

AB&C Leasing de México, S.A.P.I. de C.V.

Reporte de Calificación

Calificación: AAFC3+(mex)

Perspectiva: Estable

Información de la Compañía

Razón Social: AB&C Leasing de México, S.A.P.I. de C.V.

Página Web:
<http://www.abcleasing.com.mx/>

Estructura de la Compañía

Año de comienzo de la actividad: 1999

Cartera Administrada: MXN 2,267.65 millones de pesos.

Factores Clave de la Calificación

Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito a AB&C Leasing de México, S.A.P.I. de C.V. (AB&C Leasing) en 'AAFC3+(mex)' con Perspectiva Estable.

Crecimiento Sostenido en la Escala de Negocios: Al cierre del primer trimestre de 2017 (1T17), AB&C Leasing administraba una cartera propia más bursatilizaciones y una sin recursos (bancos comerciales) por un monto de MXN2,267.65 millones. La cartera propia administrada (más bursatilizaciones) ascendió a MXN2,153.7 millones. La cartera total y la propia tuvieron un crecimiento de 15.3% y 28.9%, respectivamente.

Respaldo Directivo y en Procesos de Socio Estratégico: En febrero de 2016, AB&C Leasing autorizó a Northgate inyectar MXN200 millones como participación directa en la compañía. Fitch considera que dicho ingreso aportará a la entidad una experiencia administrativa robusta, implementación de mejores prácticas y creación de valor.

Calidad de Activos Financieros Adecuada: La calidad de los activos de AB&C Leasing es adecuada. A diciembre de 2016, la empresa presentó una rentabilidad neta sobre activos promedio de 3.2%. El indicador de capital tangible a activos tangibles fue de 7.7% al 1T17.

Rotación de Personal Alta: Al 1T17, el índice de rotación de personal fue de 31.8%, muy similar al del mismo período de 2016 (32.7%). A pesar de que Fitch considera índices mayores a 15% como altos, los propios a las empresas dentro de este sector oscilan entre 22% y 35%.

Concentraciones Geográficas y por Acreditados Altas: Al 1T17, AB&C Leasing mantenía concentraciones en Ciudad de México (21%) y en los estados de Jalisco (19%), Nuevo León (9%) y Estado de México (9%). Sus 20 acreditados principales presentaban concentraciones de 1.9 veces (x) su capital contable (1T16: 1.8x) y 29.7% de su cartera total (1T16: 34.5%).

Manuales y Documentación de Procesos Adecuados: AB&C Leasing cuenta con manuales documentados adecuadamente. En 2016, actualizó el Manual General de Crédito para alinear los objetivos, estrategias y la visión de negocio de la compañía y Northgate. Se renovaron y definieron los órganos de toma de decisiones para estar alineados con lo que establece la Circular Única de Bancos y propiciar mejores prácticas en el segmento.

Plataforma Tecnológica Robusta e Integrada: Durante 2016 y el 1T17, AB&C Leasing realizó actualizaciones significativas en los sistemas. Con objeto de tener procesos más eficientes, eficaces e integrados, invirtió en un sistema integrado de operación que incluye los registros necesarios desde la originación, administración y cobranza de la compañía.

Sensibilidad de la Calificación

La calificación podría incrementar si, además de contener el indicador de cartera vencida propia, el de cartera vencida total mejorara ante una disminución en la rotación de personal en las concentraciones geográficas y de acreditados y ante un incremento en su escala de negocios. Por el contrario, la calificación podría verse afectada al no subsanar el riesgo operativo, en relación con la calidad e integridad de la información entregada, ante un detrimento abrupto en los indicadores de cartera y morosidad y una baja en las reservas.

Analistas

Fernando Viniegra García
+52 (81) 8399-9100
fernando.viniegra@fitchratings.com

Rubén Israel Martínez Ibarra
+52 (81) 8399-9168
ruben.martinez@fitchratings.com

Perfil

AB&C Leasing se constituyó en octubre de 1999 como Boston Leasing México, S.A. de C.V. (arrendadora filial de Bank Boston en México) en Ciudad de México, anteriormente Distrito Federal. En junio de 2005, un grupo de inversionistas adquirió la entidad y, un año después, cambió su oficina matriz a Guadalajara, Jalisco. En abril de 2009, la entidad celebró un convenio de colaboración con una Banca Comercial con presencia internacional para descontar cartera de clientes con recursos del banco y expandir su presencia geográfica en la República Mexicana. En 2011, AB&C Leasing pasó a ser una sociedad anónima promotora de inversión (S.A.P.I.).

