

Calificaciones

	Calificación Actual
Administrador Primario de Activos Financieros	'AAF2-/M'

Información financiera (ABC Capital)

Millones MXP	2016	2015
Activos	6,064	4,708
Patrimonio	1,066	1,013
Cartera vencida / cartera total (%)	2.8	5.2
ICAP (%)	14.0	15.8
ROA (%)	-0.5	0.2
ROE (%)	-2.6	0.9

Analistas

Daniel Martínez Flores
T (52 81) 1936 6692
M daniel.martinez@verum.mx

Karen Montoya Ortiz
T (52 81) 1936 6694
M Karen.montoya@verum.mx

Fundamentos de la calificación

La calificación otorgada a la Unidad de Administración de Portafolios del Banco ABC Capital (Operax) como Administrador Especial de Activos, 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.

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%

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.

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.

Fortaleza Corporativa

Descripción de la compañía

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.

Por la habilidad y experiencia adquirida en la administración de carteras con cierto grado de deterioro, en el plan estratégico del Banco, se contempla que esta división tenga un mayor volumen de portafolios en administración, principalmente con Fondos de Inversión y la Banca de Desarrollo.

Por su parte 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.

A partir del 2015, ABC Capital retomó de manera importante la captación, registrando al cierre del 2016 un total de Ps\$2,710 millones colocados en Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLVs) y Certificados de Depósito

Metodologías utilizadas

Metodología de Administradores de Activos Financieros (Febrero 2017).

(Cedes) con plazos que en algunos casos superan los 12 meses (instrumentos que cuentan con la protección del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario hasta por el equivalente a 400,000 UDIS por persona); esta captación ha ayudado a acceder a mayores fuentes de financiamiento.

Administración y Gobierno Corporativo

Verum considera que la estructura y prácticas de gobierno corporativo de ABC Capital son adecuadas y se encuentran alineadas a los requerimientos del marco legal mexicano. Dichas prácticas están apoyadas por controles internos buenos, los cuales se han ido adecuando al crecimiento importante que ha tenido el Banco durante los últimos dos años. El equipo directivo y los miembros del Consejo de Administración cuentan con experiencia amplia en el sector financiero, lo que le permitiría implementar satisfactoriamente las estrategias establecidas dentro de su nicho de negocio.

La Institución posee como órgano rector el Consejo de Administración mismo que sesiona trimestralmente; su composición es de 10 miembros, tres de los cuales ostentan el carácter de independientes. El Banco ha conformado cinco comités regulatorios que apoyan al Consejo en la toma de decisiones en los temas de Riesgos, Crédito, Auditoría, Remuneración y Comunicación y Control. Adicionalmente, cuenta con tres comités enfocados en diferentes actividades de productos, así como de sistemas y desincorporación de activos. Los comités de auditoría y remuneración están presididos por Consejeros Independientes en línea con las mejores prácticas.

Posición Financiera

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.

Por su parte, 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 emproblemado 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 del banco (costo a ingreso) se ubicó en 114.8% al cierre del 2016, el cual consideramos 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 esperaba que el indicador de eficiencia operativa se ubique entre el 90% y 95% para el cierre del 2017. Sin considerar los gastos relacionados a la unidad de recuperación de portafolio de terceros, las erogaciones relacionadas al personal representan el principal componente de la estructura de gastos de administración (59.3% del total), seguidos por honorarios (11.3%), sistemas (9.3%), depreciaciones (7.7%) y otras partidas con una participación menor.

Para mayor información sobre las calificaciones corporativas del Banco, puede consultar el reporte de calificación en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

Controles

Además de las auditorías externas, la Administradora cuenta con un área independiente de Auditoría Interna, perteneciente a ABC Capital, quien es la encargada de verificar que se cumplan las políticas y procedimientos de acuerdo a lo establecido en los manuales. Verum considera que el área de Auditoría Interna mantiene estándares operativos destacables, lo que ha favorecido una mayor institucionalización de ésta división. Dicha área presenta los resultados de sus revisiones a su comité de manera trimestral.

