

## Verum incrementa calificación de Banco Autofin México a 'BBB/M'

**Monterrey, Nuevo León (Julio 28, 2015):** Verum incrementó la calificación corporativa de largo plazo de Banco Autofin México, S.A., Institución de Banca Múltiple (Mi Banco) a 'BBB/M' desde 'BBB-/M' y ratificó la de corto plazo en '3/M'. La perspectiva para la calificación de largo plazo es 'Estable'.

El incremento en la calificación de largo plazo obedece a las mejoras observadas en sus indicadores de calidad de activos, con una tendencia positiva en su nivel de morosidad y cobertura para riesgos crediticios; además de la reciente mejora de la rentabilidad, impulsada principalmente por un mejor margen financiero. Las calificaciones también incorporan la trayectoria y experiencia de Autofinanciamiento México (Grupo Autofin, principal accionista del banco) en la originación de créditos automotrices, su estructura directiva fortalecida, adecuados indicadores de capitalización y la favorable evolución de su estructura de fondeo. Por su parte, aún se perciben altas concentraciones en su portafolio de créditos y un aumento de los bienes de baja productividad dentro de balance. Verum espera que los indicadores de rentabilidad alcanzados recientemente sean sostenibles y continúen mejorando la generación interna de capital del banco.

El desempeño financiero de la entidad ha mostrado volatilidad; sin embargo durante los primeros seis meses del 2015 muestra una tendencia positiva, logrando incrementos en sus márgenes financieros, utilidad neta e indicadores de rentabilidad. El margen financiero neto (ajustado por estimaciones) de Mi Banco se ha recuperado de manera gradual y al 2T15 se situó en 3.1% (2012: 2.6%). Verum considera que las recientes iniciativas orientadas a mejorar la rentabilidad del banco y el crecimiento observado dentro de la operación automotriz podrían llevar al indicador de eficiencia hacia niveles de alrededor del 80% (6M15: 90.2%), lo que aunado a un control adecuado de la calidad de activos, podrían permitirle generar indicadores de rentabilidad sobre capital promedio entre el 5% y 10% en el mediano plazo (6M15: 4.4%).

La principal exposición que enfrenta Mi Banco es a riesgo crédito y proviene de su portafolio de préstamos, el cual está compuesto en un 73% por créditos comerciales y 27% créditos al consumo (principalmente automotrices). La cartera exhibe una elevada concentración en sus principales clientes, ya que los préstamos otorgados a los principales 10 acreditados (agrupados por grupo económico) acumularon Ps\$915 millones, equivalente a 33.2% del portafolio total y 1.3x el capital contable. Las garantías que otorgan estos principales acreditados son razonablemente buenas y se encuentran distribuidas en derechos de cobro, inmuebles e hipotecarias. La exposición a riesgo mercado es considerada moderada por Verum y proviene principalmente del descalce en tasa que existe entre los créditos en su portafolio de consumo y su fondeo.

Al cierre del 2T15 la cartera vencida se ubicó en Ps\$88 millones, que representa un indicador de cartera vencida de 2.6%, el cual consideramos que sigue siendo manejable y además compara favorablemente con respecto al sistema bancario en lo general. El monto está explicado en su gran mayoría por créditos comerciales, de los cuales dos de ellos representan el 58.0% de la cartera vencida total. La cobertura de reservas a cartera vencida a la misma fecha se ubicó en 1.2x, mayor a la presentada en 2014 (0.8x); a futuro se estima que este indicador continuara ubicándose en niveles superiores a la unidad.

Por su parte, el monto de castigos presentados durante el ejercicio 2014 fueron significativos, contabilizando aproximadamente Ps\$70 millones y su índice de cartera vencida ajustada por castigos se ubicó en 6.0% (2T15: 3.2%). Asimismo, durante este periodo también se presentaron incrementos importantes de bienes adjudicados alcanzando los Ps\$160 millones para el cierre del 2T15; no obstante, la administración considera que puede desplazarlos en el corto plazo lo que podría generarle ingresos adicionales del orden de los Ps\$50 millones.

La estructura de fondeo exhibe una favorable evolución y consiste en su mayoría en captación mayorista (+30% en los últimos 12 meses). Al 2T15 se compone de depósitos a plazo del público en general (78%), fondeo con la banca de desarrollo (NAFIN y FIRA, 10%), depósitos a la vista (7%), mientras que el resto corresponde a operaciones de *call money* y mercado de dinero. Verum considera que las líneas con las que cuenta el banco son suficientes para sostener el volumen de sus operaciones actual y esperado.

Mi Banco cuenta con una adecuada fortaleza patrimonial, en línea con las calificaciones asignadas. El índice de capital regulatorio al 2T15 se ubicó en 15.5% y si bien se espera que se reduzca gradualmente conforme se incrementa el volumen de colocaciones, el plan de la administración es que permanezca por encima de niveles de 13.65% en el mediano plazo. El aumento de los bienes adjudicados registrado en los últimos meses ha incrementado la porción de activos de baja productividad (cartera vencida neta de reservas + bienes adjudicados + inmuebles + impuestos diferidos + otros activos) sobre capital hasta ubicarse en 34.6% (2014: 21.6%), situación que podría presionar la flexibilidad financiera de Mi Banco hacia delante.

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones del banco podrían incrementar en el mediano plazo ante mejoras materiales y sostenidas tanto en su rentabilidad como en su proporción de activos improductivos dentro de balance, en conjunto con reducciones importantes en concentración de préstamos. Por el contrario, las calificaciones podrían verse afectadas negativamente si las tendencias de mejora en la rentabilidad, eficiencia operativa y de calidad de activos no son sostenidas, así como de presentarse una reducción de capitalización por debajo del 13.65% y/o un incremento considerable de la proporción de activos de baja productividad.

Mi Banco inició operaciones en el año 2006 y es subsidiaria de Grupo Autofin México. La compañía se enfoca en el otorgamiento de créditos empresariales, créditos individuales para la compra de autos; además de ofrecer productos de captación a la vista e inversiones a plazo. Grupo Autofin México es un conglomerado de 65 empresas agrupadas en 8 divisiones, que cuenta con activos de más de Ps\$27,000 millones, ventas anuales superiores a los Ps\$20,000 millones y una plantilla de más de 6,000 colaboradores.

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

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Febrero 2015).

#### Información de Contacto:

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

Roberto Guerra Guajardo  
Director General Adjunto de Análisis  
M [roberto.guerra@verum.mx](mailto:roberto.guerra@verum.mx)

#### Oficina Monterrey

Av. Roble #300. Ofna 1203  
Col. Valle del Campestre, Garza García, N.L.  
C.P. 66265  
T (52 81) 1936 6694

#### Oficina DF

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

## Información Regulatoria:

La última revisión de Mi Banco se realizó el 31 de julio de 2015. La información financiera y operativa utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende hasta el 30 de junio de 2015.

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.