

Fitch Coloca Calificaciones de CIBanco y Afiliadas en Observación Negativa

07 SEP 2020 5:55 PM

Fitch Ratings - Monterrey - 07-Sep-2020 Fitch Ratings colocó en Observación Negativa las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo y corto plazo de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco), CI Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (CI CB) y Finanzamadrid México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Finanzamadrid) de 'A(mex)' y 'F1(mex)'. Un listado completo de las acciones de calificación se incluye al final del comunicado.

La Observación Negativa refleja la incertidumbre sobre la magnitud del impacto adverso en las operaciones y el perfil crediticio de CI Banco que pudiera derivar del ciberataque llevado a cabo a principios de agosto de 2020 y por el cual el banco sigue operando de manera alternativa sin conexión directa al sistema de pagos de Banco de México, lo cual acentúa los riesgos de negocio en un modelo altamente transaccional. En opinión de Fitch, al ser el segundo evento de riesgo tecnológico en un período menor de 24 meses, la entidad evidencia áreas de oportunidad en los controles de riesgos y en la implementación de mayores medidas de seguridad en sus sistemas, las cuales han tomado relevancia considerando el entorno operativo actual que está ampliamente basado en el uso de conexiones remotas para la operatividad.

Fitch espera resolver la Observación dentro de los próximos seis meses al evaluar los efectos cuantitativos, como ingresos y franquicia, así como cualitativos (reputacionales) en la entidad y las acciones en consecuencia que CIBanco establezca para fortalecer sus controles de riesgo y mitigar los riesgos reputacionales, operativos y financieros asociados.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

El 13 de agosto se dio a conocer en medios electrónicos el evento de un ciberataque a CIBanco, sobre la publicación de distintos archivos correspondientes a información administrativa de clientes, como estados financieros y consultas a buró de crédito. Dicho ataque fue confirmado a la agencia por el banco y fue atendido siguiendo las medidas contempladas en sus protocolos de seguridad informática y por las directrices que marca la regulación local. Esto considera la suspensión temporal de las operaciones electrónicas del banco y la desconexión de servidores no transaccionales para llevar a cabo un proceso forense para determinar el impacto real del ataque. Dicho proceso fue llevado a cabo por un auditor reconocido en el entorno financiero y se encuentra en proceso de finalización.

En opinión de Fitch, los eventos operativos y tecnológicos recientes incrementan el riesgo reputacional y podrían tener un efecto sobre el perfil crediticio del banco. Si bien los efectos del evento son aún difíciles de medir, la agencia considera que las medidas preventivas aplicadas por el Banco de México el 14 de agosto, las cuales consistieron en la desconexión de la entidad del sistema de pagos (spei y spid) y la operación en batch y que persisten hasta la fecha, podrían reflejarse en afectaciones en la operatividad tras un aumento en los tiempos

para efectuar transacciones y presionar la rentabilidad del banco. CIBanco informó a la agencia que está llevando a cabo acciones para mitigar los efectos y prevenir eventos futuros, de los cuales no cuenta con evidencia, sin embargo, Fitch monitoreará de cerca el desarrollo y la aplicación de dichas acciones y las incorporará en su evaluación de apetito y controles de riesgo, con el fin de evaluar posibles efectos adversos en las calificaciones de CIBanco.

Las calificaciones de CIBanco están influenciadas altamente por su modelo de negocios cuyo enfoque es la intermediación de divisas, pero con una diversificación mayor respecto a sus pares (bancos cambiarios) en cuanto a líneas de negocio debido a su participación en el financiamiento de cartera automotriz a través de su subsidiaria Finanmadrid, su fuerte franquicia en el negocio fiduciario y la gradual consolidación del arrendamiento que continúa reduciendo su dependencia de los ingresos generados por el negocio cambiario y proveerá estabilidad a la generación de ingresos en el largo plazo.

CIBanco ha demostrado estabilidad en sus métricas de rentabilidad, además de contar con un modelo de negocio con un componente importante de operación en divisas, el cual es más resistente al entorno económico actual. No obstante, el banco mostró una disminución en sus utilidades en el segundo trimestre de 2020, reflejada en un indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 2.8% frente a 3.7% promedio de los cuatro años anteriores debido a más reservas crediticias. Fitch considera que podría haber impactos adicionales en la rentabilidad por el evento, impulsados por la falta de una conexión activa con el sistema de pagos del Banco Central. Si bien CIBanco aún puede operar todas sus líneas de negocios, la aplicación del proceso por lotes podría impactarlo en términos de agilidad para realizar operaciones y comparar negativamente con pares en la industria cambiaria, lo cual podría disminuir su capacidad de generar ingresos.

El banco mostró un aumento en el índice de préstamos deteriorados en el primer semestre de 2020 de 3.8% desde 2.4% promedio de 2019 a 2016. A la misma fecha, sus niveles de capitalización fueron apropiados; el capital común de nivel 1 (CET1) fue de 14.5%, superior a 13.5% promedio de los últimos cuatro años. Por su parte, al primer semestre de 2020 el coeficiente de liquidez se mantuvo holgado en 343.8%, lo cual refleja la liquidez amplia del banco, mientras el indicador de préstamos a depósitos fue bajo y se ubicó en 39% en el mismo período. Los depósitos han disminuido ligeramente en los últimos meses, por lo que Fitch monitoreará posibles impactos futuros derivados de riesgos reputacionales relacionados con el evento operativo.