Políticas y procedimientos crediticios

Todos sus procedimientos y políticas han sido documentados claramente en sus manuales y plan de continuidad de negocios. Dichos documentos están a disposición de todos sus empleados en la red interna. Cada uno de los empleados tiene un usuario y contraseña que permite a los administradores identificar a la persona que realiza consultas sobre los mismos. Los manuales en los que la Administradora basa su operación detallan claramente los lineamientos a seguir en cada uno de los procesos operativos. Dichos manuales son acordes con sus estrategias y filosofía de negocio; así como del cumplimiento de cláusulas del administrador primario. Desde nuestra perspectiva, los procedimientos y controles que aplica Operax durante la gestión de los portafolios adquiridos son buenos.

Las políticas y procedimientos se revisan al menos una vez al año y se actualizan de manera constante para asegurar que todos los procesos están documentados de forma completa y precisa. La alta efectividad con la que han sido documentados las políticas y procedimientos, es producto de la experiencia y nivel alto de compromiso del equipo directivo y gerencial de la entidad. La mayor parte de sus ejecutivos ha participado en el desarrollo de manuales de procedimientos y la implementación de políticas y controles.

Procedimientos de cobranza

En opinión de Verum, el modelo de operación de la Administradora para la recuperación de los portafolios, mantiene buenos controles e iniciativas por robustecerlos a medida que avance los periodos de cobranza con productos de solución y adecuaciones. Sus parámetros se muestran en mejor posición que el promedio de la industria.

El proceso normal de cobranza consta típicamente de cinco etapas; que son *i)* estrategias de cobranza, *ii)* cobranza administrativa, *iii)* seguimiento, *iv)* cobranza judicial, y *v)* venta de bienes recuperados.

El proceso de cobranza inicia con la asignación automática de los créditos en función a su calificación (Behavior Score) y su clasificación morosa, legal; así como su ubicación geográfica, que define el canal de gestión, siendo estos: el recordatorio automático, la pre-cobranza y cobranza temprana a través del *call center*, la gestión en sitio por personal interno y externo, existiendo para cada clasificación de crédito la guía de contacto y la forma de abordar al deudor, además de un marcaje que oriente al gestor de la cobranza sobre los diversos esquemas de solución que se puede ofertar. El *call center* cuenta con 40 ejecutivos que atienden principalmente los créditos al corriente de riesgo medio; además dan apoyo con diversas moras en campañas especiales de trabajo. Para el servicio al cliente, se cuenta con 15 ejecutivos que atienden las llamadas entrantes y detonan el proceso de aclaración, cuando este corresponde.

La entidad ha establecido mecanismos para el monitoreo de la antigüedad de los créditos que integran cada uno de los portafolios que administra. Con éste determina etapas de morosidad en los pagos faltantes, los tiempos de desplazamiento en las etapas siguientes, así como en la comercialización del activo, inspección física de las garantías, verificación de flujos entrantes, entre otras.

Por su parte, el área jurídica de la Unidad de Administración de Portafolios de ABC Capital está a cargo de monitorear mensualmente el desempeño de las gestiones realizadas por los despachos externos; así como de que la documentación correspondiente se ajuste a los parámetros de calidad establecidos en sus manuales operativos. Además realiza una revisión del control de pagos y reembolsos y validación de la documentación. Al entrar en contacto con el deudor, el ejecutivo procede a ofrecerle acuerdos estandarizados de resolución,



dependiendo de su situación económica y disponibilidad para negociar. Verum percibe que la Administradora en fechas recientes está utilizando canales legales de mayor impacto; por lo que hacia delante pudiéramos observar mayores índices de recuperación dentro de su portafolio administrado.

De forma periódica, la Administradora informa a los dueños de los portafolios un reporte con la información referente a la gestión realizada para la recuperación de créditos morosos, y para aquellos que se encuentran en cobranza judicial se deberá incluir la instancia así como detallar la causa de incumplimiento. En sus reportes realizan indicadores de desempeño y operatividad del portafolio; incluyendo el monto de pagos y prepagos recibidos, estratos de morosidad, casos en proceso judicial, reporte de activos recuperados, distribución geográfica del portafolio, número y valor de los bienes adjudicados; así como la confirmación de la entrega de los recursos producto de la venta de los mismos. La integración de los reportes que Operax genera, superan los 100 documentos (de manera quincenal o mensual), de los cuales la gran mayoría se realizan de manera automática.

