Comunicado de Prensa

PCR Verum Resuelve Observación Positiva e incrementa Calificaciones de ABC Capital (Ualá) a ‘BBB-/M’ y ‘3/M’

Monterrey, Nuevo León (Marzo 25, 2024)

PCR Verum incrementó las calificaciones corporativas de largo plazo a ‘BBB-/M’ desde ‘BB/M’ y la de corto plazo a ‘3/M’ desde 4/M’ de ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple (Ualá); asimismo se resolvió la ‘Observación Positiva’ y se revisó la Perspectiva de largo plazo a ‘Estable’.

La decisión de remover la Observación Positiva y subir las calificaciones de ABC Capital (Ualá) refleja el robustecimiento de su estructura de capital y por la gestión del portafolio de crédito comercial, que causó una reducción en su exposición. Con la formalización de la adquisición por parte de Ualá y gracias a las constantes aportaciones de capital realizadas, se pudieron liberar las presiones que existían en el perfil financiero del Banco y actualmente presenta una posición holgada de liquidez; sin embargo, continuaremos revisando la evolución del plan estratégico de los actuales accionistas; modelo de negocio (transformación digital), composición del portafolio crediticio, captación y la continuación de las aportaciones para futuros aumentos de capital para mantener su monto por encima del mínimo regulatorio.

Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones pudieran incrementarse en la medida que el Banco muestre una mejora sostenida en su desempeño financiero e índices de morosidad, cubriendo a su vez los límites de capital regulatorio, entre otros factores. Por el contrario, las calificaciones pudieran revisarse a la baja en caso de presentarse presiones adicionales en la calidad de su portafolio crediticio y en sus indicadores de rentabilidad, sin que se presenten las aportaciones de capital programadas para compensar dicha afectación.

Favorables Indicadores de Capitalización. Las presiones que existían en los niveles patrimoniales durante los últimos periodos se pudieron contener gracias a las significativas y recurrentes aportaciones de capital por parte de Ualá (2022: Ps$458 millones y 2023: Ps$1,238 millones). Con la disminución de sus activos sujetos a riesgos en los últimos 24 meses, el indicador de capitalización regulatorio se ubicó en un confortable 73.7% para el cierre de diciembre de 2023.

Asimismo, y en vista de un desempeño financiero negativo que impactará el patrimonio del Banco, consideramos que las aportaciones de capital seguirán realizándose en línea con el calendario establecido y autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), lo cual ayudará a mantener un monto de capital neto por encima del límite regulatorio.

Perfil Financiero en Vías de Fortalecimiento. Una de las primeras acciones de la administración fue realizar una profunda depuración dentro del portafolio crediticio, principalmente de los préstamos para desarrolladores de vivienda originados antes del 2021; de tal manera que su portafolio para el cierre de diciembre de 2023 ascendió a Ps$328 millones, de los cuales aproximadamente el 18% corresponden a préstamos al consumo realizados de manera digital y con un crédito promedio de aproximadamente Ps$4,500.

PCR Verum considera que la redefinición de la estrategia planteada por el nuevo grupo de control podría tener implicaciones positivas en el mediano plazo; no obstante, existe un entorno operativo desafiante y competido.

Planificación Bien Definida. La estrategia primordial del Banco para los próximos dos años consistirá en ampliar la oferta de productos en donde contemplan brindar mejores soluciones financieras para sus usuarios y así incrementar su base de acreditados. Adicionalmente, la Institución fortalecerá la captación de depósitos de manera digital, pero sin dejar atrás la buena evolución y estabilidad de sus ahorradores patrimoniales, quienes continuarán siendo el principal mecanismo de obtención de recursos en el mediano plazo.

Altos Niveles de Liquidez. PCR Verum considera que el riesgo de refinanciamiento es bajo, debido a la considerable base de activos líquidos que el Banco posee. No existen descalces en el perfil de activos y pasivos del Banco, ya que las disponibilidades y sus inversiones superan 1.15x sus pasivos con costos (100% depósitos) y en su gran mayoría se encuentran en papeles gubernamentales y con plazos no mayores a un día. De acuerdo con el cálculo de coeficiente de cobertura de liquidez (CCL), a noviembre de 2023, dicha cobertura del Banco fue de un elevado 3517%, nivel que supera ampliamente al requerido por el regulador (100%).

