

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple

Reporte de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	BBB-(mex)
Corto Plazo	F3(mex)

Perspectiva

Escala Nacional Largo Plazo	Estable
-----------------------------	---------

Resumen Financiero

ABC Capital S.A., Institución de Banca Múltiple

(MXN millones)	31 dic 2017	31 dic 2016
Activo Total (USD millones)	338.0	292.5
Activo Total	6,646	6,064
Patrimonio Total	1,170	1,064
Utilidad Operativa	6.0	(59)
Utilidad Neta	7	(27)
Utilidad Integral	7	(27)
ROAA Operativo (%)	0.1	(1.1)
ROAE Operativo (%)	0.5	(5.8)
Generación Interna de Capital (%)	0.6	(2.5)
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%)	12.9	12.9
Capital Regulatorio Nivel 1 (%)	13.7	14.0

Fuente: Fitch con información de ABC Capital.

Reporte Relacionado

Perspectivas 2018: Bancos Latinoamericanos (Enero 9, 2018).

Analistas

Bertha Pérez
81 8399 9161
bertha.perez@fitchratings.com

Priscila García
81 8399 91600 ext.1515
priscila.garcia@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Rentabilidad Volátil: La eficiencia operativa es una de las principales áreas de oportunidad de mejora de ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple (ABC Capital) y continúa presionando su desempeño financiero, el cual ha sido volátil durante los últimos 5 años. La mejora en la rentabilidad del banco al cierre de 2017 resultó principalmente por crecimiento del portafolio de créditos y la eficiencia reciente en gastos; sin embargo, la capacidad del banco de mejorar su desempeño financiero podría enfrentar retos debido al entorno operativo complicado o deterioros en su calidad de activos ante el crecimiento planeado.

Franquicia Modesta: Las calificaciones de ABC Capital están altamente influenciadas 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.

Capitalización Adecuada: Las métricas de capital del banco han sido soportadas por aportaciones recurrentes provenientes de sus accionistas. Aunque los accionistas han mostrado su disposición para aportar recursos, Fitch Ratings 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.

Tendencia Positiva en Morosidad: Las mejoras realizadas a su proceso de originación y cobranza, junto con su reenfoco de estrategia de negocios en banca de empresas, le ha permitido a ABC Capital mostrar indicadores de cartera vencida inferiores a 3% en los últimos 2 años. Debido a su enfoque en empresas, existen concentraciones por cliente.

Fondeo y Liquidez Adecuado: La base de depositantes del banco continúa con una evolución favorable; los depósitos crecieron 27.8% con respecto a los del mismo período de 2016. 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 porque 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 y la estabilidad relativa de sus depósitos.

Sensibilidad de las Calificaciones

Deterioro en Desempeño: 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 su calidad de activos podría presionar las calificaciones.

Rentabilidad Sostenida: 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 de si el banco alcanzara y sostuviera métricas de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APRs) de 1%, sin deteriorar sus indicadores de capitalización y calidad de activos.

Entorno Operativo

Entorno Operativo Estable

Las calificaciones soberanas de México de largo y corto plazo en moneda extranjera y moneda local se ratificaron el 16 de marzo de 2018 en 'BBB+' con Perspectiva Estable y 'F2', respectivamente. Las calificaciones de México son respaldadas por la base económica diversificada del país y un historial de políticas económicas disciplinadas que ha afianzado la estabilidad macroeconómica y ha limitado los desequilibrios. Estas fortalezas contrarrestan las limitantes de las calificaciones de México, incluyendo su crecimiento económico moderado, debilidad estructural en sus finanzas públicas (base de ingresos baja frente a la de pares y dependencia de los ingresos del petróleo moderadamente alta pero a la baja), penetración crediticia poco profunda, así como debilidad institucional acentuada por una incidencia alta de violencia relacionada con el narcotráfico y la corrupción.

La economía de México ha resistido impactos múltiples en años recientes. El producto interno bruto (PIB) real aumentó 2% en 2017 y Fitch proyecta que el crecimiento se mantendrá moderado, en promedio de 2.4% para 2018 y 2019. La demanda más fuerte por parte de Estados Unidos (EE. UU.), mayores precios del petróleo, la estabilización de la producción petrolera y la implementación continua de reformas estructurales podrían respaldar el crecimiento. Sin embargo, la incertidumbre persistente en torno a las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y el ciclo electoral de 2018 podrían continuar complicando el contexto de inversión y crecimiento.

La inflación aumentó a 6.8% en diciembre de 2017, impulsada por el efecto de traspaso (*pass-through*) de la depreciación de la moneda local, precios más altos de la gasolina, aumentos de los salarios mínimos, así como *shocks* de oferta relacionados con los desastres naturales. En respuesta, el banco central incrementó las tasas de interés hasta 7.5%.

Perfil de la Compañía

Franquicia Modesta con Experiencia Sectorial

ABC Capital tiene poco más de 10 años de operar bajo la figura de banco. Su franquicia es pequeña dentro del sistema bancario mexicano tanto en cartera de créditos como en depósitos. Al cierre de diciembre de 2017, de acuerdo a cifras del regulador, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la participación de mercado dentro del sistema tanto por portafolio de créditos como en depósitos de clientes era de un bajo 0.1% y ocupó la posición 35 de un total de 48 bancos. El banco mantiene una presencia limitada en el país, ya que cuenta con solo dos sucursales bancarias, una en la Ciudad de México y otra en Monterrey, y es a través de oficinas de promoción que tiene presencia en el resto del país. Dentro de los planes del banco en 2018, espera abrir una sucursal bancaria en Guadalajara para seguir apoyando la captación.