Administración de Activos

Evolución del portafolio

Portafolios Administrados al 1T17				
Tipo de Créditos	No. De Portafolios	Saldo (\$mdp)	Créditos	0 días de Mora [Saldo (%)]
Individual	9	13,884	67,065	35.0%
Puente	3	2,637	91	0.0%
Total	12	16,521	67,156	35.0%

Todos los créditos fueron originados por instituciones financieras no bancarias especializadas en la originación de créditos hipotecarios; por tal motivo, no son propiedad de la Administradora y no representan un riesgo monetario 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 presento 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 genero un beneficio en la composición de los portafolios.

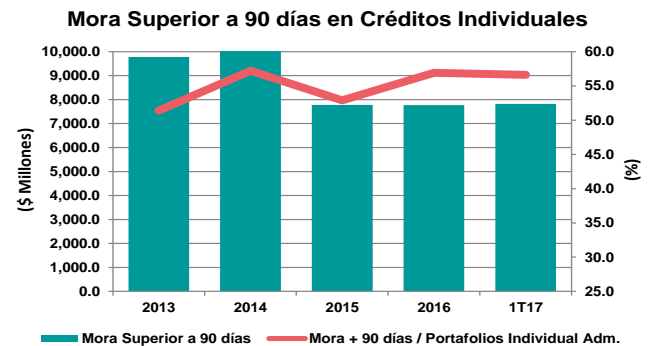
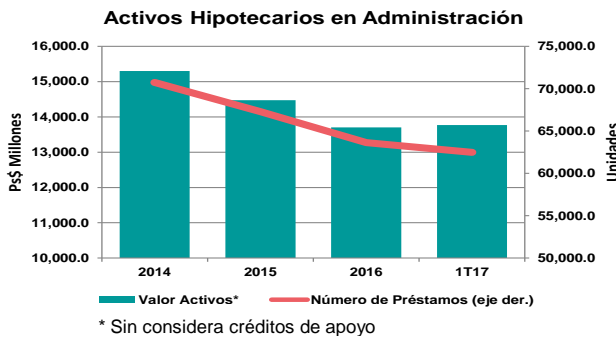
Los portafolios administrados se distribuyen en más de 200 ciudades, ubicadas en 132 entidades federativas; con algunas concentraciones relativas en los estados de Baja California Norte (13.3% del saldo al 1T17), Jalisco (11.4%), Sinaloa (7.7%), Estado de México (7.1%), entre otras.

	Créditos Hipotecarios Administrados			
	Saldo		Créditos	
	Ps\$ Millones	%	Unidades	%
Baja California	1,837.1	13.3%	6,486	10.4%
Jalisco	1,564.4	11.4%	4,320	6.9%
Sinaloa	1,063.7	7.7%	5,503	8.8%
Estado de México	972.1	7.1%	5,462	8.7%
Sonora	928.5	6.7%	4,817	7.7%
Nuevo León	885.9	6.4%	3,718	5.9%
Baja California Sur	780.1	5.7%	1,710	2.7%
Chihuahua	703.2	5.1%	2,877	4.6%
Otros	5,035.4	36.6%	27,595	44.3%
Total	13,770.4	100.0%	62,488	100.0%

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.

En relación a los saldos de créditos hipotecarios con una mora superior a un año, a la misma fecha ascendieron a Ps\$7,427 millones, equivalentes al 53.8% del portafolio hipotecario total; lo que representa un incremento marginal respecto al cierre del 2016 del 2.5%. 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.

