

## Fitch Ratifica en 'BBB-(mex)' a ABC Capital; Perspectiva Estable

---

**Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Marzo 16, 2017):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional para el largo y corto plazo de ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple (ABC Capital) en 'BBB-(mex)' y 'F3(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se revisó a Estable desde Positiva.

La revisión de la perspectiva obedece a que los niveles de rentabilidad de la entidad fueron inferiores a los esperados por Fitch en las revisiones de calificaciones previas, y a que el desempeño financiero de ABC Capital estimado en el futuro previsible estará más alineado al de bancos en el mismo nivel de calificación actual.

### FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La ratificación de las calificaciones de ABC Capital se fundamenta en su nivel de capitalización razonable apoyado por inyecciones de capital recurrente de sus accionistas, un perfil de fondeo diversificado y las mejoras alcanzadas en sus indicadores de calidad de activos (menores niveles de mora y bienes adjudicados). Las calificaciones también incorporan su rentabilidad baja influenciada por gastos operativos altos que han superado su generación de utilidades. Las calificaciones también consideran su franquicia de tamaño modesto y su apetito por riesgo mayor al de sus pares más cercanos, reflejado en el crecimiento acelerado de su cartera y su enfoque hacia créditos para pequeñas y medianas empresas (Pymes), desarrolladores de vivienda y entidades financieras no bancarias.

La rentabilidad del banco es baja y ha sido influenciada por costos de operación altos (el indicador de eficiencia operativa en 2016, medido como gastos a ingresos de operación, se ubicó en 103.2%), en parte por los esfuerzos del banco para sanear su cartera derivada de problemas en el pasado. No obstante, las constantes inyecciones de capital provenientes de su grupo controlador han apoyado a que las métricas de capitalización no se deterioren por la rentabilidad limitada. En los últimos 2 años, estas contribuciones ascendieron a MXN300 millones, por lo que al cierre de 2016 el capital base de Fitch (Fitch Core Capital o FCC) a los activos ponderados por riesgo (APRs) de la entidad fue de 12.9%, cifra similar al promedio de 2013 a 2015 de 12.5%. La agencia espera que estos indicadores se ajusten moderadamente frente a los fuertes crecimientos proyectados y que en el corto y mediano plazo sigan soportados por aportaciones de capital ante su generación de utilidades baja.

Fitch opina que la eficiencia operativa continúa como una de las áreas de oportunidad del banco y considera positivas las iniciativas implementadas por el banco para mejorar su estructura de gastos. Sin embargo, el entorno operativo complicado y deterioros en su calidad de activos debido a su crecimiento acelerado, podrían desafiar la generación de utilidades del banco en el futuro previsible.

La agencia considera que el perfil de liquidez del banco es adecuado y que su estructura de fondeo es relativamente diversificada. Los depósitos de clientes han mostrado estabilidad y evolución favorable; al cierre de 2016, estos representaron 55% del fondeo total. Debido a su naturaleza y tipo de cliente, la base de depósitos es relativamente concentrada. A la misma fecha, los 20 principales representaron 20.8% de la captación total. El indicador de préstamos a depósitos se ubicó en 179.7%, superior al promedio de los años 2013 a 2015 de 150.1%, y refleja la reactivación y crecimiento acelerado de los préstamos. No obstante, si bien dicho indicador es desfavorable, Fitch considera que el resto de las fuentes de fondeo del banco que provienen de líneas otorgadas por la banca de desarrollo le permiten alinear condiciones en tasa y plazo con la cartera de préstamo y mitigan parcialmente sus riesgos de liquidez.

Fitch considera que el banco seguirá con su fondeo mayorista dado el tipo de negocio que hace, por lo que mejoras en el indicador de créditos a depósitos se verían en el largo plazo. Respecto al coeficiente de cobertura de liquidez, este se ha mantenido holgado en alrededor de 400%, muy superior al requerimiento regulatorio.

Los indicadores de calidad de activos de ABC Capital han mejorado en los últimos períodos como resultado de los ajustes a su proceso de originación y cobranza, así como por su reenfoque estratégico. Después del detrimento de su cartera de préstamos debido a la colocación de créditos a Pymes a mercado abierto, el banco llevó a cabo diversas medidas para sanear su portafolio y mostró una recuperación rápida. Al cierre de diciembre de 2016, los préstamos deteriorados representaron 2.8% del portafolio total y 4.5%, considerando los bienes adjudicados, cifras muy por debajo de lo mostrado en 2013 y 2014, cuando el banco alcanzó el pico más alto en estos indicadores de 7.1% y 7.5%, respectivamente.

No obstante, Fitch opina que la cobertura de cartera vencida con reservas del banco es baja. En el período 2013 a 2016, esta promedió cerca de 67%, nivel que compara de manera desfavorable respecto a sus pares más cercanos. Dicho nivel considera los esquemas de garantías otorgados por la banca de desarrollo que representan un mitigante parcial en caso de incumplimiento. Las concentraciones crediticias continúan altas tanto geográficamente como por cliente, los 20 acreditados por grupo económico principales representaron 2.1x del FCC.

## **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES**

Las calificaciones de ABC Capital podrían incrementarse en caso de mantener su indicador de morosidad en niveles adecuados y mejorar sostenidamente su rentabilidad. En específico, si alcanza y sostiene un indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo por encima de 1%. Una cobertura mayor de reserva sobre cartera vencida y una reducción de sus concentraciones en ambos lados del balance, también beneficiaría a las calificaciones.

Por el contrario, un deterioro en la calidad de activos y el perfil financiero que impacten materialmente su posición patrimonial y capacidad de absorción de pérdidas, podrían afectar las calificaciones. Particularmente, si el indicador de FCC sobre APRs se mantiene sostenidamente por debajo de 12%.

### **Contactos Fitch Ratings:**

Bertha Pérez (Analista Líder)  
Directora Asociada  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Priscila García (Analista Secundario)  
Analista

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.

La última revisión de ABC Capital, S.A. fue en marzo 17, 2016.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a diciembre 31, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por ABC Capital 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 ABC Capital 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](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://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 base según Fitch debido a que la agencia considera que tienen una capacidad baja 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 ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://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 del banco, 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 la determinación de 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 Calificación de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).