

Calificación

CIBanco Fiduciario HR SF1-

Perspectiva Estable

Contactos

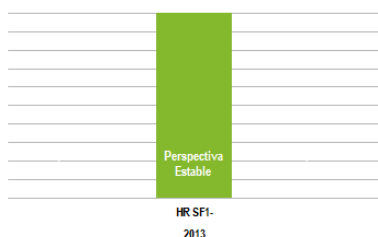
Ricardo Guerra
Analista
ricardo.guerra@hrratings.com

Rafael Aburto
Asociado
rafael.aburto@hrratings.com

Fernando Sandoval
Asociado
fernando.sandoval@hrratings.com

Pedro Latapí, CFA
Director Adjunto de Operaciones
pedro.latapi@hrratings.com

Evolución de la Calificación del Fiduciario



Fuente: HR Ratings.

Definición

La calificación que determina HR Ratings para CIBanco Fiduciario es HR SF1- con Perspectiva Estable. El Fiduciario calificado como HR SF1- exhibe la más alta capacidad para ofrecer servicios fiduciarios y/o representante común. Sus herramientas tecnológicas y capacidad de reporte son excelentes, los procedimientos y controles, así como el capital humano que forma parte de su estructura organizacional, son sobresalientes y presenta una gran solidez financiera y capacidad legal. El signo “-” representa una posición de debilidad relativa dentro de la misma calificación.

HR Ratings asignó la calificación de Fiduciario de HR SF1- con Perspectiva Estable para CIBanco Fiduciario.

La calificación asignada a CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Fiduciario (CIBanco Fiduciario y/o el Fiduciario y/o el Banco) se basa en la reciente fusión realizada por el área de Fiduciario y Representante Común de CIBanco con el área de Fiduciario y Representante Común del Banco de Nueva York, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco de Nueva York y/o BONY), teniendo un fortalecimiento en la posición estratégica y en la gestión de los activos administrados. En línea con lo anterior, el Fiduciario cuenta con una adecuada estructura tecnológica. No obstante, el área Fiduciaria se encuentra incorporando a su sistema fiduciario, las funcionalidades del sistema Tlamatini, el cual otorgará una mejor capacidad y calidad de generación de reportes y administración de emisiones. A la fecha, dichos sistemas se encuentran operando en paralelo, presentando un riesgo operativo al no estar consolidado en su totalidad. Por otra parte, el área cuenta con una adecuada generación de resultados operativos, siendo esta una de las áreas más importante del Banco.

Algunos de los aspectos más importantes sobre los que se basa la calificación son:

- **Fusión con BONY.** Lo anterior ha llevado a un fortalecimiento en la capacidad de operación, una mayor presencia y reconocimiento, sinergias, menores costos, gestión única y experiencia en la administración del modelo de negocio en las operaciones internas debido de una mayor capacidad de gestión y operación, pero sobretudo una mayor base de clientes por parte del área del Fiduciario y Representante Común.
- **Propicias herramientas tecnológicas para hacer frente a su plan de negocios.** CIBanco Fiduciario cuenta con sistemas que brindan un adecuado soporte a sus operaciones. Asimismo, dicho sistema se ha fortalecido recientemente por la incorporación de las funcionalidades del sistema Tlamatini. Cabe mencionar que se encuentran acoplando las ventajas competitivas de dicho sistema a Solustrust, el cual es propiedad del Banco.
- **Fortaleza en la generación de resultados operativos por parte CIBanco, cerrando en P\$38.3m al 3T14 (vs. P\$2.4m al 3T13).** Esto debido a la reciente fusión con el Banco de Nueva York, lo cual llevó a un incremento en la administración de activos por parte del Fiduciario.
- **Constante capacitación del personal.** El personal de la División Fiduciaria de CIBanco se encuentra en constante capacitación, teniendo un total de 30 horas promedio por empleados.
- **Adecuado gobierno corporativo, equipo directivo y estructura organizacional que fortalece las operaciones de la División Fiduciaria.** Lo anterior derivado al sólido equipo gerencial, que cuenta con una experiencia promedio de 19 años dentro del sector el cual ayuda a fortalecer la toma de decisiones.
- **Elevada competencia en el sector en el que se desempeña el Fiduciario.** Esto lleva a que CIBanco Fiduciario este constantemente mejorando sus servicios para incrementar su participación de mercado.
- **Propicio plan de contingencia por parte del área de Fiduciario.** CIBanco Fiduciario cuenta con un correcto procedimiento ante alguna situación adversa que pudiera impactar las operaciones.
- **Favorable concentración de los 10 principales clientes, representando al 3T14 el 34.9% del monto administrado.** Lo anterior refleja una adecuada concentración y originación de contratos de fideicomisos por parte del Banco, mitigando el impacto ante una situación adversa.