Fitch considera que el banco cuenta con cierto reconocimiento y una posición competitiva modesta en el sector de financiamiento a proyectos de vivienda apoyada por su experiencia en este sector y servicios especializados y complementarios que ofrece a sus clientes. Esto último le permite compensar, en cierta medida, su capacidad limitada de competir en términos de precio con el resto de la industria.

Modelo de Negocio Concentrado

El modelo de negocio del banco continúa siendo menos diverso que el de otros bancos comerciales. El segmento de créditos puente o construcción representa aproximadamente 58% de su portafolio y refleja la especialización que tiene el banco en este segmento, así como el vínculo cercano con cámaras y asociaciones. Asimismo, este segmento ofrece servicios complementarios relacionados con el sector, como son participar en la originación de financiamientos para derechohabientes de Fondo de la Vivienda del ISSSTE (Fovissste), así como la administración y

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

recuperación de cartera de terceros, actividad fiduciaria y avalúos. Estos tres últimos son una fuente recurrente de comisiones en el banco.

El banco ha incrementado gradualmente los préstamos en otros segmentos, específicamente en banca empresarial, donde el mercado objetivo son pequeñas y medianas empresas (Pymes) clientes y proveedores de las empresas de primer orden (EPOs), o bien, referidos por socios y accionistas principales, así como empresas de los sectores estratégicos definidos por la banca de desarrollo. El segmento objetivo en banca empresarial son créditos de entre MXN10 y MXN50 millones.

El financiamiento a intermediarios financieros no bancarios también continúa ganando participación. Estos son, en su mayoría, Sofomes no reguladas y especializadas principalmente en microcréditos y créditos con descuento (vía nómina); en menor medida, en Pymes y créditos a subnacionales. En promedio, el monto de los créditos a intermediarios financieros es de MXN30 y MXN40 millones.

El crédito al consumo no es relevante y representa principalmente préstamos personales con descuento vía nómina, con menos de 1% del portafolio total.

La generación de ingresos de ABC Capital se ha mantenido relativamente resistente durante los últimos 2 años, a pesar de la orientación del banco a segmentos más sensibles al entorno económico del país, como son las Pymes y los retos del sector de edificación de vivienda. La fuente principal de ingresos del banco proviene de sus actividades tradicionales de crédito. El margen de interés neto (MIN) representó 74.7% de los ingresos totales, pero las comisiones también son significativas en el banco, al representar 27.3%.

Los depósitos de clientes continúan con un crecimiento estable en el banco y es la fuente principal de fondeo, 64.7% del fondeo total; la estrategia de atracción y retención de depositantes ha sido mediante tasas competitivas y a través de distintos canales de captación, como sucursales e intermediarios financieros.

Estructura Organizacional

ABC Capital tiene su origen como Sofom y es el resultado de la fusión con Banco Amigo en 2011. El banco no cuenta con subsidiarias operativas. Al cierre de diciembre de 2017, el accionista mayoritario del banco era ABC Holding, S.A.P.I. de C.V., (entidad no calificada por Fitch) y el porcentaje restante de participación era de Empresas Tolteca, S.A. de C.V., cuya tenedora en última instancia es Cemex México, S.A.B. de C.V. (Cemex). Esta última está calificada en escala internacional por la agencia en 'BB-' con Perspectiva Estable. En opinión de Fitch, la estructura organizacional de ABC Capital actual es simple y no limita sus calificaciones.

Administración y Estrategia

Experiencia Amplia del Equipo Gerencial

El equipo directivo de ABC Capital cuenta con experiencia amplia en el sector financiero en México de en promedio 15 años y, en algunos casos, más de 30 años y con especialización en materia de financiamiento a la vivienda, principalmente. Si bien en 2016 hubo cambios importantes en algunas direcciones, como la del director general y del de crédito, la experiencia de los ejecutivos es extensa en la industria, mientras que otras posiciones directivas fueron cubiertas por personal con historial largo dentro de la compañía.

Durante 2017, ABC Capital registró un cambio en la administración. Se creó la dirección de captación, cuya encargado cuenta con un historial de más de 8 años en el banco y 30 años en el sector financiero.

No obstante, a lo anterior, el banco ha presentado retos para mejorar y estabilizar su perfil financiero, pero la agencia considera que el nivel de experiencia y calidad de su equipo directivo le permitirán la ejecución consistente de sus objetivos estratégicos en el futuro previsible. A febrero de 2018, el banco contaba con 282 empleados y no contemplaba crecimiento.

Gobierno Corporativo Adecuado

Fitch considera que las prácticas de gobierno corporativo son adecuadas y están soportadas por una estructura de comités acordes a su tamaño de operación, incluyendo uno especial con la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) para la cartera administrada, además, algunos de los comités incorporan miembros independientes. El consejo de administración es robusto y está compuesto en cumplimiento con la regulación y mejores prácticas en la industria respecto a la integración de al menos 25% de miembros independientes.

Al igual que el equipo de directivos, los consejeros cuentan con experiencia amplia en la industria. Durante 2017, solo se hizo el cambio de un miembro del consejo de administración, quien fue sustituido por una persona con el mismo perfil y experiencia.