Compañías Relacionadas

Las calificaciones de Finanmadrid se fundamentan en la propensión y la capacidad de soporte de CIBanco, reflejadas en las calificaciones de corto y largo plazo de esta. Fitch considera que la entidad forma parte fundamental y estratégica del negocio automotriz del banco, además de contar con una integración alta de sus operaciones.

Las calificaciones de CI CB están alineadas con las de CIBanco y consideran el soporte que recibirá, en caso de ser requerido, de su grupo controlador cuya calidad crediticia está estrechamente ligada a la de su subsidiaria operativa principal, CIBanco. Fitch considera que CI CB juega un rol fundamental para la estrategia de CIBanco, ya que provee productos y servicios que complementan su operación, además que mantiene sinergias comerciales relevantes con otras partes del grupo controlador, como la operadora de fondos de inversión y la compañía de asesoría.

La observación negativa sobre las calificaciones de estas compañías relacionadas es un reflejo de la acción sobre CI Banco, y no derivan de su desempeño intrínseco o de riesgos operativos derivados del evento en ambas subsidiarias.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

--la Observación Negativa podría resolverse y derivar en una baja en las calificaciones si el evento operacional afectara la franquicia o ingresos del banco debido a impactos reputacionales o a una operatividad menor o menos eficiente ante el estatus actual de la operación, o bien si la reconexión al sistema de pagos tomara más tiempo de lo estimado.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--Fitch podría retirar la Observación Negativa, afirmar las calificaciones y asignar una Perspectiva Estable si los efectos del evento operacional sobre la franquicia y el perfil financiero fueran bajos y si el banco implementara medidas de seguridad tecnológica que fortalecieran su gestión del riesgo operativo;

--el potencial al alza de las calificaciones es limitado en el corto plazo.

Compañías Relacionadas

Cambios en las calificaciones de Finamadrid y CI CB, ya sea al alza o a la baja, resultaría de cualquier acción similar en las calificaciones de CIBanco.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de los emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Resumen de Ajustes a los Estados Financieros

Para CIBanco los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital contable debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas. Fitch ajustó los APR y consolidó los APR del banco con los de sus subsidiarias que realizan operaciones crediticias. A la vez, los activos destinados a arrendamiento operativo netos de depreciación se reclasifican como cartera de préstamos y los ingresos generados por arrendamiento se consideran dentro del margen financiero.

Para Finamadrid y CI CB, Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital contable debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

Criterios aplicados en escala nacional

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018);

--Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Septiembre 18, 2019);

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 03/octubre/2019.

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados y no auditados; presentaciones del emisor; objetivos estratégicos, estructura de la deuda, prospecto de colocación, entre otros.

REGULATORY INFORMATION II

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado “Proceso de Calificación” disponible en el apartado “Temas Regulatorios” de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

RATING ACTIONS				
ENTITY	RATING			PRIOR
CI Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	ENac LP	A(mex) ◆	Calificación en Observación	A(mex) ●
	ENac CP	F1(mex) ◆	Calificación en Observación	F1(mex)
Finanmadrid Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Multiple, Entidad Regulada	ENac LP	A(mex) ◆	Calificación en Observación	A(mex) ●
	ENac CP	F1(mex) ◆	Calificación en Observación	F1(mex)
CIBanco, S. A., Institucion de Banca Multiple	ENac LP	A(mex) ◆	Calificación en Observación	A(mex) ●
	ENac CP	F1(mex) ◆	Calificación en Observación	F1(mex)

Contactos:

Armando Garza

Senior Analyst

Analista Líder

+52 81 4161 7057

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7061

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7061

Armando Garza

Senior Analyst

Analista Secundario

+52 81 4161 7057

Rolando Martinez

Senior Director

Presidente del Comité de Clasificación

+503 2516 6619

Relación con medios

Liliana Garcia

Monterrey

+52 81 4161 7066

liliana.garcia@fitchratings.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

Applicable Criteria

Bank Rating Criteria (pub.28-Feb-2020)(includes rating assumption sensitivity)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional - Efectivo desde agosto 2, 2018 hasta junio 8, 2020 (pub.02-Aug-2018)

Metodología de Calificación de Bancos (pub.18-Sep-2019)

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (pub.18-Sep-2019)

National Scale Rating Criteria (pub.08-Jun-2020)

DISCLAIMER

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 ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO 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 LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona “tal cual” sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”. Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory> (<https://www.fitchratings.com/site/regulatory>)), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

ENDORSEMENT POLICY

El enfoque de Fitch en cuanto a la política de endoso regulatorio, conforme a la cual se busca avalar que las calificaciones producidas fuera de la UE puedan ser utilizadas por los emisores regulados dentro de la UE para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación de la UE en relación con las agencias de calificación, se encuentra en la página EU Regulatory Disclosures. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones financieras estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.