

Fitch Afirma la Calificación a CIBanco como Fiduciario en 'TR2+(mex)' y la de Representante Común en 'CR2(mex)'

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Diciembre 14, 2017): Fitch Ratings afirmó las calificaciones de los servicios Fiduciarios en 'TR2+(mex)' y la calificación de Representación Común en 'CR2+(mex)' de CIBanco S.A., Institución de Banca Múltiple, (CIBanco).

La Perspectiva es Estable para las dos calificaciones, lo cual refleja la opinión de Fitch de que, en el horizonte previsible, se seguirán observando niveles altos de habilidad y desempeño en la administración de fideicomisos y representaciones comunes. Ambos servicios son proporcionados a través de su área fiduciaria, CIBanco Fiduciario.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La ratificación de las calificaciones se fundamenta en la participación creciente de mercado de CIBanco en ambas industrias, su grado alto de especialización en dichos negocios, una plantilla directiva experimentada, en procesos y controles detallados y reforzados, así como en su plataforma tecnológica robusta y recientemente fortalecida para atender el creciente número de negocios y nuevos requerimientos regulatorios. Las calificaciones también consideran la apreciación de Fitch en cierta dependencia a personal clave (riesgo de hombre clave) para la toma de decisiones y riesgos de carácter financiero, operativo y reputacional que podrían presionar el desempeño financiero y operativo del representante común.

CIBanco Fiduciario se ha convertido en uno de los jugadores principales en fideicomisos transaccionales, tomando una posición de liderazgo en la administración de emisiones de deuda bursátil de proyectos estructurados, Certificado de Capital de Depósito (CKD) y de activos inmobiliarios; mientras en representaciones comunes continúa con una posición relevante en el mercado de deuda quirografaria.

Al cierre del tercer trimestre (3T17), la entidad tiene una posición destacada en la administración de fideicomisos transaccionales y manejo de representaciones comunes. En ambas industrias ha logrado escalar posiciones de manera rápida, y se posicionó en el segundo puesto en ambas líneas de negocios. Al cierre de octubre de 2017, la entidad administró 1,327 fideicomisos, cifra 10.3% superior que al mismo mes del año anterior. A la misma fecha, CIBanco realizó su labor como representante común en 247 emisiones en total, cantidad 21.1% mayor que hace doce meses.

El modelo de negocios de la división fiduciaria de CIBanco se enfoca en atender a las necesidades de empresas o clientes institucionales en México ya que ofrece tanto la administración de fideicomisos tradicionales (patrimoniales, de control accionario, de previsión social, etc.) como fideicomisos transaccionales (de garantía, fuente de pago y proyectos de infraestructura). La estrategia del banco se enfoca en la administración de fideicomisos tradicionales, emisiones estructuradas, mantener su liderazgo en el mercado de Fibras y CKDs y participar en emisiones nuevas de Fideicomisos de Inversión en Energía e Infraestructura.

La administración de CIBanco Fiduciario se destaca por la ejecución en las instrucciones operativas respecto a las transacciones, flujo bueno de información en las operaciones entre las diferentes áreas y la elaboración de reportes establecidos por el regulador. Fitch considera que la entidad mantiene su sólida posición como uno de los principales bancos especializados en este negocio.

La división Fiduciaria cuenta con una plantilla laboral de 60 colaboradores, así como el soporte en caso de requerirlo, de los recursos humanos del banco. Es importante señalar que esta división cuenta con una plantilla directiva altamente calificada y con experiencia en el mercado fiduciario y bursátil con un promedio de 24 años. No obstante la institucionalización buena de esta área de negocios, Fitch considera que la administración exhibe cierta dependencia de personal clave. Durante 2017, el personal recibió en promedio 17.6 horas de capacitación, lo que Fitch considera un área de oportunidad, a pesar de la especialización alta de esta división del banco.

En opinión de Fitch, la operación de la administración de los activos cuenta con sistemas y procesos adecuados. La estructura corporativa de CIBanco considera un proceso de toma de decisiones colegiado

a través de su comité fiduciario y comités de riesgo a nivel del grupo controlador. El fiduciario recibe el apoyo legal, operacional y contable del banco, e incluso comparte activos fijos. El manual tiene una descripción clara de las obligaciones y responsabilidades de la división fiduciaria, así como los mecanismos y procesos estandarizados de la operación.

