
Verum asigna calificación 'AAF2-/M' como Administrador Especial de Activos a la Unidad de Administración de Portafolios del Banco ABC Capital (Operax)

Monterrey, Nuevo León (Julio 28, 2017): Verum asignó la calificación de 'AAF2-/M' a la Unidad de Administración de Portafolios del Banco ABC Capital (Operax) como Administrador Especial de Activos. La calificación se sustenta en los altos estándares de servicio en la gestión de los portafolios de activos financieros de terceros, una plataforma tecnológica especializada en administración de carteras hipotecarias que integra el seguimiento de los procesos de cobranza judicial y extrajudicial; así como la amplia experiencia en el sector financiero de su equipo directivo y accionistas. Asimismo, las calificaciones reflejan la disminución de sus operaciones, ya que no han obtenido nuevos portafolios para administrar desde 2012; además del avance moderado en sus recuperaciones en fechas recientes. Este último punto se deriva al estado inicial en que recibieron los expedientes de los créditos que integran los portafolios administrados y de los avances periódicos que se han presentado. Dicha Calificación incorpora la expectativa de que la tendencia de recuperación observada en los últimos meses dentro de su portafolio administrado sea sostenida en el mediano plazo.

Operax es una Unidad de Administración de Portafolios perteneciente al Banco ABC Capital que inició operaciones en diciembre de 2009; se especializa en la administración y cobranza de cartera principalmente vencida y/o morosa. También gestiona y vende bienes adjudicados producto de las negociaciones con los acreditados y procesos judiciales. Sus oficinas centrales están localizadas en la ciudad de Culiacán Sinaloa, contando además con 13 oficinas en distintas ubicaciones desde donde atiende a los acreditados dispersados en toda la República Mexicana.

La administradora comenzó con la gestión de portafolios, originados por entidades financieras no bancarias posterior de la crisis de 2008 (Sofoles / Sofomes). Las entidades que dejaron de participar en el mercado a partir del 2008, cedieron los portafolios de activos financieros a sus acreedores. Al no contar con las herramientas tecnológicas suficientemente robustas para la gestión y administración de dichos portafolios, la mayoría de éstos buscó a entidades con experiencia en el mercado hipotecario mexicano y con una trayectoria dentro del sector. Los dueños de los portafolios crediticios contrataron a Operax u otras entidades especializadas en la administración de sus carteras. Es importante detallar que los portafolios que la Unidad administra son propiedad de otras entidades, por lo tanto, no representan un riesgo financiero para ABC Capital.

Se observa una disminución importante en la cartera administrada, ya que la entidad no es originadora y no se han obtenido nuevos portafolios para administrar desde el año 2012; mismo año en donde la Administradora presentó su mayor volumen de gestión con aproximadamente 103,000 créditos administrados con un valor superior a los Ps\$29,000 millones (14 portafolios asignados). Al cierre de marzo de 2017, los nueve portafolios en los que Operax mantiene administración tienen un valor de Ps\$16,521.6 millones, con una mezcla en créditos individuales (hipotecarios) de 84.0% y créditos empresariales (puente) de 16.0%. El portafolio total administrada está integrado por 67,065 créditos hipotecarios y 91 en créditos puente. Es importante detallar que a finales del 2015, existió un desplazamiento de unos 7,000 créditos, a través de una venta con uno de los dueños del portafolio, lo que generó un beneficio en la composición de los portafolios.

Del total de los créditos hipotecarios administrados a marzo de 2017, Ps\$5,922 millones se consideran vigentes (pagos puntuales o moras inferiores a 90 días: 43.0% del saldo total). Estos saldos pueden haber mantenido su comportamiento desde que fueron originados o bien por la labor de cobranza y reestructuras realizadas por la Administradora. El 14.2% (Ps\$1,930 millones) del monto total de los créditos individuales administrados se encuentran reestructurados; de los cuales el 79.0% cumplió con el pago sostenido para

regresarlo a vigente. Además existe 10,465 préstamos con proceso jurídico iniciado, equivalente al 22.9% del saldo de la cartera individual administrada.

