

Fitch Coloca a Banco Ve por Más en Observación Negativa y a Bankaool en Observación en Evolución

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Agosto 16, 2017): Fitch Ratings colocó las calificaciones internacionales en moneda extranjera y local de largo y corto plazo (*Issuer Default Ratings* o IDRs) de 'BB' y 'B' y la calificación de viabilidad (*Viability Ratings* o VR) de 'bb' de Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple (BBX+) en Observación Negativa. Las calificaciones de soporte y piso de soporte no se afectaron en esta revisión.

Simultáneamente, Fitch colocó las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo en escala nacional de BBX+, Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. (CBBX+) y Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V., Sofom E.R. (ABX+) en Observación Negativa.

Al mismo tiempo, la agencia también colocó las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo en escala nacional de Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bankaool) en Observación en Evolución.

Un listado completo de las acciones de calificación se incluye al final de este comunicado.

La Observación Negativa en las calificaciones de BBX+ y las de sus afiliadas obedece al anuncio reciente en el que GFBX+ ha llegado a un acuerdo de compra de Bankaool, sujeto de aprobaciones regulatorias. En este momento, debido a la información limitada que ambas partes han proporcionado, Fitch no puede estimar totalmente los efectos finales en las métricas financieras resultantes. Por lo tanto la Observación Negativa refleja la posibilidad, bajo ciertas circunstancias, de implicaciones negativas relevantes en el perfil financiero de BBX+. En particular, Fitch cree que la integración de Bankaool puede presionar potencialmente aún más la rentabilidad ya débil de BBX+. Las métricas de capitalización y calidad de activos también pueden afectarse, dependiendo de los planes y período de tiempo esperado para fortalecer la situación financiera de Bankaool.

Los activos de Bankaool representaron 6.2% de los activos de BBX+ a junio de 2017. La Observación Negativa se resolverá cuando Fitch reciba más información relevante que le permita evaluar por completo las implicaciones de negocio y financieras de esta adquisición. Esto es más probable que ocurra cuando se concluya la transacción y la incorporación de los activos de Bankaool en el balance de BBX+. La resolución de la observación potencialmente podría tomar más de seis meses.

La Observación en Evolución sobre las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de Bankaool refleja que estas pueden tener acciones positivas o negativas dependiendo si la adquisición de BBX+ se concluye o no. Los resultados de calificación alternativos se describen con mayor detalle en la sección sensibilidad de las calificaciones.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

VR, IDRs, Calificaciones Nacionales y Deuda Sénior de BBX+ y Afiliadas:

Las IDR y las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de BBX+ son impulsados por su VR de 'bb', que reflejan el modelo de negocio menos diversificado y la franquicia de tamaño pequeño del banco, su calidad de activos estable y su perfil de liquidez que compara mejor que sus pares más cercanos, así como sus métricas de capitalización adecuadas a pesar de un crecimiento acelerado en su cartera de crédito en los últimos 2 años.

Aunque la adquisición de Bankaool añade algunos aspectos positivos a BBX+, principalmente el fortalecimiento de su franquicia en el sector agropecuario, Fitch considera que la rentabilidad, la adecuación de capital y la calidad de los activos de BBX+ potencialmente podrían presionarse por la incorporación de una entidad con un balance relativamente más débil.

Las partes han acordado que una condición para completar la transacción es que Bankaool tendrá que entregar un balance sano; específicamente que la cartera crediticia debe estar 100% reservada y sin activos improductivos, lo cual Fitch evaluará al finalizar la transacción para determinar si hay efectos relevantes en el perfil financiero de BBX+ y cualquier posible implicación en la calificación.

Dado que las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de CBBX+ y ABX+ derivan del apoyo que recibirían, en caso de ser necesario, de su tenedora en última instancia, Grupo Financiero Ve por Mas (GFBX+), cuya calificación crediticia está relacionada altamente a la de BBX+, cualquier movimiento de calificación en sus subsidiarias es contingente al de la calificación en escala nacional del banco, por lo que la Observación Negativa también aplica a las calificaciones de CBBX+ y ABX+.

BBX+ tiene deuda local sénior no garantizada al mismo nivel de su calificación de riesgo contraparte en escala nacional, la cual también fue colocada en Observación Negativa dada la evaluación de Fitch de que la probabilidad de incumplimiento de cualquier obligación sénior no garantizada es la misma que la probabilidad de incumplimiento del banco.

Calificaciones Nacionales de Bankaool:

Las calificaciones de Bankaool reflejan el aún débil desempeño financiero como resultado de sus pérdidas netas y operativas recurrentes. Los gastos operativos amplios del banco y los costos crecientes de crédito debido a su calidad débil de los activos han disminuido continuamente sus niveles de capitalización que han sido apoyados por la propensión alta de los accionistas de inyectar capital para compensar dichas pérdidas. Además, las calificaciones de Bankaool reflejan su franquicia pequeña con un modelo de negocio concentrado.

La rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APRs) de Bankaool ha sido negativa sin mostrar signos de recuperación debido a las inversiones recurrentes y amplias en productos nuevos y el deterioro continuo de la calidad de los activos. A junio de 2017, el índice de morosidad ajustado por castigos (créditos con más de 90 días de atraso más castigos entre cartera total más castigos) fue de 13.5% (promedio de 2013 a 2016: 10.8%), lo que es considerado alto por Fitch para el segmento agrario.

A junio de 2017, el Capital Base según Fitch a APRs fue de 12.5%, desde niveles cercanos a 16% en 2015. El fondeo del banco sigue concentrado pero los depósitos han crecido continuamente, lo que ha resultado en una mejora en la razón de préstamos a depósitos, el cual se situó en 250% al cierre de junio de 2017.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

VR, IDRs, Calificaciones Nacionales y Deuda Sénior:

La observación en las calificaciones de BBX+ y sus afiliadas, se resolverá al finalizar la transacción y la subsecuente incorporación de los activos de Bankaool al balance de BBX+. Fitch monitoreará el proceso de adquisición/fusión y evaluará los efectos resultantes sobre la solvencia de BBX+ y sus afiliadas.

En el escenario de que el perfil financiero del banco se deteriore significativamente, de tal forma que conduzca hacia una reducción en la rentabilidad, capitalización y calidad de activos, las calificaciones podrían ser disminuidas. Alternativamente, si tras la conclusión de la transacción, BBX+ demuestra que puede absorber las operaciones de Bankaool sin afectar sustancialmente su perfil financiero y de negocios en el lado negativo, las calificaciones de BBX+ y sus afiliadas se pueden afirmar y remover la Observación Negativa.

Las calificaciones de la deuda sénior del banco reflejarían cualquier cambio en las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional del banco.

Las calificaciones de CBBX+ y ABX+ se alinearán con su matriz en última instancia (GFBX+), cuya calidad crediticia está reflejada en la de BBX+. Cualquier cambio en las calificaciones del banco tendría un efecto similar en las calificaciones tanto en CBB+ como en ABX+.

Calificaciones Nacionales de Bankaool:

La Observación en Evolución en las calificaciones de Bankaool se resolverá al finalizar la transacción e incorporación de los activos de Bankaool al balance de BBX+. Si la transacción no se concreta y Bankaool no se fusiona con BBX+, Fitch probablemente disminuirá las calificaciones de Bankaool debido al reciente debilitamiento en las métricas de crédito a niveles que ya no son consistentes con sus niveles actuales de calificación. A su vez, si la transacción se concreta como está previsto, Fitch podrá alinear las calificaciones de Bankaool con las resultantes en BBX+, una vez que se realice una evaluación completa del perfil financiero y de negocios post adquisición.

Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación:

BBX+

- Calificación en escala internacional de largo plazo en moneda extranjera de 'BB', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación en escala internacional de corto plazo en moneda extranjera en 'B', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación en escala internacional de largo plazo en moneda local en 'BB', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación en escala internacional de corto plazo en moneda local en 'B', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación de viabilidad en 'bb', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo en 'A(mex)', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo en 'F1(mex)', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación de deuda de largo plazo sénior no garantizada BCOBX+ 15 en 'A(mex)'; se colocó en Observación Negativa.

CBBX+

- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo en 'A(mex)', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo en 'F1(mex)'; se colocó en Observación Negativa.

ABX+

- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo en 'A(mex)', se colocó en Observación Negativa;
- Calificación de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo en 'F1(mex)'; se colocó en Observación Negativa.

Bankaool

- Calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo en 'BBB-(mex)', se colocó en Observación en Evolución;
- Calificación de riesgo contraparte escala nacional de corto plazo en 'F3(mex)'; se colocó en Observación en Evolución.

Contactos Fitch Ratings:

Germán Valle, CFA (Analista Líder BBX+; Analista Secundario CBBX+ y ABX+)

Director Asociado

Fitch México, S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612,

Monterrey, N.L. México

Omar Rojas (Analista Líder CBBX+ y ABX+, Analista Secundario BBX+)

Director Asociado

Alejandro Tapia (Analista Líder Bankaool)

Director

Verónica Chau (Analista Secundario Bankaool)

Directora Sénior

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)

Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399-9100.

E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 16 de agosto de 2017 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

La última revisión de BBX+ y sus afiliadas fue en mayo 24 de 2017 y la de Bankaool fue en octubre 26, 2016.

La información financiera de ambas compañías, considerada para la calificación, corresponde a junio 30, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por BBX+ y Bankaool u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre BBX+ y Bankaool, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

Ajuste a Estados Financieros: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital común tangible debido a que la agencia considera que no tienen un componente robusto para absorber pérdidas.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para determinar estas calificaciones, de ninguna manera, son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Instituciones Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.