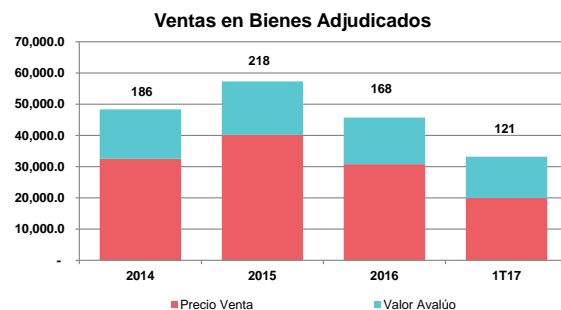
Por su parte, los tres portafolios de créditos empresariales, en las que la entidad mantiene administración, el 100% se encuentra vencido y corresponden a 91 créditos con un valor de Ps\$2,637 millones (estos portafolios no han tenido movimientos relevantes durante el periodo de análisis). Si sumamos 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%.



	Antigüedad de Saldos Histórico				
	2013	2014	2015	2016	1T17
Vigente	7,157 37.6%	6,131 35.4%	5,737 39.1%	5,012 36.6%	4,813 35.0%
Mora 1	1,184 6.2%	873 4.8%	655 4.2%	530 3.9%	634 4.6%
Mora 2	627 3.3%	483 2.7%	346 2.4%	300 2.2%	309 2.2%
Mora 3	293 1.5%	280 1.5%	171 1.2%	157 1.1%	148 1.1%
Mora 4	167 0.9%	174 1.0%	126 0.9%	92 0.7%	86 0.6%
Mora 5	123 0.6%	117 0.6%	85 0.6%	70 0.5%	76 0.6%
Mora 6	115 0.6%	91 0.5%	80 0.6%	59 0.4%	62 0.5%
Mora 7	88 0.5%	85 0.5%	67 0.6%	48 0.4%	44 0.5%
Mora 8	94 0.5%	67 0.4%	65 0.4%	50 0.4%	39 0.3%
Mora 9	86 0.5%	58 0.3%	52 0.4%	41 0.3%	41 0.3%
Mora 10	94 0.5%	54 0.3%	55 0.3%	32 0.2%	33 0.2%
Mora 11	77 0.4%	61 0.3%	57 0.3%	33 0.2%	37 0.3%
Mora 12+	8,876 46.6%	6,615 36.4%	7,126 48.5%	7,246 52.6%	7,427 53.8%
Total	19,039.0	18,168.0	14,683.0	13,772.0	13,815.0

Bienes adjudicados

Al cierre del 1T17, los bienes inmuebles presentan un valor contable de Ps\$1,195.6 millones, de los cuales el 91.8% corresponden a casos hipotecarios y el restante 8.2% de créditos puente. Para los inventarios recibidos en pago, recuperados mediante procesos judiciales o que integraron un portafolio recibido en administración, existe un área encargada de verificar la integridad de la documentación legal que ampara la propiedad, la rehabilitación para su posterior venta, y la coordinación de los servicios de avalúo para determinar el valor de la propiedad al momento de ser recibida o previo a su venta. Durante 2017, la rotación de inventarios muestra un favorable dinamismo, al presentar 121 ventas durante los primeros tres meses del año.

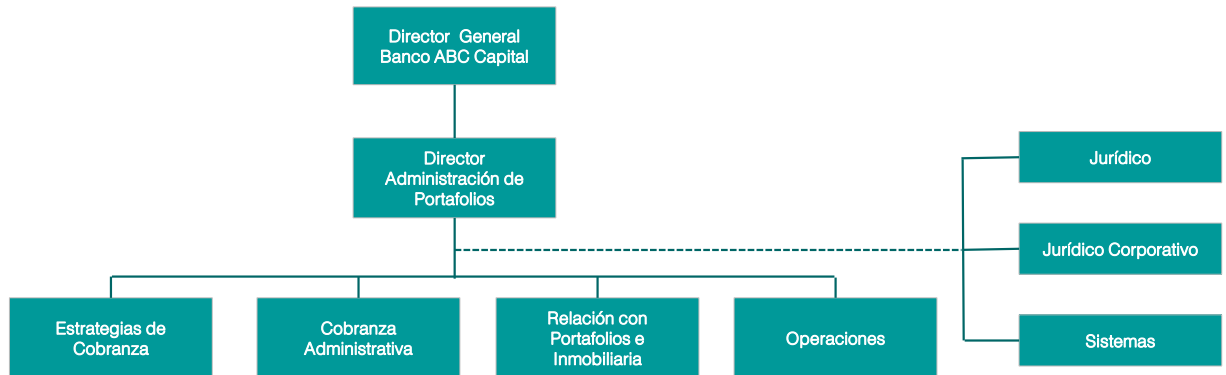


Bienes Inmuebles		
	Valor Contable	Casos
Individual	1,144.7	4,397
Puente	99.1	12
Total	1,243.9	4,409