En cumplimiento normativo y de las buenas prácticas de gobierno corporativo, las áreas de auditoría, contraloría y riesgos son totalmente independientes y, durante 2017, se nombró un nuevo contralor normativo.

La exposición de los préstamos relacionados se mantuvo en niveles similares a los mostrados en 2016, estos representaron 17.2% del FCC y 2.5% respecto a su cartera total (2016: 21.2% y 3.1%, respectivamente). Esta exposición, en opinión de Fitch, es alta aunque dentro del límite regulatorio local. Los ingresos generados por transacciones con partes relacionadas representaron alrededor de 10% de los ingresos netos del banco. La transparencia y calidad de la información financiera de la entidad también es adecuada; los estados financieros son auditados anualmente y los resultados trimestrales pueden consultarse oportunamente.

Objetivos Estratégicos Claros

La estrategia del banco muestra objetivos claros y orientados a rentabilizar su operación apoyada en el crecimiento de su línea principal de negocio, créditos puente, en la cual tiene experiencia amplia. Los objetivos estratégicos están fijados con base en la generación de ingresos y contribución al margen por línea de negocio. Específicamente, para la cartera de desarrolladores de vivienda se espera un crecimiento durante 2018 de doble dígito, incluyendo los créditos sindicados con SHF, y que este crecimiento sea equilibrado entre vivienda social, media y alta para poder contener deterioros, en caso de que se dé en alguno de los sectores. Lo anterior se sustenta en la plataforma adquirida para supervisar los avances de la obra y que ya se empieza a implementar con algunos clientes.

Referente al fondeo a intermediarios, el enfoque continúa en intermediarios medianos y grandes con gobierno corporativo sólido, para lo cual ABC Capital definió parámetros específicos durante 2017. En el caso del crédito empresarial, el segmento objetivo continúa siendo Pymes, con apoyo continuo en la plataforma operativa de Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (Nafin) y clientes referenciados. Fitch espera que el crecimiento en los préstamos de consumo sea moderado y enfocado en créditos personales y vía nómina a empleados del banco o de sus clientes.

ABC Capital estima crecer el saldo de su portafolio de créditos con la captación de depósitos a través de sucursales, medios electrónicos e intermediarios financieros, además del continuo acceso a los recursos otorgados por la banca de desarrollo y aportaciones de capital. La transformación digital también es parte de la estrategia del banco, no solo para hacer más eficiente su operación, sino también para cumplimiento normativo. Asimismo, el banco está formando un

grupo especializado en tecnología de la información para tener una menor dependencia a proveedores. Mejorar la banca digital al cliente también se contempla dentro de los planes de la entidad, aunque esta sería en una segunda etapa; asimismo, el banco ya cuenta con avances para el cumplimiento regulatorio del uso de biométricos.

Ejecución

Fitch considera que la ejecución de los objetivos estratégicos del banco ha sido moderada en los últimos períodos. Después de la recuperación rápida del detrimento en su perfil financiero en 2013, el banco mejoró gradualmente sus niveles de morosidad y presentó indicadores de cartera vencida controlados en promedio de 2.7%, durante 2016 y 2017, y de 3.9% considerando los bienes adjudicados, cifras inferiores a 7.5% y 18.2%, respectivamente, mostradas en 2013. La evolución de los depósitos también continúa con una tendencia positiva y mejorando el perfil de fondeo del banco. Sin embargo, los objetivos relacionados con el crecimiento del portafolio fueron más moderados que los esperados para 2017, este fue de 15.3% y las mejoras en su eficiencia operativa han tomado más tiempo de lo planeado. Si bien presentan un avance al cierre de 2017, esta continúa limitando el perfil financiero del banco.

Apetito de Riesgo

Mejoras en Estándares de Colocación

Fitch considera que las políticas de originación de ABC Capital son adecuadas y reflejan un apetito de riesgo más moderado que en el pasado. Esto se refleja en indicadores de morosidad que han disminuido y se han mantenido en niveles de alrededor de 2.5% los últimos 2 años.

ABC Capital continúa trabajando y madurando su marco analítico de crédito y proceso de originación, superando las prácticas menos conservadoras que resultaron en un detrimento de su calidad de activos en 2014. Estos cambios incluyen la implementación del proceso de certificación de crédito para mejorar y homologar las competencias y habilidades del personal, al igual que con los créditos de desarrollo inmobiliario se implementó una precalificación para empresarial. El banco tiene establecida una metodología de seguimiento mediante alertas por tipo de portafolio de crédito, las cuales son revisadas con cada director de promoción.

Para los créditos de desarrollo de vivienda, ABC evalúa y autoriza el crédito bajo sus políticas, calificando tanto al desarrollador como al proyecto, revisa buró de crédito y el cumplimiento con la parte jurídica. El banco tiene la política de que el proyecto a financiar también tenga el visto bueno de la SHF y, durante 2017, implementó un sistema de administración de proyectos con acceso a clientes que permite revisar y dar seguimiento cercano a este.

En el caso de los intermediarios financieros, los montos de línea y tasa son acordes a la calificación de riesgo de cada intermediario y alineados al buen gobierno corporativo. La duración de esta cartera es de relativamente de corto plazo. Del portafolio, 40% son entidades orientadas a microcrédito y la duración es de alrededor de 182 días; el restante 60% tiene duración aproximada de 24 meses.

