

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Resuelve ON y Baja Calificación de ABC Capital a 'CCC(mex)'

Thu 20 May, 2021 - 5:22 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 20 May 2021: Fitch Ratings resolvió la Observación Negativa (ON) y bajó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de ABC Capital, S.A. Institución de Banca Múltiple (ABC Capital) a 'CCC(mex)' desde 'B+(mex)' y a 'C(mex)' desde 'B(mex)', respectivamente.

Las acciones de calificación reflejan que el riesgo de incumplimiento es muy alto en relación con otras entidades. El deterioro continuo del perfil financiero de ABC Capital sigue presionando sus niveles de capital cerca de los mínimos regulatorios y que las estrategias del banco para revertir el deterioro han tardado más tiempo de lo esperado por la agencia. Fitch considera que la flexibilidad financiera de ABC Capital se redujo y que aumentó el riesgo de la aplicación de medidas regulatorias de restauración de capital debido a las pérdidas sostenidas y el capital débil. El capital débil de ABC Capital lo ha llevado a estar en incumplimiento del límite regulatorio con partes relacionadas. La baja de calificación también refleja la expectativa de Fitch de que los indicadores financieros de ABC Capital seguirán débiles; específicamente la calidad de activos, la rentabilidad y el capital.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones de ABC Capital están influenciadas altamente por niveles de capital ajustados que se han sostenido por inyecciones de capital recurrentes de sus accionistas para cumplir con el límite regulatorio del índice de capitalización (ICAP) de 10.5%, pero que han sido limitadas para contener el deterioro en el perfil financiero. Al cierre de marzo de 2021 (1T21), el banco sostuvo resultados netos negativos que presionaron sus métricas de capital común de nivel 1 (CET1; Common Equity Tier 1) e ICAP a 10.5% (2020: 11.1%). A pesar de los planes de capitalización del banco, Fitch considera que estos niveles tienen un espacio limitado para absorber el deterioro relevante esperado en la calidad de activos de ABC Capital y presiones adicionales que pudieran surgir ante las condiciones prevalecientes del entorno operativo. Lo anterior podría resultar en un riesgo de corto plazo para el cumplimiento de los límites regulatorios de la entidad.

En opinión de Fitch, si la rentabilidad de ABC Capital sigue negativa de forma prolongada o no se concretan los planes estratégicos y de negocios que está gestionando, el capital y la flexibilidad financiera del banco podrían verse comprometidos. Al cierre del 1T21, el indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) promedio fue -5.9% (2020: -5.5 y 2019: -2.6%) afectado por márgenes de interés ajustados, por volúmenes menores de negocio y por costos de crédito. La rentabilidad seguirá bajo presión en el corto plazo.

Al 1T21, el indicador de cartera vencida del banco y el indicador ajustado que incluye castigos y bienes adjudicados publicados por el regulador fueron 6.7% y 13.6% respectivamente; son superiores al promedio de 3.0% y 5.9% mostrados por los bancos comerciales pequeños del sistema. En la misma fecha las reservas cubrían 79.5% la cartera vencida. El banco aplicó medidas de alivio que terminaron al cierre de 2020. Fitch espera que las métricas de morosidad de ABC Capital se deterioren aún más debido a un acreditado que entrará a cartera vencida. La agencia también considera que las métricas de morosidad se mantengan elevadas durante 2021 debido a las presiones del entorno económico que continúa afectado por la crisis sobre los segmentos que atiende el banco. Las concentraciones muy altas del banco con los 20 clientes principales representando 2.8 veces (x) del CET1 ponen una presión aún mayor sobre la rentabilidad y el capital.

El perfil de fondeo y liquidez de ABC Capital es altamente sensible a eventos del mercado y al perfil intrínseco de negocio del banco. La base de depósitos continúa como la fuente principal de fondeo; 74.4% del total. El indicador de préstamos a depósitos, de 118.4% al 1T20, ha sido consistentemente mayor a 100% debido al uso continuo de préstamos de la banca de desarrollo. Sin embargo, es menor al promedio de los últimos tres años de 154.7% beneficiado por la contracción de la cartera de crédito. Por su parte, el indicador de cobertura de liquidez fue de 871.7%.

Las calificaciones de ABC Capital también consideran, con importancia moderada, el perfil de compañía que incluye una franquicia modesta dentro del sistema bancario y con crecimiento limitado por una capitalización débil. También se contempla el modelo de negocios concentrado en el sector de desarrolladores de vivienda e intermediarios financieros (74.4% y 11.8% de la cartera total respectivamente al cierre de 2020), así como los retos de implementar una estrategia digital con enfoque en empresas fintech (finance y technology) mediante servicios bancarios regulados ante las condiciones actuales del entorno.

En su evaluación de administración y estrategia, la agencia incorpora que el banco muestra debilidades en la consistencia y ejecución de la estrategia de negocios. También se observó debilidad por la existencia de operaciones amplias con partes relacionadas respecto al capital que ha llevado a ABC Capital a estar fuera de los límites regulatorios. En opinión de la agencia, los estándares de originación y controles de riesgos presentan áreas de oportunidad; hecho que se considera en las calificaciones.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

--si el banco no logra concretar los planes estratégicos y de capitalización en el corto plazo, dada la tendencia negativa en su desempeño financiero;

--un deterioro más pronunciado en el perfil financiero del banco que resulte en presiones adicionales sobre el cumplimiento de los niveles de capitalización regulatorios; es decir, que el nivel ICAP y de CET1 esté por debajo de 10.5% y 7%, respectivamente;

--un deterioro sustancial en su perfil de fondeo y liquidez.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--una consistencia en la implementación de sus estrategias de negocio reflejada en métricas de rentabilidad positivas que le permitan sustentar indicadores de ICAP en al menos 11%; además de una mejora de la calidad de activos.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital contable para reflejar su baja capacidad de absorción de pérdidas.

RESULTADOS DEL COMITÉ DE APELACIÓN EXTERNA

En concordancia con las políticas de Fitch, el emisor apeló y proveyó información adicional que derivó en una acción de calificación diferente a la del comité original.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL:

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020);

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 19/marzo/2021

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados y no auditados; presentaciones del emisor; objetivos estratégicos, estructura de la deuda, prospecto de colocación, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2017 al 31/marzo/2021.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado “Proceso de Calificación” disponible en el apartado “Temas Regulatorios” de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING			PRIOR
ABC Capital, S.A., Institucion de Banca Multiple	ENac LP	CCC(mex)	Baja	B+ (mex) Rating Watch Negative
	ENac CP	C(mex)	Baja	B(mex) Rating Watch Negative

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7061

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Priscila Garcia

Associate Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7091

Rolando Martinez

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+503 2516 6619

MEDIA CONTACTS

Liliana Garcia

Monterrey

+52 81 4161 7066

liliana.garcia@fitchratings.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

APPLICABLE CRITERIA

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 18 Sep 2019\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

ABC Capital, S.A., Institucion de Banca Multiple -

DISCLAIMER

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 ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2021 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 afirmó 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”.

Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

Banks Latin America Mexico

ga('set', '732-ckh-767', 'USER_ID');