Experiencia y capacidad de la alta gerencia

La estructura corporativa está basada en una dirección del área que reporta directamente al Director General del Banco ABC Capital, siete subdirecciones (Estrategia de Cobranza, Cobranza Administrativa, Relación con Portafolios e Inmobiliaria, Operaciones, Sistemas, Jurídico y Jurídico Corporativo), desde las

cuales se coordinan las actividades de la entidad. A continuación se presenta una versión simplificada de la estructura organizacional:



A junio 2017, la plantilla con la que la Administradora basa su operación estaba integrada por 230 participantes, de los cuales el 64.5% pertenece al área de cobranza, mientras que el resto pertenece al área administrativa, operaciones, sistemas y relación con portafolios e inmobiliaria. Asimismo, se cuenta con los servicios de 170 despachos de abogados externos distribuidos en las zonas en las que existen procesos de cobranza judicial y/o adjudicaciones. Dichos despachos son coordinados directamente por el equipo jurídico.

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 promedio en la industria (Dirección General de Operax con más de 25 años dentro del sector), aportando una buena cantidad de conocimientos y experiencia acumulada que beneficia a la empresa. Verum considera que la estructura organizacional con la que actualmente cuenta la compañía es funcional para soportar la operación y administración de sus portafolios actuales y esperados; así como para proporcionar un nivel superior de atención a sus clientes, lo cual ha resultado en mejoras relevantes en la calidad de su servicio.

Al ser una división dedicada a proporcionar servicios de administración de portafolios no se encuentra sujeta a entidades regulatorias o de fondeo para impartir

programas de capacitación para su personal. Sin embargo, se realizan cursos de inducción para todas las personas que se estén incorporando a la empresa y capacitación a su personal en el uso de los módulos que integran su plataforma tecnológica y de los procedimientos desarrollados para la continuidad de la operación de administración de créditos. Para los últimos 12 meses terminados a marzo de 2017, Operax ofreció a sus empleados 40 horas de capacitación en promedio.

Tecnologías de Información

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 plataforma tecnológica permite llevar el control de toda la administración de los portafolios, incluyendo los esquemas de reestructuración y el control de las actividades realizadas, generando en tiempo real la información sobre los saldos; además de los cálculos de los créditos remanentes, de acuerdo con las condiciones establecidas en cada contrato. Por su parte, el módulo legal le permite al equipo jurídico monitorear el progreso de los casos judiciales en cada etapa hasta su conclusión.

La Administradora cuenta con un Manual de Contingencia, en el cual se describe las acciones que las diferentes áreas y responsables deben ejecutar para recuperar la capacidad operativa y restablecer la continuidad de sus funciones, cuando esta sea interrumpida por la ocurrencia de una contingencia. El plan de recuperación de desastres (DRP: *Disaster Recovery Plan*) contempla el uso de servidores de replicación para su base de datos, contando con dos sitios alternos ubicados en la ciudad de Monterrey y Guadalajara.

Calidad de la Información

Verum considera que cuenta con información suficiente para emitir una calificación. Los estados financieros de ABC Capital para los años 2016 y 2015 fueron auditados sin salvedades por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza (Deloitte), despacho que realizó auditorías con base en las Normas Internacionales de Auditoría de conformidad con los criterios contables contenidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple
Millones de pesos