Para las Pymes, el banco, al igual que para el segmento empresarial, emplea el análisis cualitativo y cuantitativo dependiendo del tamaño de ventas de la entidad y tiene un esquema de garantías adecuado. Dichas garantías pueden ser líquidas, hipotecarias, de cesión de derechos de cobro, entre otros, además de la de la banca de desarrollo, la cual se analiza caso por caso, dependiendo de la fortaleza financiera y la solidez de la fuente de pago de la empresa. La autorización de los créditos es por comité; para aquellos menores de MXN5 millones, es por facultades.

Herramientas y Administración de Riesgos Adecuadas

Acorde a la regulación, el consejo de administración a propuesta del comité de riesgos es el órgano encargado de establecer políticas y límites para la exposición al riesgo. Este se apoya y delega sus actividades administrativas en una estructura organizacional definida está soportada por diversos comités operativos. El marco de gestión de riesgos descansa en una serie de indicadores para definir la tolerancia general del banco y su apetito de riesgos de crédito, operacional y de liquidez. Al cierre de diciembre de 2017, la compañía cumplió con el perfil de riesgo deseado.

Riesgo de Crédito, Operacional y Liquidez

La exposición principal a riesgo de crédito en el banco correspondía a su portafolio de créditos, el cual representó 84.5% de los activos totales al cierre de 2017. Para medir la exposición a riesgo en el portafolio de créditos, la administración lleva un análisis de pérdida esperada y no esperada de los préstamos con base en las probabilidades de incumplimiento, el cual deriva en el cálculo de un VaR de crédito con un límite establecido de no exceder 35% de capital básico. El VaR de crédito calculado al cierre de 2017 fue de MXN313.2 millones, cifra que representó 38.1% del FCC del banco. El indicador de mora fue de 2.6%, muy por debajo del límite interno establecido de 9%.

El riesgo de crédito proveniente del portafolio de inversiones es bajo en opinión de la agencia, debido al tamaño pequeño del portafolio con respecto a los activos totales, este representó 2.2% y corresponde a operaciones de reporto garantizados por valores líquidos del gobierno.

ABC Capital cuenta con una metodología que le permite identificar, evaluar, seguir y controlar los riesgos operacionales de sus distintos procesos. Una vez identificados los riesgos, el banco los cuantifica y ubica en escalas de impacto y frecuencia estandarizadas, con lo que estima el nivel de riesgo de un proceso, área o dirección. Durante el cuarto trimestre de 2017, registró ocho incidencias operativas relacionadas a documentación faltante en los expedientes de crédito sin resultar en pérdida económica; respecto a las multas, se presentaron cinco eventos de pérdida por multas en 2014 y por las cuales el banco tomó acciones correctivas. Respecto al riesgo legal, el banco mantiene los 5 litigios en su contra por un valor de MXN2.6 millones y, en todos los casos, obedecen a demandas laborales de 2013.

El alcance de la auditoría interna de ABC Capital es adecuado, en opinión de Fitch. Según el informe interno, se identificaron nueve hallazgos en proceso de atenderse y se espera que concluyan durante el primer trimestre de 2018, la mayoría relacionados con el proceso de crédito a empresas corporativas y a la documentación de los manuales; ninguno de estos tiene impacto económico en el banco.

Las observaciones de la CNBV y de Banco de México están relacionadas principalmente con el cálculo algunos indicadores, así como con la seguridad de la información, pero el banco ya las está atendiendo y, en su mayoría, están resueltas con las inversiones realizadas en sistemas para automatizar estos cálculos, mientras que los de seguridad de la información serán subsanados en parte con la integración del oficial en esta materia, el cual también es normativo. En general, las observaciones son de bajo riesgo y con tiempo de respuesta relativamente rápido.

Por otro lado, el banco cuenta con un *disaster recovery plan* (DRP) para atender posibles contingencias que permitiría mantener en funcionamiento todos los sistemas e infraestructura tecnológica de la institución ante cualquier eventualidad. Para esto, periódicamente, realiza pruebas o simulacros del plan para asegurar su funcionamiento.

Respecto al riesgo de liquidez, el banco monitorea indicadores, como los de estructura de activos y pasivos, calcula un VaR de liquidez, que es el costo a cubrir por los faltantes de liquidez en un período de 90 días, y monitorea de cerca el coeficiente de cobertura de liquidez. Al cierre de 2017,

bajo el escenario de estrés, el VaR calculado fue de MXN1.75 millones, cifra que, en opinión de Fitch, no es un riesgo para la entidad y es reflejo de sus políticas conservadoras en esta materia.

Crecimiento

La cartera de créditos continúa con la tendencia de crecimiento de doble dígito, superando los problemas de 2013 y 2014, cuando el banco frenó su colocación para estabilizarse. Al cierre de 2017, el aumento del portafolio de créditos fue más moderado (15.3%) que en 2016 e inferior al promedio de 37% de 2016 y 2015. No obstante, el crecimiento del portafolio de crédito usualmente es superior a su generación interna de capital; en 2017, esta fue de 0.6% (promedio 2014–2016: -8.3%) y del crecimiento de la cartera comercial del sistema bancario (9.9%). Por unidad de negocio, los préstamos a desarrolladores de vivienda y los otorgados a empresas y Pymes crecieron 19.3% y 10.6%, respectivamente, y la cartera de intermediarios financieros, 24%. Para 2018, el banco planea crecer moderadamente pero por encima de la generalidad del sistema.