El objetivo principal de AB&C Leasing es proveer arrendamiento a través de dos productos denominados Empresarial y PROCAAR. El segmento Empresarial está enfocado en arrendamiento de equipo productivo, mientras que PROCAAR, en arrendamiento automotriz a personas físicas con actividad empresarial, profesionistas independientes y pequeñas y medianas empresas (Pymes). PROCAAR surge ante la necesidad de la creación de un producto de arrendamiento de rápida colocación, con el que se buscó mitigar el riesgo a través de pequeñas operaciones. A marzo de 2017, PROCAAR representa 64% de la cartera administrada por AB&C Leasing; este tipo de producto ha sido de gran interés para el mercado de arrendamiento automotriz y ha causado que cada vez más empresas lo adapten a su línea de productos, lo que es una de las principales competencias que la entidad podría enfrentar.

Debido al crecimiento de su escala de negocio, AB&C Leasing gestionó la participación de un socio estratégico que invirtiera en la entidad. En febrero de 2016, autorizó a Northgate, compañía administradora de fondos de capital privado que participa activamente con empresas bien posicionadas, a inyectar MXN200 millones como una participación directa en la empresa. Al corte del primer trimestre de 2016 (1T16), la estructura accionaria de AB&C Leasing se modificó con la incorporación de Northgate como accionista principal. Fitch considera que el ingreso de Northgate a AB&C Leasing aportará a esta una experiencia administrativa robusta, implementación de mejores prácticas y creación de valor.

Northgate Capital es un fondo de inversión fundado en el año 2000, basado en San Francisco California y con presencia en Gran Bretaña, México y Australia. El fondo administra aproximadamente USD4.9 mil millones en operaciones de *venture capital* y *private equity*.

Con la participación de su nuevo socio institucional, AB&C presentó cambios relevantes en la plantilla directiva y en el consejo de administración. Asimismo, creó más órganos auxiliares de gobierno corporativo como el comité ejecutivo, comité de finanzas, comité de riesgos, comité de compensación, además de los que ya formaban parte del grupo, como el comité de dirección, comité de emisiones, comité de auditoría, comité de crédito, y comité de empresa socialmente responsable. Para 2017, AB&C Leasing tiene un plan estratégico definido que les ayudará a obtener un desarrollo superior al de años anteriores.

AB&C Leasing tiene como uno de sus mercados objetivos a Pymes de industrias con perspectiva positiva mediante el financiamiento de capex (vehículos, maquinaria y equipo), a través de soluciones de arrendamiento. Esto lo logra por medio de líneas de venta directa e indirecta que le permiten llegar de manera rápida y eficiente a los clientes objetivos. Indirectamente, para PROCAAR, la entidad trabaja con redes de distribución de diversas marcas de vehículos en México como Isuzu, Honda, Hino y Chevrolet. También, tiene convenios con bancos y fabricantes de equipos originales (OEM) que funcionan como su brazo de arrendamiento. Actualmente, AB&C Leasing tiene alianzas con Mazda, KIA, Volvo y Peugeot, con objeto de ofrecer esquemas de arrendamiento en todos los distribuidores, por lo que se posiciona en 150 agencias automotrices de manera formal.

Metodologías Relacionadas

[Criterio para la Calificación de Administración de Activos Financieros de Crédito \(Marzo 24, 2017\).](#)

[Metodología de Contraparte para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos \(Junio 14, 2017\).](#)

De manera directa, para Empresarial, AB&C Leasing cuenta con presencia en la región Noreste, con sucursales en Monterrey y Tampico; Noroeste, en Culiacán; Occidente, con la matriz en Guadalajara; Metropolitana, con sucursal en la Ciudad de México; Sur, en Puebla; y Sureste, en Mérida y Bajío. Además, tiene sucursales en León y Querétaro y cuenta con 21 oficinas de representación distribuidas en las regiones.

