

---

## **Fitch asigna calificación 'BBB+(mex)' a Consultoría Internacional Banco; la perspectiva es 'Estable'**

---

**Monterrey, N.L. (Julio 21, 2009):** Fitch Ratings asigna calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo a Consultoría Internacional Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple ("CIBanco") en 'BBB+(mex)' [Triple B Más] y 'F2(mex)' [Dos] respectivamente. La perspectiva crediticia es 'Estable'. Las calificaciones se derivan de su adecuado desempeño financiero y capacidad para generar ingresos recurrentes, reconocimiento de marca en operaciones cambiarias, adecuada capitalización y una buena estructura de administración de riesgos en actividades cambiarias. Asimismo, consideran los retos inherentes al proceso de consolidación como institución bancaria, baja diversificación de ingresos y el reciente inicio de operaciones crediticias.

Empero su volatilidad, el desempeño financiero de CIBanco denota fortaleza histórica. Los indicadores de rentabilidad se ubican en adecuados niveles; al 1T09, el ROA operativo se ubica en 6.0% mientras el ROE se posiciona en 24.8% (promedio 2005-2008: 7.0% y 21.1% respectivamente). Fitch considera que el indicador de eficiencia del banco es elevado; sin embargo, aún se encuentra en niveles controlables (1T09: costo / ingreso = 73.4%). En opinión de Fitch, el desempeño de CIBanco se mantendría adecuado en el mediano plazo, impulsado principalmente por operaciones cambiarias, las cuales han probado ser un favorable amortiguador en épocas de alta volatilidad, y en menor proporción actividades crediticias.

La principal exposición de CIBanco es hacia riesgo crédito a través de sus transacciones en el mercado de divisas, así como de sus líneas de contraparte otorgadas a clientes. El banco cuenta con un adecuado proceso de originación y seguimiento de cartera, lo cual contribuye a mitigar su exposición, dada la alta revolvencia y corto plazo de la misma. Fitch no observa concentraciones destacables en la cartera de clientes de CIBanco. El riesgo de mercado ante las variaciones en el tipo de cambio y tasas de interés, es monitoreado a través de la herramienta de VaR; la administración ha establecido un límite en 1% del capital básico; el consumo promedio ha sido inferior a 26%. Por su parte, la exposición hacia riesgo liquidez es baja, en nuestra opinión; su balance se compone principalmente por activos de rápida realización, lo cual permite hacer frente adecuadamente a sus requerimientos de corto plazo. El banco ha sido hábil al mantener sus líneas de liquidez, que proveen un buen soporte ante el volumen actual de operación.

La estructura de fondeo de CIBanco es consistente con sus actividades orientadas a la compra-venta de divisas. Al 1T09, 78% de su pasivo se compone de cuentas por pagar en operaciones cambiarias. Cuenta con una línea de capital de trabajo por \$20 millones de dólares, la cual se encuentra respaldada por derechos de cobro futuros cedidos en fideicomiso. Si bien, la base de depositantes es todavía muy pequeña, el fondeo con costo cuenta con esquemas de amortización consistentes con su operación. Fitch estima que el riesgo de refinanciamiento de CIBanco es moderado. Por su parte, el nivel de capitalización es bueno; al 1T09 el índice de capitalización se ubica en 58.9%. La fuerte capacidad de generación de utilidades permitiría el sostenimiento de un adecuado nivel patrimonial a futuro.

CIBanco inició operaciones como institución de banca múltiple en marzo de 2008, enfocándose en operaciones de compra-venta de divisas y recientemente crédito minorista. Sin embargo, su historial como casa de cambio data de 1984, lo cual le ha proporcionado una sólida base de clientes y experimentada administración de riesgo en este segmento.

Ante el reciente inicio de operaciones bancarias, las calificaciones pudieran aumentar tras el sostenimiento y estabilidad de su desempeño financiero, manteniendo una adecuada capitalización y liquidez; una baja exposición hacia riesgo crédito; y una mejorada estructura de fondeo acorde con sus actividades crediticias. Un desempeño financiero con mayor volatilidad; elevado nivel de morosidad; decrecimiento en los niveles de capitalización; y mayor apetito por riesgo, presionarían las calificaciones a la baja. Para acceder a nuestro reporte detallado de CIBanco visite [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com)

### **Contactos Fitch Ratings:**

Oscar Morales, René Ibarra o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52 (81) 83999100

---

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.