



HORAS
EL DIARIO SIN LÍMITES

Moody's baja calificaciones a Banco Azteca

Dada la perspectiva negativa, es poco probable una mejora de las calificaciones y evaluaciones de Banco Azteca rentabilidad se moderan en niveles en línea con los de sus pares

Moody's de México ("Moody's") bajó hoy las calificaciones de depósitos de largo plazo en moneda local y extranjera de **Banco Azteca, S.A.** a Ba1, desde Baa3, y cambió la perspectiva de las calificaciones a negativa desde estable. La calificación de depósitos de largo plazo en escala nacional de México del banco fue bajada a A1.mx, desde Aa3.mx, mientras que la calificación de depósitos de corto plazo en escala nacional de México fue afirmada en MX-1.

Moody's también bajó la evaluación del riesgo crediticio base (BCA, por sus siglas en inglés) intrínseca y la BCA ajustada del banco a ba3, desde ba2. Adicionalmente, la calificadora bajó las calificaciones de depósitos de corto plazo en escala global, moneda local y extranjera, de Banco Azteca a Not Prime, desde Prime-3. Al mismo tiempo, las evaluaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo del banco fueron bajadas a Baa3(cr) y Prime-3(cr), desde Baa2(cr) y Prime-2(cr), respectivamente.

Las siguientes calificaciones y evaluaciones fueron modificadas a la baja:

Banco Azteca, S.A. (820150724)

- . Evaluación del riesgo crediticio base a ba3, desde ba2.
- . Evaluación del riesgo crediticio base ajustada a ba3, desde ba2.
- . Calificación de depósitos de largo plazo en escala global, moneda local, a Ba1 desde Baa3; la perspectiva se cambió a negativa desde estable.
- . Calificación de depósitos de corto plazo en escala global, moneda local, a Not Prime desde Prime-3.
- . Calificación de depósitos de largo plazo en escala global, moneda extranjera, a Ba1 desde Baa3; la perspectiva se cambió a negativa desde estable.
- . Calificación de depósitos de corto plazo en escala global, moneda extranjera, a Not Prime desde Prime-3.
- . Calificación de depósitos de largo plazo en escala nacional de México a A1.mx, desde Aa3.mx.
- . Evaluación de riesgo de contraparte de largo plazo a Baa3(cr), desde Baa2(cr).

. Evaluación de riesgo de contraparte de corto plazo a Prime-3(cr), desde Prime-2(cr).

Se afirmó la siguiente calificación:

Banco Azteca, S.A. (820150724)

– Calificación de depósitos de corto plazo en escala nacional de México de MX-1.

Acción de perspectiva:

Banco Azteca, S.A. (820150724)

– La perspectiva se cambió a negativa desde estable.

FUNDAMENTO DE LAS CALIFICACIONES

La rebaja de las calificaciones y evaluaciones de Banco Azteca incorpora el deterioro material en la calidad de sus activos y rentabilidad luego del reciente inicio del proceso de bancarrota (Capítulo 11) de un préstamo corporativo significativo. Además, la acción de calificación refleja los desafíos planteados por la contracción económica en México y la consiguiente disminución en los volúmenes de negocios que afectarán directamente la franquicia de préstamos de Banco Azteca y, en consecuencia, la calidad de sus activos y rentabilidad.

Como prestamista al consumo no garantizado, el Banco Azteca se dirige principalmente a hogares de ingresos bajos a medianos en la economía informal, que son particularmente vulnerables a la disminución de la actividad comercial nacional a medida que México comienza a lidiar con el brote de **coronavirus** e implementa medidas de contención más estrictas en todo el país. Es probable que tales medidas limiten los procesos de originación de préstamos y cobro del banco, que dependen en parte del tráfico en la tienda y de sus representantes de ventas y cobro. Por lo tanto, anticipamos una disminución en la originación de préstamos y un aumento en morosidad y provisiones, lo que perjudicará las ganancias de Banco Azteca.

Los préstamos de consumo de Banco Azteca representaban el 57% de la cartera de préstamos, y los préstamos corporativos el 33%, a diciembre de 2019. Al incluir el préstamo corporativo recientemente anunciado en las métricas de calidad de activos, el índice de cartera morosa del banco aumentaría a aproximadamente 10%, sustancialmente más alto que el 3.7% reportado en diciembre de 2019. No obstante, el banco castigará el préstamo problemático.

A pesar de los altos márgenes de interés neto, los costos operativos y crediticios de Banco Azteca también suelen ser altos, y consumieron aproximadamente el 95% de los ingresos operativos en 2019, cuando la utilidad neta del banco en relación con los activos tangibles fue del 1.12%, aproximadamente 50 puntos base por debajo del de otros bancos en el sistema.