Por su parte, los tres portafolios de créditos empresariales, en las que la entidad mantiene administración, el 100% se encuentra vencido y corresponden a 91 créditos con un valor de Ps\$2,637 millones (estos portafolios no han tenido movimientos relevantes durante el periodo de análisis). Si sumamos todos los portafolios en los que la Unidad de Administración tiene en gestión, el indicador de mora superior a 90 días se elevaría a un 64.2%. El avance moderado de las recuperaciones obedece al estado original en que fueron recibidos los expedientes de los créditos que integran los portafolios administrados y del progreso periódico que se ha presentado.

A junio 2017, la plantilla estaba integrada por 230 participantes. La Unidad de Administración de Portafolios de ABC Capital ha mantenido la estructura de sus áreas operativas, conservando al personal clave dentro de la entidad; por lo que la rotación dentro del área directiva no es significativa. No obstante, en la parte operativa de cobranza presenta una rotación moderada, ya que existe el área de atención telefónica (*call center*: 40 ejecutivos), en la cual se considera el remplazo de dichos ejecutivos que tienen un menor arraigo dentro de una posición laboral. El plan estratégico de la entidad considera relevante retener el capital humano, por la experiencia que aporta a la operación de administración de activos financieros. La antigüedad promedio del personal en general es de 6.1 años en la entidad; mientras que el personal de alta dirección posee 11.8 años de experiencia en la industria (dirección general superior a los 25 años), aportando una buena cantidad de conocimientos y experiencia acumulada que beneficia a la empresa

Para la gestión de cobranza de la cartera crediticia, la entidad se basa en múltiples aplicaciones que definen las diversas etapas del proceso. El proceso de gestión de cartera de la Administradora es, en gran medida, automatizado, con lo que se mitiga el riesgo de error humano. La información está desarrollada en una plataforma "Oracle"; mientras que su sistema de cartera es a través de "Abanks" y del seguimiento de los casos en jurídico en "Operax Recupera". De acuerdo a estimaciones internas de la entidad, su capacidad instalada le permitiría administrar poco más de tres veces el volumen actual de créditos; por lo que un incremento significativo en el volumen de portafolios administrados le dejaría aún capacidad libre de operación sin afectar la funcionalidad actual de su plataforma tecnológica.

La condición financiera de Operax está condicionada a las estrategias de negocio, planeación operativa y financiera que establezca el Banco al cual pertenece. Debido a que la función principal es proporcionar servicios de administración de cartera, sus necesidades de capital de trabajo son mínimas y son cubiertas en su gran mayoría por sus flujos de operación.

Esta Unidad de negocio es sumamente estratégico para el Banco, ya que desde su creación ha presentado remanentes positivos en todos los periodos. Para el cierre de 2016, los ingresos netos ascendieron a Ps\$38.1 millones, equivalentes al 15.5% de los ingresos netos totales del Banco (2015: Ps\$41.8 millones y 18.5%, respectivamente). Por lo anterior, consideramos que posee en todo momento con el apoyo financiero de ABC Capital, el cual puede proporcionarle los recursos que requiera para su operación, en dado caso de requerirlos.

Las siguientes metodologías fueron utilizadas para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Administrador de Activos Financieros (Febrero 2017).

Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
[M daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

Karen Montoya Ortiz
Analista
[M karen.montoya@verum.mx](mailto:karen.montoya@verum.mx)

Oficina DF

Amores #707 PH.1. Col. del Valle
Del. Benito Juárez, México, D.F.
C.P. 03100
T (52 55) 62 76 2026

Oficina Monterrey

Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine Torre B #2.
Col. Residencial San Agustín, Garza García, N.L.
C.P. 66260
T (52 81) 1936 6694

Información Regulatoria:

Estas son calificaciones iniciales por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende hasta el 31 de marzo de 2017.

El significado de la calificación, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento a las calificaciones, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

De conformidad con las metodologías de calificación antes indicadas y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son opiniones con respecto a la calidad crediticia o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto al emisor o emisiones en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con las metodologías referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia relativa a la emisora, pero no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite las calificaciones de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>

La calificación antes señalada fue solicitada por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de estas calificaciones.