Fondeo Soportado por Captación Tradicional. El principal recurso de financiamiento proviene de la captación, la cual al cierre de 2023 sumó Ps$3,324 millones; de los cuales el 70% están integrados por depósitos patrimoniales tradicionales, 6% por la sinergia existente con Vector, Casa de Bolsa (con calificación de ‘AA-/M’) y el resto a través de la banca digital (+185,000 usuarios). En el corto plazo el Banco no contempla la obtención de líneas de fondeo con la Banca de Desarrollo, dado el nivel actual y esperado de los depositantes tanto digitales como patrimoniales.

Presionados Indicadores de Rentabilidad. Las pérdidas operativas de los últimos cinco ejercicios han sido significativas y se atribuyen a distintas razones, pero primordialmente por la deficiente originación de los créditos destinados a desarrolladores de vivienda (puente) e instituciones financieras no bancarias, lo cual propicio elevados costos crediticios y márgenes más estrechos ante el alto volumen de cartera vencida y casos restructurados. Para el ejercicio 2023 la pérdida fue de -Ps$892 millones (2022: -Ps$482 millones) y esperamos que la rentabilidad del Banco se mantendrá bajo presión en el mediano plazo, de tal manera que no prevemos que el punto de equilibrio o resultados positivos se presenten antes del 2025.

El Banco se encuentra en proceso de recuperación y consolidación de las nuevas estrategias. A consideración de PCR Verum, permanece el reto por parte de la Institución en mostrar una mejora en

sus procesos de originación y cobranza, a la par de recuperar su volumen de operaciones de manera ordenada para así poder soportar su carga administrativa, de tal manera que le permita detener las pérdidas presentadas en un mediano plazo.

Deteriorada Calidad de Activos. La combinación de la venta de su cartera de crédito vigente, castigos realizados en fechas recientes y del menor ritmo de originación, ocasiono que su indicador de cartera vencida al 4T23 se ubicará en un alto 56.1%, con estimaciones preventivas que cubrían únicamente 0.3x dicha cartera vencida (14.9% de la cartera total). Consideramos que estos indicadores continuarán presionados en el corto plazo y prevalecerá el reto de que las nuevas originaciones hacia consumo sean de buena calidad.

Ualá, es una compañía financiera que nace en 2017 y que actualmente posee más de 5 millones de usuarios en Argentina, Colombia y México, cuenta además con Softbank como uno de sus accionistas. En México, comenzó formalmente en julio de 2023 ante la adquisición del Banco ABC Capital, y actualmente ofrece distintos productos hacia sus clientes principalmente en medios de pago y préstamos de manera digital. Por su parte ABC Capital, inició operaciones como banco en 2007 (Banco Amigo S.A.) y se especializaba en créditos para desarrolladores de vivienda medianos; así como préstamos a entidades financieras no bancarias, los cuales ya no se estarán otorgando en la nueva Institución.

Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, el Banco cuenta con prácticas sociales, ambientales y de gobernanza (ESG) en un nivel promedio. La Institución, paulatinamente está avanzando en este tema, destacando la inclusión financiera de sus usuarios en donde se propicia el desarrollo económico; asimismo, la financiera opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, apoyando en todo momento la equidad.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
(81) 1936-6692 Ext. 105
daniel.martinez@verum.mx

Karen Montoya Ortiz
Directora Asociada
(81) 1936-6692 Ext. 105
karen.montoya@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui
Director
(81) 1936-6692 Ext. 104
Ignacio.sandoval@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'BB/M'	'BBB-/M'
Corto plazo	'4/M'	'3/M'
Observación	'Positiva'	-
Perspectiva	-	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de ABC Capital se realizó el pasado 22 de marzo de 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2023.

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.pcrverum.mx. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

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, al 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.pcrverum.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.