

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

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Marzo 14, 2018): 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 es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de ABC Capital están altamente influenciadas por su rentabilidad baja y volátil sostenida desde su conversión a banco, así como por su perfil de negocio que considera una franquicia de tamaño modesto en relación con el sistema bancario y un modelo de negocio concentrado en el segmento de créditos puente, sector en que tiene reconocimiento en el mercado. De igual manera las calificaciones incorporan su nivel de capitalización adecuado, aunque fundamentalmente soportado en inyecciones de capital recurrente de sus accionistas, un perfil de fondeo relativamente diversificado y las mejoras alcanzadas los últimos 2 años en sus indicadores de mora y bienes adjudicados, aunque la calidad de activos continúa limitada por sus concentraciones elevadas por acreditado.

Asimismo, las calificaciones tienen en cuenta su apetito por riesgo mayor que el de sus pares más cercanos. Lo anterior se ve reflejado en el crecimiento de su cartera superior a su generación interna de capital y en su enfoque hacia créditos para desarrolladores de vivienda, pequeñas y medianas empresas (Pymes) y entidades financieras no bancarias que, en opinión de Fitch, son segmentos más sensibles al ciclo económico.

La eficiencia operativa es una de las principales áreas de oportunidad de mejora del banco y continúa presionando su desempeño financiero, el cual ha sido volátil durante los últimos 5 años. Las métricas de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APRs) fueron ligeramente positivas al cierre de 2017 y se ubicaron en 0.1% superior al -1.1% en 2016; mientras que los gastos operativos representaron 89.2% de los ingresos frente a 103.2% de 2016. Ese año el banco incurrió en gastos debido a modificaciones en su estructura de personal, además de otros relacionados con los sistemas. Esta mejora en la rentabilidad operativa del banco obedece principalmente al crecimiento del portafolio de créditos y la eficiencia reciente en gastos, la cual Fitch considera positiva; sin embargo, la capacidad del banco de mejorar su desempeño financiero pudiera enfrentar retos debido al entorno operativo complicado o deterioros en su calidad de activos ante el crecimiento planeado.

La entidad mantiene indicadores de capitalización adecuados. Estos han sido soportados por recurrentes aportaciones de capital provenientes de sus accionistas debido a su baja o nula capacidad de generación interna de capital. Durante 2017 el banco recibió MXN100 millones en aportaciones. Al cierre de 2017, el indicador de Capital Base según Fitch (Fitch Core Capital o FCC) a APRs se ubicó en 12.9%, similar al cierre de 2016. La agencia no descarta futuras aportaciones para apoyar el crecimiento ante su aún baja generación de utilidades. Aunque los accionistas han mostrado su disposición para aportar recursos, Fitch considera que la generación interna de capital ha tardado más de lo esperado, ya que una generación interna de utilidades sostenida debería soportar la solvencia del banco en el corto y mediano plazo. La capacidad de absorción de pérdidas del banco es limitada ante las concentraciones crediticias elevadas por cliente y la cobertura por reservas menores a 100% que, en opinión de Fitch, son bajas.

Al cierre de 2017, la base de depositantes del banco continúa con una evolución favorable; los depósitos crecieron 27.8% con respecto al mismo período de 2016 y 8.5% promedio de 2014 a 2016. Estos son mayormente depósitos plazo (95.9% del total). La concentración por depositante es elevada, los 20 clientes principales al cierre de 2017 representaron 16.7% del total de los depósitos del banco frente a 20.8% en 2016, una mejora debido al crecimiento en la captación. El indicador de préstamos a depósitos se ubicó en 162.1%, superior al promedio de 157.4% de los últimos 3 años, lo que refleja la reactivación y crecimiento de los préstamos. El riesgo de liquidez es controlado y se mitiga principalmente debido a que una proporción significativa de su portafolio está financiada con la banca de desarrollo (33.7%), lo que le permite alinear condiciones en tasa y plazo, la tenencia razonable de activos líquidos que representaron 8.3% de los pasivos a corto plazo con costo, y la estabilidad relativa de sus depósitos.

La calidad de activos de ABC Capital continúa mejorando y superando los problemas que presentó en 2014. Fitch considera positivo que el banco haya realizado mejoras a su proceso de originación y cobranza, lo cual, junto con su reenfoque de estrategia de negocios en banca de empresas, le ha permitido en los últimos 2 años mostrar indicadores de cartera vencida inferiores a 3%. El indicador de mora ajustada (cartera vencida más castigos a cartera total más castigos, tasa de deterioro ajustada) publicada por el regulador también mostró una tendencia a la baja y se ubicó en 3.3%, pero aun en niveles superiores a los exhibidos por la cartera comercial del sector bancario (1.9%) y de sus competidores más cercanos. Dado el enfoque que tiene el banco hacia empresas, genera que su portafolio esté concentrado por cliente. Los 20 mayores deudores por grupo económico representaron 36.6% del portafolio y 2.5x el FCC del banco al cierre de 2017.

A diciembre de 2017, la cobertura de reservas fue 66.4%, inferior a 74.6% de 2016. Si bien estas reservas se generan de acuerdo con lo requerido por el regulador y consideran las garantías otorgadas por la banca de desarrollo que son un mitigante parcial, Fitch considera que este nivel de reservas es bajo debido a la concentración elevada de riesgo por cliente, ya que estas no alcanzan a cubrir al principal acreditado.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones podrían bajar si la entidad no muestra una tendencia de mejora clara en sus niveles de rentabilidad en los primeros seis meses de 2018. Asimismo, un deterioro sostenido y relevante en sus indicadores de calidad de activos, podría presionar las calificaciones.

Un incremento en las calificaciones no se espera en el corto plazo y está condicionado a que el banco logre una rentabilidad que sustente sus indicadores de capitalización en niveles adecuados, en conjunto con volúmenes de negocio estables. Específicamente, un aumento provendría si el banco alcanza y sostiene métricas de utilidad operativa a APRs de 1%, sin deteriorar sus indicadores de capitalización y calidad de activos.]

Contactos Fitch Ratings:

Bertha Pérez (Analista Líder)
Directora Asociada
+52 (81) 8399 9161
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Priscila García (Analista Secundario)
Analista
+52 (81) 8399 9100 ext. 1515

Claudio Gallina (Presidente del Comité de Calificación)
Director Sénior
+55 11 4504 2216

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 información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a diciembre 31, 2017.

La última revisión de ABC Capital fue en marzo 16, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la compañía 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 la compañía, 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 o del FCC 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 Global de Calificación de Bancos (Enero 09, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).