Riesgo de Mercado Controlado

En opinión de Fitch, la exposición a riesgo de mercado es moderada. El portafolio de créditos es a tasa variable y el fondeo proveniente de la banca de desarrollo le permite igualar condiciones de tasa y plazo. Este fondeo representó 35.3% del total, mientras que 65% correspondía a depósitos que, en su mayoría, eran a plazo y de tasa fija pero que reprecian aproximadamente cada 200 días, permitiéndole mitigar el efecto de las tasas. ABC no utiliza instrumentos de cobertura para reducir esta exposición; sin embargo, Fitch considera que la estabilidad relativa de sus depósitos y la posibilidad de ajustar sus tasas son factores mitigantes de este riesgo. El banco no tiene exposición al riesgo de tipo de cambio dentro de su balance.

La exposición a riesgo de mercado por las actividades de intermediación de valores del banco es bajo debido a las políticas de inversión conservadoras de solo invertir sus excedentes en instrumentos líquidos, de muy corto plazo y de riesgo muy bajo. La metodología de medición del riesgo de mercado por ABC Capital, al igual que por el resto de la industria, es el cálculo del valor en riesgo (VaR). Dado que históricamente las posiciones del banco han sido reportos y recursos líquidos invertidos en bancos a muy corto plazo (máximo 4 días), el cálculo del VaR es cero.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

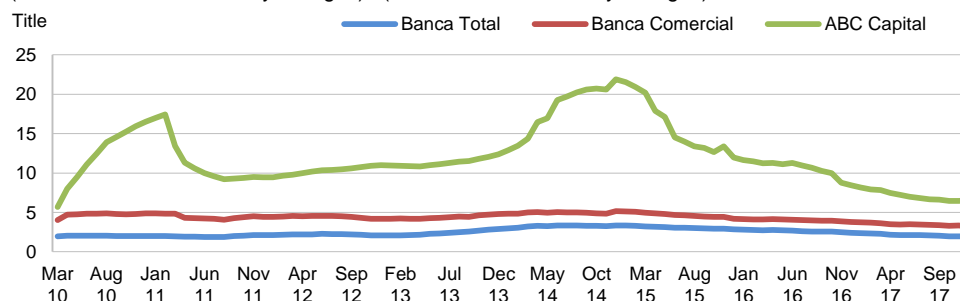
Morosidad Controlada, Concentraciones Permanecen

La calidad de activos de ABC Capital continúa mejorando y superando los problemas que presentó en 2014. Fitch reconoce que el banco ha hecho mejoras a su proceso de originación y cobranza, el cual, junto con su reenfoque de estrategia de negocios en banca de empresas, le ha permitido mostrar indicadores de cartera vencida en niveles menores de 3%, muy por debajo de los mostrados en 2014 y 2013, cuando el banco superó 7%. Considerando bienes adjudicados, este indicador también fue el más bajo en 3.4% al cierre de 2017.

El indicador de mora ajustada (cartera vencida más castigos a cartera total más castigos) publicada por el regulador también muestra una tendencia a la baja y se ubicó en 3.3%, pero aun en niveles superiores a los mostrados por la cartera comercial del sector bancario (1.9%) y de sus competidores bancarios más cercanos. Durante 2017, el banco vendió cartera deteriorada a su grupo controlador por MXN55 millones, el cual también contribuyó en cierta medida a las mejoras en el indicador de mora del banco.

Morosidad Ajustada - Cartera Comercial

(Cartera Vencida + Quitas y castigos) / (Cartera Total + Quitas y castigos)



Fuente: CNBV

La cartera deteriorada de Pymes que originó el detrimento en la calidad de activos del banco en el pasado. El banco castigó parte de esta cartera durante 2017 y el saldo restante fue de MXN24 millones con las garantías de Nafin. Las reestructuras de créditos son comunes, debido a que la mitad de la cartera está concentrada en créditos puentes. Al cierre de 2017, el saldo de estos créditos representó 1.8% de la cartera total y 63.6% de estos estaba clasificado como vencido.

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 al cierre de 2017 (2016: 30.7% y 2.1x, respectivamente). Los primeros 15 acreditados representaron más de 10% del FCC, mientras que su acreditado mayor representó 0.2x el FCC del banco. Las concentraciones por entidad también son significativas; Ciudad de México y Nuevo León, en conjunto, constituyen 33.8% del portafolio total. Fitch considera que mejoras en estas concentraciones son limitadas en el futuro previsible, debido al enfoque en empresas.

La cobertura de reservas fue de 66.4% a diciembre de 2017, inferior al mostrado de 74.6% en 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 como un mitigante parcial, Fitch considera que este nivel de reservas es bajo, debido a la concentración elevada de riesgo por cliente. Las reservas no son suficientes para cubrir al menos el principal acreditado.

Los activos adjudicados y otorgados en dación al banco continúan con una tendencia descendente, fueron del orden de MXN49 millones al cierre de 2017 y representaron 0.7% de los activos totales, con respecto a 1.4% y 3.1% en 2016 y 2015, respectivamente. El banco ha logrado reducir estos bienes, en parte por la venta de los mismos a su compañía tenedora.

La calidad de activos del portafolio de inversión es buena, ya que la inversión consiste en operaciones de reporto con papeles gubernamentales y con contrapartes de buena calidad crediticia.

