

Verum asigna calificaciones de 'BBB/M' y '3/M' a ABC Capital

Monterrey, Nuevo León (Abril 19, 2017): Verum asignó las calificaciones de riesgo contraparte de 'BBB/M' para el largo plazo y '3/M' para el corto plazo a ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple (ABC Capital). La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

Las calificaciones de ABC Capital se fundamentan en la favorable evolución de su estructura de fondeo, las mejoras recientes en sus indicadores de calidad de activos que se refleja en la disminución de la cartera vencida y bienes adjudicados; así como su adecuada base de capital, la cual ha sido impulsada por las constantes inyecciones realizadas por sus accionistas. Por su parte, las calificaciones se encuentran limitadas por los retos que enfrenta el Banco para mejorar sus indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa, importantes niveles de concentraciones crediticias; además de los riesgos inherentes al crecimiento proyectado. Las calificaciones asignadas por Verum incorporan la expectativa de que la tendencia de recuperación observada recientemente en los indicadores de desempeño financiero sea sostenida y se consolide en el mediano plazo.

La combinación de la cartera mal originada realizada en el pasado y la salida del producto crediticio de "Renueva tu Hogar", el cual fue muy rentable y con un perfil de riesgo bajo, ocasiono un impacto negativo en la rentabilidad del Banco durante los periodos de 2013 y 2014. Para el ejercicio 2016, el desempeño del Banco continuó siendo débil, en gran parte por los esfuerzos de continuar saneando el portafolio emprobleado de periodos anteriores. No obstante, el crecimiento de sus actividades crediticias se manifestó en mejoras en su rentabilidad durante el último trimestre, generando una utilidad de Ps\$5.9 millones durante el periodo de octubre a diciembre de 2016 (pérdida neta acumulada del ejercicio 2016: Ps\$-27 millones). De igual forma, esta tendencia de recuperación continuó durante los primeros tres meses del 2017 (utilidad 1T17 proforma: Ps\$3.0 millones).

El indicador de eficiencia operativa (costo a ingreso) se ubicó en 114.8% al cierre del 2016, el cual creemos que durante el 2017 muestre una tendencia de disminución ante mayores eficiencias dentro de sus procesos internos y que sean proporcionales al volumen de créditos colocados. Consideramos positivas las iniciativas desarrolladas por la administración del Banco para mejorar su perfil de gastos, por lo que aunado al crecimiento en su portafolio con adecuados márgenes, se esperaría que el indicador de eficiencia operativa se ubique entre el 90% y 95% para el cierre del 2017.

Los esfuerzos del Banco de fortalecer los criterios aplicados en la originación de crédito y cobranza, aunado al reenfoque en su estrategia de negocio actual, han resultado en una tendencia positiva de los préstamos en mora. En este sentido, el indicador de cartera vencida al cierre del 2016 se ubicó en un aceptable 2.8%, el nivel más bajo presentado en los últimos cinco ejercicios (2015: 5.2%). La composición de la cartera vencida está integrada principalmente por operaciones a PyMES originada durante 2013 y 2012, con un 46% del total, seguido por los empresariales con un 28%, instituciones financieras no bancarias 18% y créditos puente con un 8%. El Banco mantendrá con especial énfasis sus políticas de otorgamiento de créditos, enfocándose en mantener niveles de cartera vencida mínimos; aunque el crecimiento acelerado del crédito podría estresar la mora y rentabilidad del Banco.

Consideramos que la cobertura de cartera vencida es baja, debido a que en los últimos tres ejercicios el promedio se ha ubicado en 64% (4T16: 75%). Estos niveles de coberturas obedecen en gran parte a que los esquemas de garantía existentes con la banca de desarrollo tienen una ponderación relevante para el cálculo de las reservas, al ser un mitigante importante en caso de incumplimiento. A diciembre de 2016, la suma de cartera vencida no reservada más los bienes adjudicados netos totaliza Ps\$120 millones, lo que

representa un moderado 11.3% del capital contable, aunque con una tendencia de disminución considerable (2015: Ps\$224 y 22.1%, respectivamente).

El portafolio de créditos de ABC Capital exhibe una elevada concentración en sus principales clientes. Al cierre del 2016 los créditos otorgados a los principales 10 grupos económicos se situaron en Ps\$1,062 millones (~22% del portafolio total y 1.0x el capital contable). Los créditos relacionados no han sufrido cambios importantes en los últimos periodos y a la misma fecha ascendieron a Ps\$203 millones, equivalentes al 4.2% de la cartera total y 19.0% del capital contable.

ABC Capital posee una adecuada base de capital, la cual ha sido impulsada por las constantes aportaciones por parte de su grupo controlador (inyecciones de capital últimos 24 meses: Ps\$300 millones). El indicador de capital regulatorio al cierre de 2016 se ubicó en 13.99% y la expectativa es que se mantenga por encima del 12.50% en los próximos periodos (perfil de riesgo deseado por la administración). Además, para soportar el crecimiento de cartera planeado, se espera dos inyecciones de capital adicionales por Ps\$100 millones cada una; la primera durante 2017 y la segunda durante 2018. A medida que el portafolio crediticio madure y la estrategia de disminución de costos se concrete, esperaríamos que las utilidades tomen mayor relevancia en la composición del capital del Banco.

El Banco se fondea principalmente de los depósitos de clientes, concentrándose principalmente en captación a plazos (95% de la captación tradicional), mostrando una destacable estabilidad y crecimiento importante en los últimos dos ejercicios; aunque persisten las concentraciones en su base de depósitos (20 principales: 20.8%). Adicionalmente, ABC Capital se apoya de manera importante de los recursos provistos por la banca de desarrollo, contando con líneas contratadas con la SHF, Bancomext, NAFIN y FiFOMI, los cuales le sirven para calzar el balance. Al cierre de 2016 el total de sus líneas de fondeo se ubicaron en Ps\$4,118 millones, de los cuales el 47.0% se encuentra disponible para futuro crecimiento.

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones se incrementarían en la medida que el Banco logre consolidar un fortalecimiento significativo en sus indicadores de eficiencia operativa y rentabilidad, acompañados de estables métricas de calidad de activos e indicadores patrimoniales sanos. Por otro lado, las calificaciones podrían revisarse a la baja ante presiones en sus niveles de capitalización que podrían provenir de pérdidas mayores por un deterioro en su calidad de activos o gastos operativos crecientes.

ABC Capital inició operaciones como Banco en 2007 (Banco Amigo, S.A.); posteriormente en 2011 se fusionó con ABC Capital, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y adquirió su razón social actual. La experiencia por parte de su administración, le ha generado una notable especialización en el sector de desarrolladores de vivienda a través de créditos a la construcción y créditos puente. Sin embargo, los segmentos que han tomado una importante relevancia dentro de la composición de su portafolio han sido los préstamos empresariales, principalmente para pequeñas y medianas empresas (PyMES); así como los intermediarios financieros no bancarios. Al cierre del 2016 el Banco contaba con un capital de Ps\$1,066 millones, activos por Ps\$6,064 millones y captación de Ps\$2,710 millones obteniendo participaciones de mercado menores al 0.5% para cada uno de dichos rubros.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (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. Módulo 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 diciembre de 2016.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, 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 la metodología de calificación antes indicada 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 una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión 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.

Las calificaciones antes indicadas están basadas 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 la metodología 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 o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación 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>

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas 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 una calificación.