Principales Factores Considerados

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Fiduciario (CIBanco Fiduciario y/o el Fiduciario y/o el Banco) es una institución de banca múltiple mexicana que ofrece productos financieros diferenciados, ya que éstos adoptan medidas a favor del medio ambiente y equidad social, sin descuidar la rentabilidad. Con el objetivo de seguir penetrando el mercado de servicios financieros, en noviembre del 2009, CIBanco comienza a operar el área de Fiduciario. Posteriormente, en el 2014 se realiza la adquisición del Banco de Nueva York, S.A., Institución de Banca Múltiple (BONY), con la finalidad de fortalecer el negocio de fiduciario y de representación común. Dentro de los principales beneficios obtenidos en la fusión fueron el incremento en la capacidad de gestión, mayor presencia y reconocimiento, sinergias, menores costos, la gestión única y la experiencia en la administración del modelo de negocio. Dichos beneficios fueron directamente sobre las áreas de fiduciario y de representación común del Banco. Cabe mencionar que dicha fusión posicionó al Banco como una de las principales instituciones en el mercado fiduciario y de representación común en el país.

Por otro lado, CIBanco Fiduciario fortaleció la estructura tecnológica con la integración de las ventajas obtenidas por el sistema de BONY. Esto ha contribuido en el aumento de la generación de reportes y en el número de funcionalidades en beneficio de las operaciones. Por otra parte, se espera que a finales del mes de diciembre CIBanco Fiduciario migre todas sus operaciones al sistema SOLUTRUST (sistema de CIBanco), el cual engloba las características más importantes de los dos sistemas. Por otra parte, derivado de la reciente fusión antes mencionada, el sistema Tlamatini (sistema de BONY) aún continúa operando en paralelo con el sistema SOLUTRUST, el cual pertenece a CIBanco. En la opinión de HR Ratings, lo anterior pudiera presentar un riesgo operacional. Esto debido a que no cuentan con las operaciones consolidadas en su totalidad.

El área de Fiduciario cuenta con un continuo programa de capacitación de empleados con el objetivo de mantenerlos actualizados en aspectos relevantes de la operación del área de Fiduciario. Lo anterior se puede observar con las 30 horas promedio que recibieron los empleados durante el último año. Algunos cursos que se impartieron Prevención de Lavado de Dinero, Gestión de Contratos Fiduciarios, Inducción, Ética y Calidad en el Servicio, entre otros. Para los siguientes periodos, el Banco tiene contemplado incrementar las horas de capacitación a 60 horas promedio por empleado. En la opinión de HR Ratings, la capacitación constante en los empleados en el área del Fiduciario es sumamente relevante, dado que impacta sobre la administración de los contratos de Fideicomisos.

Por otra parte, el área de Fiduciario cuenta con una moderada proporción en sus diez clientes principales, representando al 3T14 el 34.9% del monto de activos administrados total. Lo anterior refleja una adecuada concentración y originación de contratos de fideicomisos por parte del Banco, esto pudiendo mitigar el impacto ante una situación adversa. HR Ratings considera una adecuada composición de sus clientes principales por parte del área del Fiduciario. Por otra parte, derivado a la reciente fusión con BONY, el área de Fiduciario se vio altamente fortalecida, posicionándola como una de las áreas más importante del Banco. En línea con lo anterior, el Fiduciario al 3T14 cerró con un total de 883 contratos, representando estos P\$355,000.0m de monto de activos administrados. En línea con lo anterior, el área cerró con un Resultado Operativo al 3T14 de P\$38.3m al 3T14 (vs. P\$2.4m al 3T13). HR Ratings considera que lo anterior muestra una alta fortaleza e independencia del área de Fiduciario.

En cuanto al plan de contingencia del área, el Banco cuentan con un detallado plan que asegura el funcionamiento continuo de sus sistemas operativos ante alguna situación adversa. Lo anterior le es posible, debido al servicio contratado con KIO Networks, el cual resguarda y permite la operatividad en cualquier computadora alterna en caso de un acontecimiento adverso. Por otra parte, en caso de un desastre mayor, en el cual se logre interrumpir el acceso al sistema, CIBanco Fiduciario cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres, el cual se han realizado simulacros y se ha recuperado la totalidad de datos en 40 minutos aproximadamente. En la opinión de HR Ratings, las medidas tomadas para el resguarda y la continuidad de las operaciones por parte del Fiduciario es apropiada.

