
Fitch ratifica en 'BBB+(mex)' calificación de CI Banco

Monterrey, N.L (Julio 8, 2011): Fitch Ratings ratificó las calificaciones 'BBB+(mex)' y 'F2(mex)' de riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple ("CIBanco", antes Consultoría Internacional Banco). La perspectiva crediticia de largo plazo se mantiene 'Estable'. La ratificación de las calificaciones es resultado de su reconocimiento de marca en el nicho de operaciones cambiarias, moderados indicadores de desempeño financiero, favorecidos por una base estable de ingresos recurrentes por intermediación de divisas, así como una buena evolución de su estructura de fondeo. Las mismas también consideran la elevada concentración y dependencia a ingresos cambiarios, altas concentraciones crediticias por cliente, así como el aún en marcha proceso de consolidación como banco.

Las calificaciones podrían bajar ante deterioros no esperados en su rentabilidad y/o calidad de activos, así como un mayor apetito por riesgo en sus actividades crediticias que impliquen presiones a su nivel patrimonial. Por su parte, las calificaciones podrían incrementarse ante una mayor diversificación de ingresos, contención de sus gastos operativos e indicadores de capitalización mejores a los actuales.

Históricamente el desempeño financiero de CIBanco ha sido bueno, fortalecido por su buena generación de ingresos a través de operaciones de compra-venta de divisas; no obstante, sus indicadores financieros exhiben cierta volatilidad al cierre del 1T11, al ubicarse el ROAA y ROEA en 0.41% y 6.02% (2010: 1.54% y 16.54%), respectivamente, derivado de los continuos gastos inherentes a su rápida expansión (apertura de sucursales y contratación de personal), costos relacionados al proceso de transición a banco (e.g. cargos por reservas crediticias), y en menor medida la adopción de la nueva regulación de compra de dólares. Sin embargo, se espera que éstos retomen su histórica tendencia positiva ante incrementos de operaciones cambiarias al mayoreo. Las actividades cambiarias se mantienen como el principal impulsor de la estructura de ingresos de CIBanco, con una participación superior al 90% del total. Si bien la actividad crediticia e intermediación en el mercado de dinero exhiben una favorable evolución (margen de interés neto al 1T11: 0.91%; 2010: 0.11%), en opinión de Fitch las actividades de compra y venta de divisas permanecerán como la principal línea de negocio del banco en el futuro cercano. Por otro lado, el constante incremento en el nivel de gasto no financiero (+19.0% en los últimos 12 meses) ha presionado los niveles de eficiencia del banco (promedio últimos 4 años: 87.6%), comparando desfavorablemente con instituciones que realizan actividades similares; no obstante, Fitch espera mejor ante incrementos más razonables del gasto operacional.

En opinión de Fitch, CIBanco cuenta con una adecuada administración y monitoreo de sus exposiciones a riesgo. El apetito por riesgo es moderado. La principal exposición es hacia riesgo crédito a través de su portafolio de préstamos (1T11: 16.5% de los activos totales), el cual exhibe significativas concentraciones por acreditado (8 principales clientes: 2.2x el capital contable). Sin embargo, con adecuados esquemas de garantía y bajos indicadores de cartera vencida. Si bien las coberturas por reservas se ubican por arriba del 100% de la cartera vencida, éstas son limitadas respecto a la cartera total. Por su parte, las inversiones en valores consisten en deuda gubernamental y bancaria (1T11: 87% del total) de fácil convertibilidad y muy alta calidad crediticia, respectivamente; el resto en deuda bursátil de instituciones financieras especializadas y corporativos de alta calidad crediticia. El riesgo de mercado es moderado y razonablemente administrado en opinión de Fitch.

La principal fuente de fondeo de CIBanco es la captación tradicional, la cual, exhibe significativas tasas de crecimiento; +222.7% en los últimos 12 meses (1T11: 8,164 cuentas; 2,085 clientes; 83.0% a personas físicas). Sin embargo, muestra altas concentraciones por depositante (principales 15 al 1T11 representan 50% del total) y descalces importantes respecto a los activos productivos. No obstante, el banco cuenta con una buena posición líquida (disponibilidades al 1T11: 0.6x de los pasivos con costo).

El incremento de las operaciones crediticias e intermediación en la mesa de dinero, han presionado la suficiencia patrimonial del banco (ICAP al 1T11: 22.4%), que si bien permanece razonable, está el reto de una generación de ingresos sostenida y estable que no comprometa la flexibilidad financiera del banco en el futuro previsible.

CIBanco inició operaciones en 1984 como casa de cambio corporativa. En el año 2008 comenzó a operar como institución bancaria, enfocando sus operaciones principalmente a transacciones de compra-venta de divisas y a partir del año 2009 al otorgamiento de créditos comerciales y al consumo para la adquisición de vehículos.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia (Analista Líder)
Analista
Fitch México, S.A. de C.V.
+52 81 8399 9156
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Alejandro García (Analista Secundario)
Senior Director
+52 81 8399 9146

Peter Shaw (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director
+1 212 908 0553

Relación con los medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por CIBanco y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de CIBanco 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, 2010.
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.