Ganancias y Rentabilidad**Rentabilidad Volátil**

La eficiencia operativa es una de las principales áreas 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 APRs fueron positivas al cierre de 2017 y se ubicaron en 0.1%, superior a -1.1% en 2016. A la vez, los gastos operativos representaron 89.2% de los ingresos, frente a 103.2% de 2016, año en que el banco incurrió en gastos debido a modificaciones en su estructura de personal y otros relacionados con los sistemas. Esta mejora en la rentabilidad operativa del banco obedece principalmente al crecimiento del portafolio de créditos y la eficiencia en gastos, la cual Fitch considera positiva; sin embargo, la capacidad del banco de mejorar su desempeño financiero

podría enfrentar retos, debido al entorno operativo complicado o deterioros en su calidad de activos ante el crecimiento planeado.

Las estimaciones preventivas muestran un avance, al representar 88.9% de la utilidad operativa antes de estas frente a 90.4% de 2015. Aun así, en opinión de Fitch, son niveles muy elevados, debido a la baja rentabilidad del banco.

Los ingresos operativos totales del banco (ingresos por intereses más comisiones y otros ingresos) crecieron 13.1% con respecto a 2016 y la diversificación permanece sin cambios, los ingresos por intereses continúan como la fuente principal de ingresos y representó 74.7% del total. Los ingresos generados por el cobro de comisiones por administración y cobranza de cartera de créditos de terceros, dada la originación de créditos con Fovissste, así como por la estructuración de expedientes y avalúos de créditos, también son recurrentes y su contribución fue de 25.3%.

El margen de interés neto medido como ingresos netos por intereses como porcentaje de los activos productivos, resultó en 6.9%, comparado con 6.7% y 7.6% de 2016 y 2015. El incremento en el gasto por intereses se debe al ciclo alcista de tasas en México y de su estrategia de atracción de depositantes. No obstante, el costo de fondeo ha sido controlado, debido al aumento en la captación que conlleva un menor costo respecto a otras fuentes de fondeo.

Capitalización y Apalancamiento

Capitalización Adecuada

La entidad mantiene indicadores de capitalización adecuados, soportados en aportaciones recurrentes 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. Estas inyecciones le han permitido al banco mantenerse por encima del mínimo requerido por el regulador y de su apetito de riesgo establecido en un indicador de capital regulatorio (Icap) de al menos 13%. 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.

Al cierre de 2017, el indicador de FCC a APRs se ubicó en 12.9%, similar al cierre de 2016, y favorable respecto a sus pares más cercanos. La agencia espera que estos indicadores se ajusten moderadamente ante los crecimientos proyectados, pero seguirán soportados por aportaciones de capital ante su generación de utilidades aún baja.

Si bien los indicadores de capital son adecuados, Fitch considera que 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.

Fondeo y Liquidez

Perfil de Fondeo y Liquidez Adecuado

La base de depositante del banco continúa con una evolución favorable y ha mostrado estabilidad a través del tiempo. Los depósitos crecieron 27.8% respecto al mismo período de 2016 y 8.5% en promedio de 2014–2016. Estos son mayormente depósitos a plazo, 95.9% del total. El aumento en la captación es resultado de una oferta de tasas atractivas que ha sido apoyada a través de distintos canales.

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 base de captación. El indicador de préstamos a depósitos se ubicó en 162.1%, superior al promedio de 157.4% de los últimos 3 años, reflejando la reactivación y

crecimiento de los préstamos. El banco realiza los ejercicios para determinar el coeficiente de financiamiento estable neto y el último ejercicio resultó en 115%.

El riesgo de liquidez de ABC Capital es controlado y se mitiga, en gran medida, dado que una proporción significativa de su portafolio está financiada con la banca de desarrollo (33.7%), lo cual le permite alinear condiciones en tasa y plazo. Al cierre de 2017, las brechas de vencimientos entre activos y pasivos mostraron un descalce acumulado a 90 días por 1,183 millones o 1.4x el FCC del banco. Sin embargo, la tenencia razonable de activos líquidos que representaron 8.3% de los pasivos a corto plazo con costo y la estabilidad de sus depósitos son factores que apoyan la liquidez del banco. Además, el banco tiene acceso a líneas de fondeo con cuatro instituciones de banca de desarrollo por un monto en conjunto de hasta MXN4,045 millones, 46.6% de los cuales había dispuesto al cierre de diciembre de 2017.

Respecto al indicador de liquidez del banco, según Basilea III, en todo momento ha cumplido con la regla local. Se ubicó en 233.5% al cierre de 2017, muy por encima del mínimo requerido de 90% para 2018.

