

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Sube Calificación de ABC Capital a 'BB+(mex)'; Perspectiva Estable

Mexico Mon 15 Apr, 2024 - 1:21 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 15 Apr 2024: Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de ABC Capital, S.A. Institución de Banca Múltiple (ABC Capital) a 'BB+(mex)' y 'B(mex)' desde 'CCC+(mex)' y 'C(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

El incremento de las calificaciones se fundamenta en la mejora esperada en el perfil crediticio de ABC Capital gracias al fortalecimiento de su base de capital como resultado de la adquisición del banco por su nuevo grupo controlador (Ualá, no calificado por Fitch), quien ha mostrado el compromiso de operar el banco a través de aportaciones de capital y desarrollo de capacidades operativas para la implementación de un modelo de negocios de banca digital y para continuar con la reducción de los riesgos remanentes de su operación anterior. Asimismo, el alza contempla el perfil de fondeo y liquidez resiliente a través ciclo a pesar de los retos que ha afrontado el banco.

Fitch contempla que ABC Capital tiene un modelo de negocio definido tras la adquisición. Sin embargo, la consolidación de la rentabilidad operativa será en el mediano a largo plazo y por tanto el soporte de su accionista que permita una capitalización robusta es clave para sostener las calificaciones actuales.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Perfil de Negocio Nuevo: Las calificaciones reflejan el perfil de negocios renovado y enfocado a los servicios de banca digital con especialización en créditos al consumo y servicios de ahorro y pagos. Durante el segundo trimestre de 2023 (2T23), Ualá concretó la compra del banco, y acorde a las expectativas de la agencia, la transformación operacional del banco se aceleró y apoyó el lanzamiento de productos y servicios nuevos. Fitch considera que la consolidación del modelo negocios y el punto de equilibrio en rentabilidad

se concretará en el mediano plazo. En la evaluación, Fitch toma en cuenta la capitalización robustecida que soportará el crecimiento y absorberá las pérdidas previstas, así como la franquicia de depósitos buena del banco que ha sido estable a través de las diferentes etapas de cambio que ha experimentado el banco en los últimos cinco años.

Calidad de Activos Reconfigurándose: Al 4T23, el banco registró un indicador de cartera en etapa 3 a cartera total de 56.1%, el más alto de todo el sistema bancario en México. Sin embargo, esta métrica está influenciada altamente por los créditos heredados del modelo de negocio anterior, los cuales la administración actual está gestionando activamente. Dichos créditos solo representaron 6.1% de los activos totales, en su mayoría migraron a etapa 3, estaban reservados en 20% al cierre de diciembre de 2023 y en su mayoría ABC capital tiene garantías. Fitch considera que las métricas al 4T23 no son reflejo de la calidad de activos del modelo nuevo de negocios del banco, y que conforme se consolide la estrategia nueva, estas tenderán a mejorar y, en el mediano plazo, reflejar el perfil nuevo de negocio de ABC Capital, y se espera empiecen a converger frente a pares de la industria.

Pérdidas Operativas Consistentes: Desde hace cinco años el banco reporta pérdidas operativas y netas que se profundizaron en 2023 por la baja actividad comercial de la cartera crediticia y las inversiones y gastos relacionados con la transición al modelo nuevo de negocios. Al 4T23, el indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue negativo en 59%, el más bajo registrado desde 2020. Fitch prevé que las pérdidas continuarán en 2024 y posiblemente se extenderán hasta 2025 debido a que el banco continuará con gastos e inversiones en capacidades tecnológicas como comerciales. La agencia monitoreará la evolución de las pérdidas del banco y los mecanismos y planes de acción empleados para compensar o reducir estos efectos en su perfil financiero.

Capitalización Soportada con Aportaciones de Accionistas: Los indicadores de capital del banco se robustecieron en 2023 posterior a inyecciones de capital por MXN1,237 millones, cuya finalidad fue resarcir las pérdidas materializadas y ampliar la capacidad de absorción de pérdidas y crecimiento proyectado bajo el modelo nuevo de negocios. Fitch prevé que la entidad continuará dependiendo de inyecciones de capital de manera recurrente de su accionista nuevo para soportar las operaciones bajo pérdidas consistentes dentro del mediano plazo. Al cierre del 4T23 el capital del banco ascendió a MXN1,041 millones (2022: MXN696 millones) y reportó un indicador de capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) a APR alto de 73.7%. Fitch no descarta que las métricas de capitalización del banco durante 2024 irán consistentemente a la baja debido al esperado crecimiento de su cartera y APR.

Fondeo y Liquidez Relativamente Estable: A pesar de las pérdidas sostenidas reportadas y el cambio de control, el banco ha sido capaz de retener la base de depósitos e incluso crecerla 13.8% al cierre de 2023, la cual representa la totalidad de la estructura de fondeo. Lo anterior, en conjunto con una cartera crediticia contraída significativamente, resultó en un indicador bueno de créditos a depósitos de 9.9% al 4T23. No obstante, Fitch considera que el banco mantiene retos como el de diversificar la estructura de fondeo y reducir los costos de financiamiento. La liquidez es buena, reflejada en indicadores regulatorios en cumplimiento y en un balance constituido 83.4% por activos líquidos o de fácil realización.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

--si el banco no logra consolidar su modelo nuevo de negocios y perfil de riesgos y no mejora significativamente sus indicadores de calidad de activos;

--ante un perfil de negocio débil que no logre generar ingresos operativos recurrentes dentro del mediano plazo, e intensifique las pérdidas operativas y netas y estas presionen consistentemente el indicador de CET1.

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

--una consolidación sostenida en el mediano plazo del perfil nuevo de negocios y riesgos que derive en una generación de ingresos operativos recurrentes y que estos resulten en una tendencia clara de mejora en la rentabilidad operativa y calidad de activos al mismo tiempo que se mantiene el perfil de fondeo actual y reduce la dependencia de inyecciones de capital de accionistas.

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 debido a su capacidad baja de absorción de pérdidas.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes principales de información consideradas en el análisis son las descritas en la información regulatoria.

La información financiera se encuentra en apego al criterio establecido por el regulador bancario local (Comisión Nacional Bancaria y de Valores). La información financiera de 2022 y 2023 incluye cambios contables recientes en el proceso de converger a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Previo a dicho período, no se incluye el cambio referido y Fitch considera que no son directamente comparables.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022);

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

INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 23/marzo/2023.

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, presupuesto de gastos, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2020 a 31/diciembre/2023.

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)
	BB+(mex) Rating Outlook Stable	Alza
	ENac CP	C(mex)
	B(mex)	Alza

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

German Valle Mendoza, CFA

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7016

german.valle@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

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

Monterrey 64920

Bertha Perez Wilson

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7061

bertha.perez@fitchratings.com

Andres Marquez

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+57 601 241 3254

andres.marquez@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Elizabeth Fogerty**

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

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

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

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

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

[Metodología de Calificación de Bancos – Efectiva del 28 de marzo de 2022 al 27 de septiembre de 2023 \(pub. 28 Mar 2022\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

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

-

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (“NRSRO”; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento “Form NRSRO” y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento “Form NRSRO” (las “no NRSRO”) y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo,

personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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”.

Derechos de autor © 2024 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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

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.