Sin embargo, los índices de rentabilidad se verán muy afectados cuando el banco aprovisione por completo el préstamo corporativo problemático, además de los aumentos en los costos crediticios que

resulten del efecto del entorno crediticio desfavorable en la capacidad de pago de sus clientes a medida que la economía se desacelera, inmersa en un negativo contexto de crecimiento global y doméstico.

En respuesta a la provisión de crédito extraordinaria, la casa matriz de Banco Azteca, Grupo Elektra, S.A.B. de C.V., anunció su intención de capitalizar el banco con aproximadamente \$7 mil millones de dólares estadounidenses, una medida que reconstruirá el índice de capitalización de Banco — medido por Moody's como capital común tangible a activos ponderados por riesgo — a aproximadamente el 16%, desde el 13.9% a diciembre de 2019. Sin embargo, Moody's sigue preocupado de que el banco continúe expuesto a altas concentraciones de prestatarios individuales y préstamos a partes relacionadas, lo que puede agregar volatilidad a la calidad de los activos y ganancias en situaciones de estrés, como lo demuestra el caso reciente.

En ausencia de capitalizaciones extraordinarias, las concentraciones en préstamos continuarán exponiendo al banco al rápido deterioro de la calidad y rentabilidad de los activos, y a la consiguiente disminución de su capacidad de absorción de pérdidas. A diciembre de 2019, las 20 mayores exposiciones del banco representaban casi el doble de su capital común tangible, y sus préstamos a partes relacionadas aumentaron a casi el 40% del capital común tangible, desde el 18% del año anterior, un desarrollo crediticio negativo.

Las calificaciones de depósitos Ba1 de Banco Azteca se benefician de dos niveles de elevación desde su BCA de ba3 para reflejar la evaluación de Moody's de una alta probabilidad de apoyo por parte del gobierno mexicano (A3 negativa) derivada de la importante franquicia de Banco Azteca entre depositantes muy granulares y de bajos ingresos.

La perspectiva de Banco Azteca cambió a negativa desde estable, teniendo en cuenta los desafíos que enfrentará el modelo de negocio, la calidad de los activos y la rentabilidad del banco en un escenario de contracción económica derivada de las medidas de contención, dada su alta concentración en sectores de riesgo relativamente más alto.

La propagación global del coronavirus está dando lugar a choques simultáneos de oferta y demanda. Moody's espera que estos shocks desaceleren significativamente la actividad económica, particularmente en el primer semestre de este año. Moody's pronostica una disminución en el **PIB** real de México de aproximadamente 3.7% en 2020, seguido de una modesta recuperación de 0.9% en 2021. Moody's considera el brote de coronavirus como un riesgo social en nuestro marco ambiental, social y gobernanza, dadas las implicaciones sustanciales para la salud pública y la seguridad. En este contexto, la exposición de Banco Azteca a los riesgos sociales es alta, más allá de la evaluación general de Moody's de moderada para el sector bancario global.

Al cambiar la perspectiva de calificación a negativa desde estable, Moody's recalcó que la rápida y creciente propagación del brote de coronavirus, el deterioro de las perspectivas económicas mundiales, la caída de los precios del petróleo y la disminución de los precios de los activos están creando un grave y extenso shock crediticio en muchos sectores, regiones y mercados. Banco Azteca y otros bancos mexicanos se han visto afectados por la conmoción dada su exposición directa a préstamos a clientes comerciales y de consumo y la probabilidad de deterioro de la calidad de los activos y la rentabilidad en 2020.

FACTORES QUE PODRÍAN GENERAR UN ALZA O UNA BAJA DE LAS CALIFICACIONES

Dada la perspectiva negativa, es poco probable una mejora de las calificaciones y evaluaciones de Banco Azteca. Sin embargo, la perspectiva podría estabilizarse si las presiones sobre la calidad de los activos y la rentabilidad se moderan en niveles en línea con los de sus pares.

La presión a la baja de la calificación podría ser provocada por un notable debilitamiento adicional en la calidad de los activos, que tensionara los ingresos y el capital.

La principal metodología utilizada para estas calificaciones fue Metodología de bancos publicado en Noviembre de 2019 y disponible en <https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?>. De otro modo, consulte la página Metodologías de Calificación en www.moodys.com.mx para una copia de estas metodologías.

El periodo de tiempo que abarca la información financiera utilizada para determinar la calificación de Banco Azteca, S.A. es del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2019 (fuente: Moody's y los estados financieros del emisor).