De acuerdo al Panorama de Arrendamiento en México al segundo trimestre de 2016 (2T16) elaborado por Fitch con datos de la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C. (Amsofac) y datos propios de entidades calificadas, la mayoría de las compañías de arrendamiento ha crecido a tasa de doble dígito durante los últimos 3 años. La penetración baja del crédito en Pymes, segmento desatendido por la banca, impulsa su crecimiento. La cartera vencida del segmento es baja. La variable que más afecta la calidad de activos de compañías de arrendamiento calificadas es la concentración crediticia alta en sus 20 clientes principales que oscila entre 1x y 4.6x su capital.

Condición Financiera

La calidad de los activos de AB&C Leasing es adecuada, aunque los indicadores presentan niveles mayores que en años anteriores, debido al incremento en su escala de negocios. El índice de cartera vencida propia se ubicó en 1.8% al 1T17, similar al presentado en el mismo período durante años anteriores. El índice de cartera vencida total que presentó la entidad, calculado como cartera vencida menos reservas entre cartera total administrada, fue de 13.3% al 1T17, similar al presentado durante el mismo período en años anteriores.

Al 1T17, las estimaciones preventivas presentaron un saldo por MXN41.15 millones, cubriendo en 1.1x la cartera vencida propia. Generalmente, AB&C Leasing cubre su cartera vencida propia con reservas mayores a 100% de estas.

Al mismo período, la rentabilidad operativa antes de impuestos sobre activos promedios fue de 0.3%, cifra menor frente a los indicadores históricos de la entidad. Al cierre del 2016, AB&C Leasing presentó una rentabilidad operativa antes de impuestos sobre activos promedio de 3.2%. El indicador de capital tangible a activos tangibles se ubicó en 7.7% al 1T17. Con la entrada de Northgate durante 2016, AB&C Leasing recibió una aportación de MXN200 millones y está en espera de una aportación futura. Fitch observa que la capitalización ha sido una de las principales áreas de oportunidad para la entidad, la cual se ve fortalecida con la entrada del fondo; no obstante, esta pudiese presionarse por el incremento de operaciones posteriores.

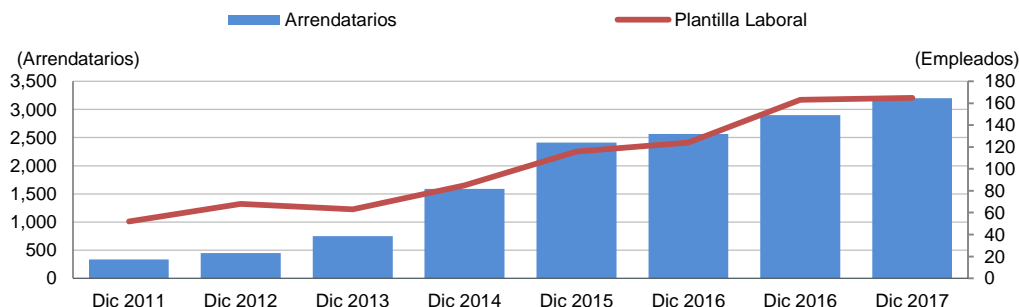
A marzo de 2017, AB&C Leasing contaba con líneas de crédito con 10 instituciones financieras. Las líneas de crédito no son el recurso de fondeo más importante para la entidad. La fuente principal de fondeo son las emisiones de certificados bursátiles fiduciarios; actualmente, AB&C Leasing tiene dos emisiones (ABCCB-15 y ABCCB16) que representan 85% de su fondeo con costo. La entidad cuenta con recursos disponibles por MXN613 millones, considerando tanto líneas bancarias como bursatilizaciones. Al 1T17, la cartera total nominal registrada en ABCCB16 tenía saldo por MXN979.8 millones; al 4T16, la cartera total nominal registrada en ABCCB15 presentó un saldo por MXN540.7 millones. AB&C Leasing planea una segunda emisión bursátil para el 1T18.