Por último, es importante mencionar que el área de Fiduciario cuenta con un sólido equipo directivo y gerencial con amplia experiencia en el medio financiero y fiduciario que suma en promedio una experiencia de 19.5 años. Dicho equipo se vio fortalecido, al momento de la fusión, con la integración de cuarenta personas más provenientes de BONY, con amplia experiencia en promoción, administración y operación de negocios fiduciarios

Perfil de CIBanco

CIBanco es una institución de banca múltiple mexicana que ofrece productos financieros diferenciados, ya que éstos adoptan medidas a favor del medio ambiente y equidad social, sin descuidar la rentabilidad. Actualmente, CIBanco ofrece productos que privilegian la sustentabilidad, tanto a personas físicas como morales en México como filosofía del negocio. Los productos y servicios financieros que ofrece CIBanco incluyen el crédito automotriz, servicios de mercado cambiario, cuentas de cheques, inversiones a plazo, fiduciario y representación común, banca electrónica, tarjeta de prepago multdivisa, crédito empresarial, derivados, cartas de crédito, comercio exterior y mesa de dinero.

CIBanco comenzó a operar como una casa de cambio corporativa en 1983 bajo el nombre Consultoría Internacional (CI). Durante los siguientes años, el Banco incurrió en cambios debido a su incorporación a diversos grupos financieros, así como la adquisición por el Fondo de Inversión Advent en 1999. Para el 2004, Consultoría Internacional fue adquirida por accionistas que, hasta el momento, siguen con el control accionario del Banco. Tras un proceso de crecimiento y consolidación, CIBanco fue autorizado en marzo del 2008 como Institución de Banca Múltiple por la CNBV. Al haber incurrido a un sector altamente competitivo en México en el 2012, CIBanco decide enfocar su filosofía de negocio a un nicho sustentable. Debido a lo anterior, CIBanco ofrece créditos preferenciales a negocios responsables con el medio ambiente como lo son empresas que tengan proyectos en energías renovables y construcciones sustentables.

Por otro lado, en el 2011 CIBanco adquirió Vanguardia Casa de Bolsa. En el año 2012, se realiza la adquisición de FinanMadrid, institución enfocada al financiamiento automotriz. Asimismo, en dicho año se lleva a cabo una alianza estratégica con una banca de inversión (FIMECAP) y con una administradora de activos financieros española para conformar CITDA. Con el objetivo de seguir penetrando el mercado de servicios financieros, en abril del 2013, CIBanco comienza a operar el área y la función de Representante Común bajo control del área de Fiduciario. Posteriormente, en el 2014 se realiza la adquisición del Banco de Nueva York, S.A., Institución de Banca Múltiple (BONY), con el objetivo de fortalecer el negocio de fiduciario y representación común. CIBanco cuenta con dos edificios corporativos en la Ciudad de México y 10 centros regionales en las principales ciudades, los cuales mantienen 172 sucursales con presencia en 28 estados de la República Mexicana.



Credit
Rating
Agency

CIBanco,
S.A. Institución de Banca Múltiple
Fiduciario

HR SF1-

Instituciones Financieras
15 de diciembre de 2014

Glosario

Cartera de crédito total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Resultado Operativo. Ingresos 12m – Gastos 12m.

HR Ratings Alta Dirección

Dirección General

Presidente y Director General

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General Adjunto

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Dirección General de Operaciones

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3145
fernando.montesdeoca@hrratings.com

Pedro Latapí +52 55 1253 6532
pedro.latapi@hrratings.com

Finanzas Públicas / Infraestructura

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Fernando Sandoval (Asociado) +52 55 1253 6546
fernando.sandoval@hrratings.com

Deuda Corporativa/ ABS

Luis Quintero +52 55 1500 3146
luis.quintero@hrratings.com

José Luis Cano +52 55 1500 0763
jose Luis.cano@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgo

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Claudia Ramírez +52 55 1500 0761
claudia.ramirez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Carlos Frías +52 55 1500 3134
carlos.frias@hrratings.com

Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, CP 01210, México, D.F. Tel 52 (55) 1500 3130

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Metodología de Calificación para Fiduciarios y Representantes Comunes (México), Julio 2011

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/es/metodologia.aspx

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T11 al 3T14
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna proporcionada por el Banco
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	"BBB+ (mex)" con perspectiva Positiva otorgada para CI Banco por Fitch Ratings publicada el 31 de julio del 2014
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora.

Las calificaciones y/u opiniones otorgadas o emitidas no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base.

Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde USD1,000 a USD1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre USD5,000 y USD2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).