

FECHA: 26/11/2015

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	FITCH
RAZÓN SOCIAL	FITCH MEXICO S.A. DE C.V.
LUGAR	MONTERREY, N.L.

ASUNTO

Fitch Ratifica Calificaciones de CIBanco y CI Casa de Bolsa en A-(mex); Perspectiva Estable

EVENTO RELEVANTE

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Noviembre 26, 2015): Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco) y CI Casa 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 se fundamentan en su rentabilidad consistentemente buena que se sustenta en la tendencia positiva de diversificación de ingresos a través negocios tanto crediticios como fiduciarios y en su calidad de activos adecuada. También consideran las mejoras en su mezcla de fondeo ya que incrementó su base de depósitos a la vista lo que le ha permitido una estabilidad mayor y una reducción de costos y que, a su vez, le permite un mejor margen neto de interés. Las calificaciones también reflejan un apetito por riesgo mayor al mostrado por sus pares más cercanos, su dependencia relativa a ingresos por intermediación de divisas y su capitalización menor a sus pares.

CIBanco muestra indicadores de rentabilidad buenos que resultan de una diversificación gradual de líneas de negocios y mejoras en márgenes de interés. En los primeros nueve meses de 2015 (9M15), los indicadores de rentabilidad operativa sobre activos promedio y activos ponderados por riesgo son de 1.1% y 3.1%, respectivamente, niveles que se mantienen en línea con su promedio histórico y que comparan favorablemente con sus competidores cercanos. Gradualmente, la estructura de ingresos presenta una diversificación que reduce la dependencia a los provenientes por intermediación de divisas, que antes representaban alrededor de 80% (9M15: 61%). Asimismo, se observa un incremento en la importancia de ingresos por operaciones de banca tradicional (19%) y comisiones cobradas por su negocio fiduciario (5%).

A septiembre de 2015 (3T15), el Capital Base según Fitch fue de 15.3%, nivel razonable para el modelo de negocio de CIBanco. Asimismo, el indicador de capital tangible a activos tangibles ajustados por operaciones por liquidar fue de 8.6%, el cual está en línea con su nivel de calificación actual. Con el fin de mantener sus indicadores de capital regulatorio superiores a 13% (3T15: 13.3%), el banco realizó ventas de cartera durante 2014 (MXN1,673 millones). En 2015 se emplearon operaciones similares. Lo anterior le permite mantener un nivel de activos manejable en relación a su patrimonio. La cartera vendida está al día y es de buena calidad.

El banco muestra indicadores de cartera vencida buenos (3T15: 1.91%) y una cobertura favorable con reservas (124.8%). Sin embargo, la calidad de activos está afectada por concentraciones altas en el portafolio de créditos comerciales. Al 3T15, el saldo de los 17 acreditados principales superó 10% del capital básico de la institución; en conjunto representaron 2.9 veces (x) el capital básico.

A partir de 2014 se observó un cambio en la mezcla de fondeo ya que se incrementó la captación a la vista. En opinión de Fitch, este fondeo además de mostrar más estabilidad y bajo costo, permite una pulverización del lado derecho del balance. Al 3T15,

FECHA: 26/11/2015

la captación a la vista representó 36% de los depósitos, lo que significa una importancia mayor en relación a 9% de 2013. El banco logró dicho objetivo al reducir los depósitos a plazo y mercado de dinero a través de una disminución en la tasa de captación a 2.47% desde 3.40%. La razón de créditos a depósitos se beneficia por las ventas de cartera.

Las inversiones se componen principalmente por papel de riesgo bajo y calidad crediticia alta. El indicador de cobertura de liquidez, según lo determinado por Basilea III, es considerado sano y muy por encima de competidores de tamaño similar.

CICB:

Las calificaciones de CICB consideran 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 a la casa de bolsa como una subsidiaria fundamental para CIBanco y su grupo controlador.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

CIBanco:

En opinión de Fitch el alza potencial de las calificaciones provendría, en el mediano plazo, de consolidar la diversificación de las líneas de negocio y de mejorar el posicionamiento de franquicia y que esto le permita un desempeño financiero positivo consistente que se refleje en indicadores de rentabilidad operativa cercanos a 2%. Lo anterior deberá ir acompañado de una fortaleza patrimonial mayor. Reducciones en concentraciones por cliente en el portafolio de crédito también podrían beneficiar las calificaciones. De lo contrario, las calificaciones podrían reducirse ante un deterioro en su desempeño y/o cartera de créditos que resulte en presiones en su indicador de capital tangible ajustado por debajo de 6.5% o ROA operativo inferior a 1%.

CICB:

Las calificaciones de CICB se mantendrán alineadas a las de CIBanco mientras que, en opinión de Fitch, la casa de bolsa sea fundamental para el banco y grupo controlador. Asimismo, movimientos en las calificaciones de CIBanco podrían provocar movimientos 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)

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/11/2015

Directora Asociada

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399-9100.
E-mail: denise.bichara@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 julio 27, 2015.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2015.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por CIBanco y CICB y/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, en base al 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 y/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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CLASIFICACIONES 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 SECCION DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/11/2015

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.

MERCADO EXTERIOR