	dic-16	%	dic-15	%	dic-14	%	dic-13	%	dic-12	%
Balance General										
Activo	6,064	100.0	4,708	100.0	3,775	100.0	5,067	100.0	5,611	100.0
Disponibilidades	192	3.2	174	3.7	170	4.5	155	3.1	162	2.9
Deudores por reporte	298	4.9	320	6.8	265	7.0	680	13.4	540	9.6
Cartera de crédito vigente	4,736	78.1	3,274	69.5	2,412	63.9	3,222	63.6	4,134	73.7
Créditos comerciales	4,720	77.8	3,264	69.3	2,253	59.7	2,230	44.0	2,659	47.4
Créditos de consumo	16	0.3	9	0.2	12	0.3	66	1.3	85	1.5
Créditos a la vivienda	-	-	1	0.0	147	3.9	926	18.3	1,390	24.8
Cartera de crédito vencida	134	2.2	179	3.8	185	4.9	260	5.1	144	2.6
Cartera de crédito bruta	4,870	80.3	3,453	73.3	2,597	68.8	3,482	68.7	4,278	76.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	100	1.6	101	2.1	114	3.0	205	4.0	144	2.6
Cartera de crédito neta	4,770	78.7	3,352	71.2	2,483	65.8	3,277	64.7	4,134	73.7
Otras cuentas por cobrar, neto	243	4.0	282	6.0	188	5.0	156	3.1	215	3.8
Bienes adjudicados, neto	86	1.4	146	3.1	272	7.2	459	9.1	263	4.7
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	68	1.1	36	0.8	44	1.2	50	1.0	58	1.0
Inversiones permanentes	2	0.0	1	0.0	1	0.0	2	0.0	1	0.0
Otros activos	126	2.1	154	3.3	114	3.0	103	2.0	76	1.4
Pasivo	4,998	82.4	3,695	78.5	2,980	78.9	4,302	84.9	4,746	84.6
Captación tradicional:	2,710	44.7	2,240	47.6	1,877	49.7	2,206	43.5	1,554	27.7
Depósitos de exigibilidad inmediata	126	2.1	171	3.6	193	5.1	174	3.4	90	1.6
Depósitos a plazo	2,584	42.6	2,069	43.9	1,684	44.6	2,032	40.1	1,464	26.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	2,188	36.1	1,372	29.1	1,003	26.6	1,877	37.0	2,848	50.8
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	84	1.4	70	1.5	65	1.7	79	1.6	206	3.7
Capital Contable	1,066	17.6	1,013	21.5	795	21.1	765	15.1	865	15.4
Capital contribuido	1,423	23.5	1,333	28.3	1,123	29.7	910	18.0	810	14.4
Capital social	932	15.4	932	19.8	932	24.7	827	16.3	743	13.2
Aportaciones para futuros aumentos de capital	400	6.6	310	6.6	100	2.6	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	91	1.5	91	1.9	91	2.4	83	1.6	67	1.2
Capital ganado	(357)	(5.9)	(320)	(6.8)	(328)	(8.7)	(145)	(2.9)	55	1.0
Reservas de capital	8	0.1	8	0.2	8	0.2	8	0.2	6	0.1
Resultado de ejercicios anteriores	(339)	(5.6)	(336)	(7.1)	(153)	(4.1)	-	-	24	0.4
Resultado neto	(26)	(0.4)	8	0.2	(183)	(4.8)	(153)	(3.0)	25	0.4
Suma del pasivo y capital contable	6,064	100.0	4,708	100.0	3,775	100.0	5,067	100.0	5,611	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos por intereses	519	100.0	401	100.0	355	100.0	679	100.0	600	100.0
Gastos por intereses	232	44.7	157	39.2	194	54.6	287	42.3	256	42.7
Margen financiero	287	55.3	244	60.8	161	45.4	392	57.7	344	57.3
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	45	8.7	47	11.7	85	23.9	115	16.9	57	9.5
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	242	46.6	197	49.1	76	21.4	277	40.8	287	47.8
Comisiones y tarifas cobradas	223	43.0	246	61.3	181	51.0	152	22.4	184	30.7
Comisiones y tarifas pagadas	(84)	(16.2)	(78)	(19.5)	(117)	(33.0)	(184)	(27.1)	(163)	(27.2)
Otros ingresos (egresos) de la operación	18	3.5	57	14.2	8	2.3	(41)	(6.0)	1	0.2
Ingresos netos de la operación	399	76.9	422	105.2	148	41.7	204	30.0	309	51.5
Gastos de administración y promoción	458	88.2	417	104.0	384	108.2	380	56.0	278	46.3
Resultado de la operación	(59)	(11.4)	5	1.2	(236)	(66.5)	(176)	(25.9)	31	5.2
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(32)	(6.2)	(3)	(0.7)	(53)	(14.9)	(23)	(3.4)	-	-
Resultado neto	(27)	(5.2)	8	2.0	(183)	(51.5)	(153)	(22.5)	25	4.2