Compañía y Personal

Al cierre del 1T17, AB&C Leasing contaba con una plantilla laboral de 165 empleados (1T16: 124), mostrando un crecimiento simultáneo a su escala de negocios. El índice de rotación de personal fue de 31.8%, muy similar al del mismo período de 2016 (32.7%). A pesar de que Fitch considera índices mayores a 15% como altos, los propios de las empresas dentro de este sector oscilan entre

22% y 35%. Durante 2016, se contrataron cuatro directores regionales, director de proveedores y al director nacional de promoción, quien llevará a cabo la parte de desarrollo del producto empresarial.

Crecimiento de la Plantilla Laboral frente a Escala de Negocios



Fuente. AB&C Leasing.

El personal del área de promoción empresarial es quien, en mayor parte, contribuye a la constitución del índice de rotación de personal. Dentro de este producto, se contrata personal con experiencia en el ramo, quienes trabajan a base de incentivos; debido al crecimiento de la escala de negocios, muchos de los empleados no cumplen con los objetivos establecidos, provocando que dejen la empresa. AB&C Leasing ya planteó otra alternativa en el perfil de empleado para este producto, la cual ayudará a la disminución de este índice.

AB&C Leasing capacita a sus empleados dependiendo de sus necesidades. Otorga cursos al crecimiento profesional que impactan directamente el desempeño del empleado en la empresa, así como cursos personales. Los cursos de capacitación incluyen apoyo en licenciaturas, talleres para el desarrollo de habilidades en sistemas y paquetes computacionales, inglés, diplomados y talleres de leyes, políticas y metodologías, procesos operativos, entre otros. La autorización de los cursos por parte del jefe directo del empleado depende del efecto directo que estos tendrán en el desarrollo del empleado. Al 1T17, AB&C Leasing impartió 33.3 horas de capacitación promedio por empleado.

Como parte del desarrollo del personal, la entidad, en conjunto con algunas universidades como Tecnológico de Monterrey y Universidad Autónoma de Guadalajara, desarrolla programas de comunicación organizacional y planes de vida y carrera. También, como parte del desarrollo del personal, AB&C Leasing está implementando una evaluación de desempeño para toda la compañía, la cual ayudará a mejorar las áreas de oportunidad de los empleados. La compañía lleva 8 años participando en el programa Empresa Socialmente Responsable (ESR), realizando actividades que apoyan a las comunidades. Además, lleva 4 años obteniendo el distintivo Best Place to Work.

Controles y Administración de Riesgo

AB&C Leasing cuenta con manuales documentados adecuadamente y a disposición de todos sus empleados de forma impresa y electrónica para cada área, con la finalidad de que cada colaborador tenga conocimiento amplio de las políticas y procedimientos de la operación de la entidad. A la vez, revisa anualmente estos manuales y procedimientos. En caso de que estos sufran algún cambio, dicha modificación se le informa inmediatamente de manera electrónica al personal relacionado.

Durante 2016, se hizo una actualización al Manual General de Crédito para alinear con los objetivos, estrategias y la visión de negocio de la compañía y Northgate. Se renovaron y definieron los órganos de toma de decisiones para estar alineados con lo que establece la Circular Única de Bancos y propiciar mejores prácticas en el segmento. Asimismo, la entidad modificó algunas restricciones y lineamientos del segmento Sale & Lease back. Otro cambio relevante fue la

actualización de la matriz de activos financiables. Se establecieron parámetros, como anticipos mínimos, plazos máximos, residuales, entre otros, para cada tipo de activo, a fin de poder consolidar una estrategia más clara.

Los controles principales de AB&C Leasing para mantener la calidad de su cartera son la instalación de un sistema geolocalizador (GPS, por sus siglas en inglés) a todas las unidades arrendadas, asegurar contra riesgos el total de su cartera y domiciliar los pagos a cuentas bancarias (100% de la cartera propia). Actualmente, 100% de PROCAAR y 45% de Empresarial está domiciliado. También se solicitan una o varias rentas anticipadas al inicio del plazo. La entidad realizó modificaciones en los criterios de concentración de cartera de crédito por acreditado, con el fin de disminuir el riesgo en esa parte. Se establecieron límites de montos, como pasos y controles de decisión de los comités encargados, en caso de tener un caso que no se adapte a los lineamientos.