Los controles internos son adecuados, y fueron reforzados recientemente específicamente para el representante común. Esto se concentró en el reforzamiento de procesos operativos con el fin de cubrir las obligaciones adicionales que le requiere la figura y la modificación de contratos para mitigar de manera parcial el impacto de las obligaciones nuevas. A pesar de que las acciones mencionadas mitigan parcialmente los riesgos adicionales que provienen del cambio en la ley, y son consideradas positivas por la agencia, Fitch opina que el riesgo en el modelo de negocio todavía es mayor a como se evaluó antes de los cambios en el artículo 68 y continúa limitando la calificación.

El área de auditoría interna, con el apoyo de la dirección ejecutiva de negocios fiduciarios, lleva a cabo el monitoreo y control al apego a políticas internas en las operaciones del fiduciario, así como las relacionadas al marco normativo vigente impuesto por el regulador local. Durante 2017, el fiduciario recibió una auditoría externa e internas sin recibir presentar observaciones relevantes, mientras que el área de representaciones únicamente fue auditada internamente por el grupo al que pertenece.

Fitch considera que CIBanco cuenta con una plataforma tecnológica adecuada, a través de la cual tiene establecidos esquemas de comunicación definidos entre administradores y clientes. La plataforma tecnológica utilizada por el banco es una solución modular (*core* bancario) para la industria de servicios financieros. El *core* bancario combina de manera eficiente los sistemas y bases de datos utilizadas por CIBanco en sus diversas áreas. En opinión de Fitch, la infraestructura tecnológica del banco es robusta, cuenta con procesos integrados, automatizados y supervisados por la CNBV, así como con capacidad suficiente para expandir su portafolio de fideicomisos administrados.

Como herramienta interna para comunicarse con los clientes, el banco utiliza el sistema interno, el cual cuenta con dos módulos para sus operaciones fiduciarias. Dicho sistema está en línea y permite a los clientes, administrar sus fideicomisos: desde la realización de consultas sobre su situación financiera o patrimonial, hasta el envío de instrucciones para transferencias, retiros, inversiones, con total seguridad y transparencia.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Una acción positiva en la calificación de CIBanco como fiduciario podría resultar de una consolidación mayor de operaciones, en la cual se demuestre que en un ciclo económico más amplio se mantendrán los niveles altos de habilidad y desempeño en la administración de fideicomisos. También influiría de manera positiva una distribución mejor de actividades dentro de la administración y en la toma de decisiones de la operación. La percepción de Fitch de una reducción del riesgo hombre clave en las operaciones de la división también sería positiva para la calificación.

Por el contrario, la calificación del fiduciario podría bajar ante un nivel de rotación elevado del personal clave. Además, si hubiera observaciones no atendidas de auditorías externas e internas o si hubiera problemas en la plataforma tecnológica que comprometan la calidad del servicio otorgado a terceros.

Por otro lado, Fitch considera que el potencial al alza de la calificación de representante común continuará limitado hasta que la entidad muestre o pruebe su capacidad de representación ante en un ciclo de operación más amplio o un escenario de estrés dadas las obligaciones nuevas requeridas por la regulación para esta industria.

La calificación podría bajar ante observaciones no atendidas de auditorías externas e internas, un nivel de rotación elevado del personal clave, por fallas de monitoreo o administración de las operaciones, así como por limitaciones operativas o económicas para cumplir satisfactoriamente con los requisitos nuevos atribuidos a esta figura que comprometan la calidad del servicio otorgado a terceros.

Contactos Fitch Ratings:

Fernando Sosa (Analista Líder)
Director Asociado
+52 (81) 8399 9165
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Director
+52 (81) 8399 9156

Verónica Chau (Presidente del Comité de Calificación)
Directora Sénior
+52 (81) 8399 9169

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 Fiduciario fue en diciembre 16, 2016 y CIBanco Representante Común en julio 25, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por CIBanco 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 externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre CIBanco División Fiduciaria, 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 ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia de CIBanco División Fiduciaria 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 calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad operativa y/o operativa de CIBanco División Fiduciaria, con base en el análisis de su trayectoria, 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 esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Fiduciarios y Representantes Comunes en América Latina (Enero 20, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

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.