
Fitch asigna calificaciones 'BBB(mex)' y 'F3(mex)' a Banco Amigo

Monterrey, N.L (Mayo 17, 2011): Fitch Ratings asignó las calificaciones 'BBB(mex)' y 'F3(mex)' al riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de Banco Amigo, S.A., Institución de Banca Múltiple ("Banco Amigo"). La perspectiva crediticia de largo plazo es 'Estable'.

Las calificaciones se fundamentan principalmente en su adecuada capitalización, aceptable desempeño financiero y favorable posición competitiva en su mercado principal: financiamiento a desarrolladores de vivienda y al sector de infraestructura. Las calificaciones se encuentran limitadas por concentraciones en su portafolio crediticio (sectoriales y por acreditado), una baja diversificación en fuentes de fondeo, corto historial operativo y procesos de administración de riesgos en fase de una mejora que a juicio de Fitch es requerida. Fitch considera que las calificaciones pudieran incrementarse ante indicadores de rentabilidad superiores y más estables que los exhibidos actualmente, una estructura de fondeo más dispersa y reducciones consistentes en las concentraciones crediticias que mitiguen riesgos específicos. Un deterioro en su calidad de activos, presiones en liquidez y/o capital así como detrimientos no esperados en su desempeño, son factores que pudieran presionar las calificaciones a la baja.

Banco Amigo inició operaciones en el año 2007 como institución de banca múltiple. En marzo del presente año se fusionó con ABC Capital, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. ("ABC Capital"). Derivado de esta transacción, la sociedad fusionante y resultante fue Banco Amigo y la sociedad fusionada y extinguida fue ABC Capital. En opinión de Fitch, la fusión entre las dos compañías deriva en una mejor estructura de balance para una institución de reciente creación, caracterizándose ahora por activos productivos mayoritariamente generados en el pasado reciente por ABC Capital (1T11: créditos / activos totales = 68.0%) y una estructura de fondeo parcialmente fortalecida con la inclusión de la captación lograda en Banco Amigo (1T11: depósitos / fondeo total = 29.3%).

Banco Amigo exhibe un débil desempeño financiero al cierre del primer trimestre 2011 (ROAE y ROAA en -22.3% y -6.8%, respectivamente) derivado del proceso de adaptación a una regulación bancaria más rígida (e.g. mayor creación de reservas ante la estructura actual de créditos) que aquella enfrentada cuando ABC Capital era una SOFOM. Fitch espera que la rentabilidad operativa de Banco Amigo exhiba una tendencia a la alza en el corto plazo, en virtud del volumen actual de negocio y sostenido crecimiento esperado en las actividades bancarias tradicionales. La capacidad de la institución por mejorar el perfil de su cartera de créditos (a efecto de contener los gastos en provisiones crediticias), así como de lograr ambiciosos objetivos en eficiencia son factores que modelan su estructura de costos crediticios y operativos, respectivamente.

La estructura de los ingresos de Banco Amigo exhibe una favorable diversificación en comparación a instituciones financieras que realizan actividades similares. El margen financiero representa 53.3% de los ingresos operativos totales al cierre del 1T11. No obstante que la dependencia de ingresos derivados por actividades crediticias es común en el sector, Banco Amigo genera importantes comisiones por administración de cartera a terceros (1T11: aproximadamente \$6,700 millones de pesos en cartera hipotecaria y registrada fuera de balance), las cuales representaron cerca de 19% de los ingresos totales y en opinión de Fitch se mantendrán como una fuente importante de la rentabilidad operativa del banco, permitiendo una buena cobertura de gastos operativos (1T11: 24%, 2010: 39%). Una buena base de cartera crediticia y la adecuada diversificación de ingresos evidencian la capacidad del banco de sostener buenos márgenes (margen de interés neto 1T11: MIN = 4.92%; 2010: 6.92%). Fitch espera que los costos no financieros de Banco Amigo se estabilicen y sean proporcionales al volumen de créditos colocados. El indicador de eficiencia operativa (costo a ingreso) se ubicó en 111.92% al cierre del 1T11, el cual Fitch considera que durante el resto del año muestre una tendencia a la baja ante mayores eficiencias en sus procesos internos.