La entidad cuenta con un consejo de administración que sesiona cada tres meses, integrado por un presidente, dos miembros propietarios, cuatro independientes y un secretario. A su vez, tiene un comités de dirección, ejecutivo, de finanzas, de riesgos, de auditoría, de compensación, de crédito, de emisiones y uno de ESR.

El área de auditoría interna está enfocada principalmente en procesos administrativos, operativos y vigilancia de políticas. Se estableció el comité de auditoría con la independencia de reportar directamente al consejo de administración. Los analistas de AB&C Leasing monitorean semanalmente el comportamiento de la cartera de crédito, con el apoyo visual de gráficas de múltiples variables en tiempo real para la toma de decisiones. Los expedientes se encuentran digitalizados y los documentos legales (pagarés y contratos) están resguardados en la oficina matriz.

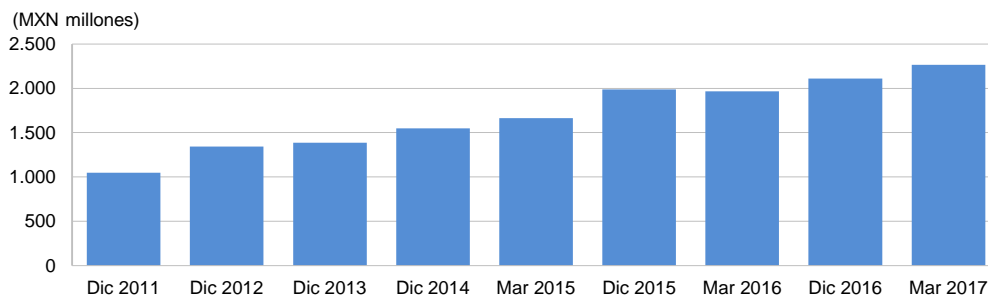
En opinión de la agencia, el consejo muestra un grado elevado de independencia en la toma de decisiones, al tener más de 50% de sus miembros independientes. Además, la entidad tiene controles y medidas preventivas eficientes para mantener la calidad de la cartera propia del sector automotriz, aunado al beneficio de un mercado secundario activo para la ejecución de vehículos recuperados o en dación de pago.

Administración de Cartera

Al cierre del 1T17, AB&C Leasing administraba una cartera propia más bursatilizaciones y cartera sin recurso (bancos comerciales) por un monto de MXN2,267.65 millones de pesos. La cartera propia administrada (propia más bursatilizaciones) asciende a MXN2,153.7 millones. La cartera total y la propia tuvieron un crecimiento de 15.3% y 28.9% respectivamente. El portafolio administrado está distribuido entre 3,202 arrendatarios (1T16 2,565) y es calculado con el valor de los contratos más los residuales de los arrendamientos menos los depósitos en garantía.

Cartera Total Administrada

Evolución Histórica

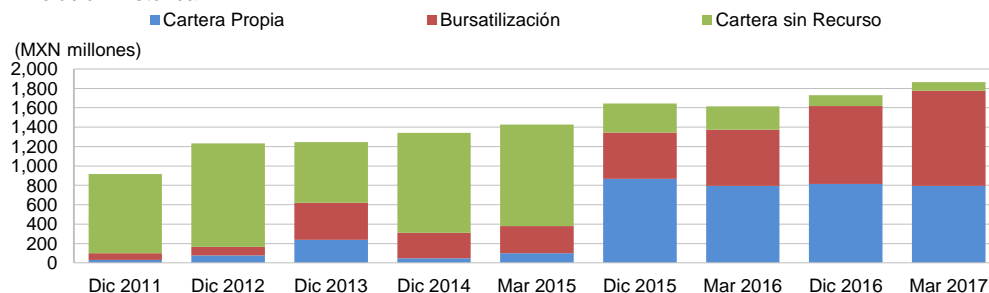


Fuente: AB&C Leasing.