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple

Estado de Resultados

	31 dic 2017			31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos
(MXN millones)									
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	38.1	750.0	13.2	505.0	10.0	387.0	10.5	340.0	12.4
2. Otros Ingresos por Intereses	1.0	19.0	0.3	14.0	0.3	14.0	0.4	15.0	0.5
3. Ingresos por Dividendos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	39.1	769.0	13.6	519.0	10.2	401.0	10.9	355.0	12.9
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	11.0	217.0	3.8	123.0	2.4	92.0	2.5	110.0	4.0
6. Otros Gastos por Intereses	9.0	177.0	3.1	109.0	2.1	65.0	1.8	84.0	3.1
7. Total Gastos por Intereses	20.0	394.0	7.0	232.0	4.6	157.0	4.3	194.0	7.1
8. Ingreso Neto por Intereses	19.1	375.0	6.6	287.0	5.7	244.0	6.6	161.0	5.9
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Ingreso Neto por Seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
13. Comisiones y Honorarios Netos	7.0	137.0	2.4	139.0	2.7	168.0	4.6	64.0	2.3
14. Otros Ingresos Operativos	(0.5)	(10.0)	(0.2)	18.0	0.4	57.0	1.6	8.0	0.3
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	6.5	127.0	2.2	157.0	3.1	225.0	6.1	72.0	2.6
16. Gastos de Personal	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
17. Otros Gastos Operativos	22.8	448.0	7.9	458.0	9.0	417.0	11.4	384.0	14.0
18. Total Gastos Operativos	22.8	448.0	7.9	458.0	9.0	417.0	11.4	384.0	14.0
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	2.7	54.0	1.0	(14.0)	(0.3)	52.0	1.4	(151.0)	(5.5)
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	2.4	48.0	0.8	45.0	0.9	47.0	1.3	85.0	3.1
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	0.3	6.0	0.1	(59.0)	(1.2)	5.0	0.1	(236.0)	(8.6)
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	0.1	1.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
25. Ingresos No Recurrentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
26. Gastos No Recurrentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
29. Utilidad Antes de Impuestos	0.4	7.0	0.1	(59.0)	(1.2)	5.0	0.1	(236.0)	(8.6)
30. Gastos de Impuestos	0.0	0.0	0.0	(32.0)	(0.6)	(3.0)	(0.1)	(53.0)	(1.9)
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
32. Utilidad Neta	0.4	7.0	0.1	(27.0)	(0.5)	8.0	0.2	(183.0)	(6.7)
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
35. Diferencias en Conversión de Divisas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
37. Ingreso Ajustado por Fitch	0.4	7.0	0.1	(27.0)	(0.5)	8.0	0.2	(183.0)	(6.7)
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	0.4	7.0	0.1	(27.0)	(0.5)	8.0	0.2	(183.0)	(6.7)
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Tipo de Cambio		USD1 = MXN19.6629		USD1 = MXN20.7314		USD1 = MXN17.2065		USD1 = MXN14.7180	

n.a.: no aplica.

Fuente: Estados financieros auditados de 2014, 2015, 2016 y 2017 de ABC Capital.

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple

Balance General

	31 dic 2017			31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos
(MXN millones)									
Activos									
A. Préstamos									
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Otros Préstamos Hipotecarios	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	149.0	3.9
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	0.8	15.0	0.2	16.0	0.3	10.0	0.2	13.0	0.3
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	284.8	5,600.0	84.3	4,854.0	80.0	3,442.0	73.1	2,435.0	64.5
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	4.9	97.0	1.5	100.0	1.6	101.0	2.1	114.0	3.0
7. Préstamos Netos	280.6	5,518.0	83.0	4,770.0	78.7	3,352.0	71.2	2,483.0	65.8
8. Préstamos Brutos	285.6	5,615.0	84.5	4,870.0	80.3	3,453.0	73.3	2,597.0	68.8
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	7.4	146.0	2.2	134.0	2.2	179.0	3.8	185.0	4.9
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B. Otros Activos Productivos									
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	7.4	145.0	2.2	298.0	4.9	320.0	6.8	265.0	7.0
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.2	3.0	0.0	2.0	0.0	1.0	0.0	1.0	0.0
8. Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Total Títulos Valores	7.5	148.0	2.2	300.0	4.9	321.0	6.8	266.0	7.0
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	7.4	145.0	2.2	298.0	4.9	320.0	6.8	265.0	7.0
11. Nota: Total Valores Pignorados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Inversiones en Propiedades	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
13. Activos de Seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
14. Otros Activos Productivos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	288.2	5,666.0	85.3	5,070.0	83.6	3,673.0	78.0	2,749.0	72.8
C. Activos No Productivos									
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	11.1	219.0	3.3	192.0	3.2	174.0	3.7	170.0	4.5
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	3.5	69.0	1.0	69.0	1.1	69.0	1.5	69.0	1.8
3. Bienes Adjudicados	2.5	49.0	0.7	86.0	1.4	146.0	3.1	272.0	7.2
4. Activos Fijos	3.2	62.0	0.9	68.0	1.1	36.0	0.8	44.0	1.2
5. Plusvalía	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	6.4	125.0	1.9	126.0	2.1	154.0	3.3	114.0	3.0
7. Activos por Impuesto Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Activos por Impuesto Diferido	14.2	279.0	4.2	279.0	4.6	246.0	5.2	238.0	6.3
9. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Otros Activos	12.5	246.0	3.7	243.0	4.0	282.0	6.0	188.0	5.0
11. Total Activos	338.0	6,646.0	100.0	6,064.0	100.0	4,711.0	100.0	3,775.0	100.0
Tipo de Cambio		USD1 = MXN19.6629		USD1 = MXN20.7314		USD1 = MXN17.2065		USD1 = MXN14.7180	

n.a.: no aplica.

Fuente: Estados financieros auditados de 2014, 2015, 2016 y 2017 de ABC Capital.