El portafolio de créditos comerciales (1T11: 68.0% de sus activos totales) es la principal exposición a riesgo del banco. El índice de cartera vencida al cierre del 1T11 se ubica en 5.2% (2010: 3.2%), el cual compara favorablemente con instituciones financieras no bancarias que realizan actividades similares. Si bien Banco Amigo mantiene un monto de créditos con alguna prórroga, reestructura y/o cambio menor de condiciones (1T11: 35% del portafolio total), dichos créditos han sido adecuadamente administrados bajo la perspectiva de Fitch. Históricamente las reservas crediticias han cubierto más del 100% del portafolio vencido reportado, las cuales al cierre del 1T11 se ubican en 122.9%. La contención de morosidad en cartera propia de Banco Amigo deriva de buenos controles de la originación, mientras que una adecuada gestión de garantías se conserva en este portafolio y en aquél adquirido de terceros y retenido dentro de balance. El monto de bienes adjudicados se considera moderado al representar 22% del capital contable aunque es creciente y podría presionar la adecuación de capital del banco en virtud de daciones en pago recibidas como resolución de préstamos emproblemados. Banco Amigo exhibe concentraciones importantes en el sector construcción y/o inmobiliario (más de 90% del portafolio crediticio total). Adicionalmente, del total de los 20 acreditados más grandes, el saldo de los mayores cuatro excede el 10% del capital contable al cierre de 2010 (principales 20 acreditados: 1.3 veces el capital contable), reflejando, en opinión de Fitch, una alta exposición ante un entorno económico complejo que ha impactado significativamente el ritmo de avance de construcción y ventas de algunos desarrollos residenciales en el sector.

Si bien la estructura de fondeo exhibe mejoras recientes, ésta permanece concentrada en líneas de financiamiento provistas por la banca de desarrollo (71% del fondeo total). La captación bancaria muestra una adecuada pulverización y relativa permanencia que deberá ser probada en el futuro inmediato. En este sentido, Fitch percibe que el riesgo de refinanciamiento y liquidez de Banco Amigo es razonable, adecuadamente administrado y menor al observado en instituciones financieras no bancarias enfocados en financiamiento a la adquisición y construcción de vivienda.

La suficiencia patrimonial de Banco Amigo es adecuada para su estructura de balance actual bajo la perspectiva de Fitch. Le ha permitido al banco tener la capacidad de absorción de pérdidas crediticias y crecimiento moderado. Se espera que la base de capital sea soportada en el mediano plazo por la generación interna de utilidades. El índice de capitalización ajustado bajo métricas de Fitch se ubica en 25.2% para el cierre del 1T11. Presiones en su posición patrimonial derivarían de la alta proporción de activos de baja productividad (activos fijos, bienes adjudicados e impuestos diferidos), que al cierre de del 1T11 equivalen a 47.4% del capital contable (2010: 31.6%), así como ante riesgos anteriormente mencionados a partir del volumen de reestructuras en caso que éstas sean consistentes como prácticas de estabilidad en su calidad de activos.

La principal actividad de Banco Amigo es el otorgamiento de créditos a desarrolladores y constructores de vivienda y de obra pública, así como la administración de carteras hipotecarias por cuenta de terceros. Banco Amigo forma parte del Grupo ABC, conjunto de compañías cuyas actividades principales son la prestación de servicios financieros a pequeñas y medianas empresas del sector construcción.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia (Analista Líder)
Analista
Fitch México, S.A. de C.V.
+52 81 8399 9156
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

René Ibarra (Analista Secundario)
Director
+52 81 8399 9143

Peter Shaw (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director
+1 212 908 0553

Relación con los medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por Banco Amigo y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Banco Amigo visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010.
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010.
- 'Metodología de Bancos e Instituciones Financieras', Enero 31, 2009.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.