles que Fitch considera de baja capacidad de absorción de pérdidas. La agencia opina que el apetito por riesgo alto, reflejado en crecimientos acelerados de cartera de créditos, le generan concentraciones por acreditados altas. La dependencia todavía elevada a ingresos por intermediación de divisas también tiene influencia en las calificaciones, aunque CIBanco se caracteriza por ser uno de los bancos cambiarios con nivel mayor de diversificación de negocios.

CIBanco muestra indicadores de rentabilidad adecuados. En promedio, de 2012 a 2015, el indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo es de 4.2%; en los primeros nueve meses de 2016 (9M16) el indicador se presionó a 2.7% derivado de costos extraordinario, los cuales no serán recurrentes en el futuro. Por otro lado, el margen de interés neto mejoró casi 1% gracias al enfoque en la colocación de créditos al consumo cuyas tasas de interés son mayores a las de créditos comerciales. No obstante, a pesar de una diversificación gradual en los ingresos del banco, aún se observa una dependencia importante en los ingresos de intermediación de divisas que contribuye con alrededor de 70% de las utilidades.

Fitch opina que los niveles de capitalización de CIBanco son débiles. A septiembre de 2016 (3T16), el indicador de capital base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo se presionó a 8.6% desde 11.3% en 2015 (promedio 2012 a 2015: 12.6%). El deterioro se debe al aumento de activos intangibles cuya capacidad de absorción de pérdidas es baja. En consideración de Fitch los niveles de capital bajos representan un riesgo mayor considerando las concentraciones en cartera amplias y la generación interna de capital que consistentemente es inferior al crecimiento de activos. No obstante, el banco no contempla aportaciones adicionales de capital, dado que se encuentran sobre el indicador regulatorio.

La agencia considera que la calidad de activos de CIBanco es adecuada. El portafolio de créditos representa cerca de 20% del total de activos. Gradualmente han cobrado mayor relevancia los créditos al consumo y representan alrededor de 45% del portafolio. Al 3T16, el indicador de cartera vencida fue 2.1%, ligeramente mejor a 2.4% del sistema bancario. Los castigos son menores y las reservas suficientes. La calidad de activos esta presionada por concentraciones por acreditado altas; el saldo de los 10 acreditados principales representa en conjunto cerca de 2.5 veces (x) el Capital Base según Fitch y en forma individual exceden 10% del capital básico, nivel superior al de sus pares cercanos. Por otro lado, el riesgo crédito del portafolio de inversiones en valores, que representa cerca de 80% de los activos totales de CIBanco es moderado, dada la estrategia de inversión conservadora de la entidad, principalmente en instrumentos de deuda gubernamental, particularmente reportos, así como papeles privados y bancarios de calidad crediticia alta

El riesgo contraparte de las operaciones de compraventa de divisas del banco se mitiga de forma parcial al realizarse principalmente por medio de las líneas de crédito otorgadas a sus clientes que garantizan la liquidación. En el caso de las operaciones con instrumentos derivados, el riesgo se cubre al solicitar a los clientes márgenes que fluctúan entre 6% y 10% del monto de la operación, la realización en mercados reconocidos y la utilización de contrapartes de calidad crediticia alta.

Como es común en bancos cambiarios, la rentabilidad se beneficia en tiempos de volatilidad cambiaria, por lo que en opinión de Fitch, dicha situación podría seguir beneficiando la rentabilidad de CIBanco en el corto y mediano plazo dada la situación actual del entorno. Sin embargo, CIBanco y el resto de los bancos

mexicanos podrían enfrentar presiones en la calidad de los activos, en el crecimiento de su cartera y rentabilidad, en caso de que algún cambio en la política económica de Estados Unidos, bajo la administración del presidente electo Donald Trump, afectara significativamente el comercio y el crecimiento dentro de la región.