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple
Balance General

	31 dic 2017			31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos
(MXN millones)									
Pasivos y Patrimonio									
D. Pasivos que Devengan Intereses									
1. Depósitos en Cuenta Corriente	7.3	143.0	2.2	126.0	2.1	171.0	3.6	193.0	5.1
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Depósitos a Plazo	168.9	3,321.0	50.0	2,584.0	42.6	2,069.0	43.9	1,684.0	44.6
4. Total Depósitos de Clientes	176.2	3,464.0	52.1	2,710.0	44.7	2,240.0	47.5	1,877.0	49.7
5. Depósitos de Bancos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	48.1	945.0	14.2	954.0	15.7	585.0	12.4	216.0	5.7
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	224.2	4,409.0	66.3	3,664.0	60.4	2,825.0	60.0	2,093.0	55.4
9. Obligaciones Senior a más de un Año	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Deuda Subordinada	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Bonos Garantizados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Otros Fondeos a Largo Plazo	48.1	945.0	14.2	1,234.0	20.3	787.0	16.7	787.0	20.8
13. Total Fondeo Largo Plazo (madurez > 1 año)	48.1	945.0	14.2	1,234.0	20.3	787.0	16.7	787.0	20.8
14. Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
15. Obligaciones Negociables	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
16. Total Fondeo	272.3	5,354.0	80.6	4,898.0	80.8	3,612.0	76.7	2,880.0	76.3
E. Pasivos que No Devengan Intereses									
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas para Pensiones y Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Pasivos por Impuesto Corriente	0.1	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Pasivos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	1.1	21.0	0.3	16.0	0.3	13.0	0.3	35.0	0.9
7. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Pasivos de Seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Otros Pasivos	5.0	99.0	1.5	86.0	1.4	82.0	1.7	65.0	1.7
10. Total Pasivos	278.5	5,476.0	82.4	5,000.0	82.5	3,707.0	78.7	2,980.0	78.9
F. Capital Híbrido									
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G. Patrimonio									
1. Capital Común	59.5	1,170.0	17.6	1,064.0	17.5	1,004.0	21.3	795.0	21.1
2. Interés Minoritario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otros Ingresos Ajustados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	59.5	1,170.0	17.6	1,064.0	17.5	1,004.0	21.3	795.0	21.1
7. Total Pasivos y Patrimonio	338.0	6,646.0	100.0	6,064.0	100.0	4,711.0	100.0	3,775.0	100.0
8. Nota: Capital Base según Fitch	41.8	821.0	12.4	709.0	11.7	650.0	13.8	427.0	11.3
Tipo de Cambio		USD1 = MXN19.6629		USD1 = MXN20.7314		USD1 = MXN17.2065		USD1 = MXN14.7180	

n.a.: no aplica.

Fuente: Estados financieros auditados de 2014, 2015, 2016 y 2017 de ABC Capital.

ABC Capital, S.A., Institución de Banca Múltiple

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	14.0	12.0	12.7	11.7
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	6.9	5.0	4.4	5.4
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	14.1	12.0	12.5	11.3
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.5	5.5	4.7	5.9
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.9	6.7	7.6	5.1
6. Ingresos Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.0	5.6	6.2	2.4
7. Ingresos Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	6.9	6.7	7.6	5.1
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	25.3	35.4	48.0	30.9
2. Gastos No Financieros/Ingresos Netos	89.2	103.2	88.9	164.8
3. Gastos No Financieros/Activos Promedio	6.9	8.6	9.7	9.1
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	4.9	(1.4)	5.9	(19.5)
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	0.8	(0.3)	1.2	(3.6)
6. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	88.9	(321.4)	90.4	(56.3)
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	0.5	(5.8)	0.6	(30.5)
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	0.1	(1.1)	0.1	(5.6)
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.1	(1.1)	0.1	(6.5)
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	0.6	(2.7)	0.9	(23.6)
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.1	(0.5)	0.2	(4.3)
3. Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Promedio	0.6	(2.7)	0.9	(23.6)
4. Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	0.1	(0.5)	0.2	(4.3)
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	0.0	54.2	(60.0)	22.5
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	0.1	(0.5)	0.2	(5.1)
D. Capitalización				
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	12.9	12.9	15.4	11.8
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	13.0	12.4	14.9	14.1
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	13.7	14.0	15.8	11.6
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	13.7	14.0	15.8	14.4
5. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	13.7	14.0	15.8	n.a.
6. Patrimonio/Activos Totales	17.6	17.6	21.3	21.1
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Generación Interna de Capital	0.6	(2.5)	0.8	(23.0)
E. Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Activo Total	9.6	28.7	24.8	(25.5)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	15.3	41.0	33.0	(25.4)
3. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.6	2.8	5.2	7.1
4. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.7	2.1	2.9	4.4
5. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	66.4	74.6	56.4	61.6
6. Préstamos Vencidos – Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	6.0	4.8	12.0	16.6
7. Préstamos Vencidos – Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	4.2	3.2	7.8	8.9
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.9	1.1	1.6	2.9
9. Castigos/Préstamos Brutos Promedio	0.8	0.5	1.9	4.8
10. Préstamos Vencidos + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	3.4	4.4	9.0	15.9
F. Fondeo				
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	162.1	179.7	154.2	138.4
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo excluyendo Derivados	64.7	55.3	62.0	65.2
4. Coeficiente de Cobertura de Liquidez	233.5	591.0	500.0	n.a.
5. Coeficiente de Estabilidad de los Depósitos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: Estados financieros auditados de 2014, 2015, 2016 y 2017 de ABC Capital.

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.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. 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.

Derechos de autor © 2018 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".