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple

	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13	dic-12
Otra información					
Compromisos crediticios	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	23,038.0	27,786.0	27,437.0	6,969.0	6,791.0
Dividendos decretados (en el periodo de generación)	-	-	-	-	-
Índice de capitalización total	13.99	15.76	14.37	14.10	15.60
Capital básico / Activos en riesgo total	13.99	15.76	11.66	13.59	15.10
Activos sujetos a riesgo mercado	175.0	141.0	11.0	349.0	390.0
Activos sujetos a riesgo crédito	4,772.0	3,471.0	3,028.0	3,908.0	4,789.0
Activos sujetos a riesgo operativo	564.0	603.0	576.0	567.0	339.0
Castigos de cartera (acumulados)	22.0	57.0	138.0	54.0	5.0

Análisis de Razones
Desempeño Financiero (%)

Ingresos por intereses / Créditos promedio	12.5	13.3	11.5	16.0	15.8
Gastos por intereses / Captación tradicional	5.5	4.8	5.5	6.6	6.8
Margen financiero neto / Activo total	5.3	5.8	3.6	7.1	7.0
Margen financiero ajustado por riesgos / Activo total	4.5	4.6	1.7	5.0	5.8
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	(321.4)	90.4	(56.3)	(188.5)	64.8
Índice de eficiencia	114.8	98.8	259.5	186.3	90.0
Índice de eficiencia ajustado	74.8	66.7	82.2	55.3	40.2
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	(0.3)	1.2	(3.4)	(1.1)	1.8
Utilidad operativa / Activos promedio	(1.1)	0.1	(5.2)	(3.2)	0.6
ROAA	(0.5)	0.2	(4.1)	(2.8)	0.5
ROAE	(2.6)	0.9	(23.1)	(17.2)	2.9
Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos	54.2	(60.0)	22.5	13.1	19.4

Calidad de activos (%)

Reservas creadas / Créditos promedio	1.1	1.6	2.7	2.7	1.5
Cartera vencida / Cartera total	2.8	5.2	7.1	7.5	3.4
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	0.7	0.6	0.6	0.8	1.0
Estimaciones preventivas / Cartera total	2.1	2.9	4.4	5.9	3.4
Cartera vencida neta / Capital contable	(3.2)	(7.7)	(8.9)	(7.2)	-
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	0.5	1.9	4.5	1.3	0.1
Activos de baja productividad / Activos totales	13.8	19.9	24.6	19.9	13.8

Fondeo y Liquidez (%)

Cartera neta / Captación tradicional	176.0	149.6	132.3	148.5	266.0
Cartera total / Captación tradicional	179.7	154.2	138.4	157.8	275.3
Fondeo mayorista / Pasivo total	95.5	93.1	90.2	90.9	90.9

Capitalización y apalancamiento (%)

Capital contable / Activo total	17.6	21.5	21.1	15.1	15.4
Capital contable / Cartera total	21.9	29.3	30.6	22.0	20.2
Índice de capitalización total (ICAP)	14.0	15.8	14.4	14.1	15.6
Generación interna de capital	(2.7)	1.0	(23.9)	(17.7)	3.2
Dividendos pagados / Capital	-	-	-	-	-
Activos baja productividad / Capital	55.6	64.9	93.0	111.4	64.6

La última revisión de la Unidad de Administración de Portafolios del Banco ABC Capital se realizó el 19 de abril de 2017. La información financiera y operativa utilizada para el análisis y determinación de esta calificación 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 a las calificaciones, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó la calificación 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 la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. La calificación otorgada es una opinión 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 a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituye 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 la calificación 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. La calificación en cuestión considera 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 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>

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 una calificación.