Fitch opina que la posición de fondeo y liquidez de CIBanco es adecuada y compara favorablemente con sus competidores cercanos. El banco cuenta con una diversificación de fondeo amplia sustentada por la captación de depósitos minoristas, los cuales han demostrado estabilidad a través del tiempo. Además, el banco tiene acceso a líneas de crédito de bancos comerciales y de desarrollo. Fitch considera que la captación de depósitos es un fondeo estable que beneficia el margen de interés neto y permite al banco una pulverización del lado derecho del balance. En el período de 2012 al 3T16 el indicador de créditos a depósitos está, en promedio, en un favorable 40%.

Fitch considera que el riesgo de liquidez de CIBanco es administrado adecuadamente, reflejado en la transaccionalidad alta de la mayoría de las operaciones, evidente en su posición buena en disponibilidades, generación de efectivo recurrente y cuentas por cobrar de las operaciones de divisas de realización fácil. CIBanco muestra un coeficiente de cobertura de liquidez superior a 200%. A pesar de lo anterior, las brechas de vencimientos entre activos y pasivos muestran un descalce notorio en los plazos de uno a siete días, congruentes con su perfil de fondeo orientado a captación a la vista.

CICB:

Las calificaciones de CICB están alineadas a las de CIBanco al considerar el soporte operativo, financiero y comercial recibido por su grupo controlador cuya calidad crediticia se refleja en la de su subsidiaria operativa principal, CIBanco. CICB se enfoca en actividades de tesorería de clientes tanto institucionales como del sector público y al corretaje de valores por cuenta de terceros. CICB mantiene una relación estrecha con la operación de la subsidiaria bancaria y con otras entidades del grupo controlador. Además existe una alineación clara a los planes corporativos, comparte el mismo nombre comercial y riesgo de reputación. Por lo anterior, Fitch considera que las operaciones que la casa de bolsa realiza son fundamentales para su grupo controlador.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

CIBanco:

En opinión de Fitch un incremento en las calificaciones de CIBanco podría resultar de una mejora sustancial en su nivel de capitalización, de manera específica que se refleje en un indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo que consistentemente sea superior a 12%. Lo anterior tendría que estar acompañado del sostenimiento del resto de sus fundamentales crediticios, como niveles de cartera vencida por debajo de 3%. Reducciones en concentraciones por cliente en el portafolio de crédito también podrían beneficiar a las calificaciones. De lo contrario, las calificaciones podrían reducirse ante un deterioro en su desempeño o cartera de créditos que resulte en presiones en su indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo de manera consistente por debajo de 9%.

CICB:

Las calificaciones de CICB se mantendrán alineadas a las de CIBanco mientras que, en opinión de Fitch, las operaciones que realiza la casa de bolsa sean fundamentales para el banco y grupo controlador. Asimismo, movimientos en las calificaciones de CIBanco podrían provocar cambios en las de CICB en el mismo sentido.

Fitch realizó las siguientes acciones de calificación:

CIBanco

- Calificación en escala nacional de largo plazo ratificada a 'A-(mex)';
- Calificación en escala nacional de corto plazo ratificada en 'F2(mex)'.

CICB

- Calificación en escala nacional de largo plazo ratificada a 'A-(mex)';
- Calificación en escala nacional de corto plazo ratificada en 'F2(mex)'.

La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Contactos Fitch Ratings:

Ricardo Aguilar (Analista Líder CIBanco y CICB)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundario CIBanco y CICB)
Directora Asociada

Claudio Gallina (Presidente del Comité de Calificación)
Senior Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399-9100.
E-mail: sofia.garza@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 última revisión de CIBanco y CICB fue en noviembre 26, 2015.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2016.

Ajuste a Estados Financieros: En ambas entidades los pagos anticipados, depósitos en garantía y cargos diferidos fueron clasificados como activos intangibles y junto con el crédito mercantil se dedujeron del capital fundamental según Fitch debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por CIBanco y CICB u obtenida 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 CIBanco y CICB, 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.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

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.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa, con base en el 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 determinar 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 o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Mayo 29, 2015);
- Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Mayo 29, 2015);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.