La mezcla de producto que presenta la entidad es de 64% para PROCAAR y 36% para Empresarial. Fitch observa que PROCAAR es un producto que ha crecido considerablemente y, además, representa un riesgo menor para la entidad. La agencia también observa que el monto de cartera sin recurso administrado es cada vez menor y que el de la cartera propia va en ascenso. Lo mismo sucede, en mayor proporción, con la cartera originada mediante emisiones de certificados bursátiles fiduciarios.

Composición de Cartera Total Administrada

Evolución Histórica

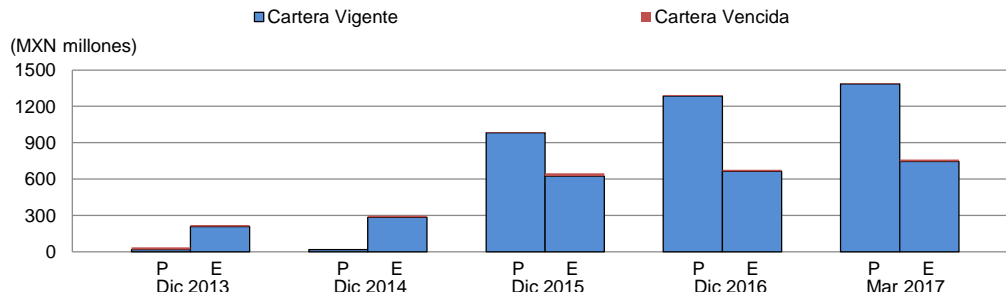


Nota: No se consideran anticipos ni residuales.

Fuente: AB&C Leasing.

Mezcla de Productos

Evolución Histórica



P: PROCAAR. E: Empresarial.

Fuente: AB&C Leasing.

AB&C Leasing presenta concentraciones por acreditado y geográfica. Desde principios de 2015, la cartera total administrada se expandió a 31 de las 32 entidades federativas del país. Al 1T17, mantenía concentraciones en Ciudad de México (21%) y en los estados de Jalisco (19%), Nuevo León (9%) y Estado de México (9%). En comparación con 2016, la concentración geográfica ha disminuido considerablemente para Ciudad de México (1T16: 28%); no obstante, aumentó para Estado de México (1T16: 4.9%).

Los 20 acreditados principales de la entidad presentan una concentración de 1.9x su capital contable (1T16 1.8x) y de 29.7% respecto a su cartera total (1T16: 34.5%). En opinión de Fitch, la concentración de acreditados de la cartera en balance incrementa la exposición del riesgo del patrimonio de la entidad, en caso de un incumplimiento de pago.

20 Acreditados Principales

N°	Acreditados	Saldo (MXN)	Cuenta Total (CT) (%)	Cuenta Corriente (CC) (%)
1	Acreditado 1	196,279,000	8.7	57.4
2	Acreditado 2	59,888,732	2.6	17.5
3	Acreditado 3	51,725,338	2.3	15.1
4	Acreditado 4	39,945,538	1.8	11.7
5	Acreditado 5	28,690,216	1.3	8.4
6	Acreditado 6	24,559,282	1.1	7.2
7	Acreditado 7	26,042,096	1.1	7.6
8	Acreditado 8	22,844,734	1.0	6.7
9	Acreditado 9	22,469,461	1.0	6.6
10	Acreditado 10	29,134,044	1.3	8.5
11	Acreditado 11	21,502,020	0.9	6.3
12	Acreditado 12	20,821,965	0.9	6.1
13	Acreditado 13	19,283,968	0.9	5.6
14	Acreditado 14	18,805,419	0.8	5.5
15	Acreditado 15	17,645,784	0.8	5.2
16	Acreditado 16	17,108,433	0.8	5.0
17	Acreditado 17	15,703,094	0.7	4.6
18	Acreditado 18	13,636,863	0.6	4.0
19	Acreditado 19	13,230,882	0.6	3.9
20	Acreditado 20	13,067,830	0.6	3.8
Total		672,384,701	29.7	1.97x
CT		2,267,651,932		
CC		341,805,224		

x: veces.

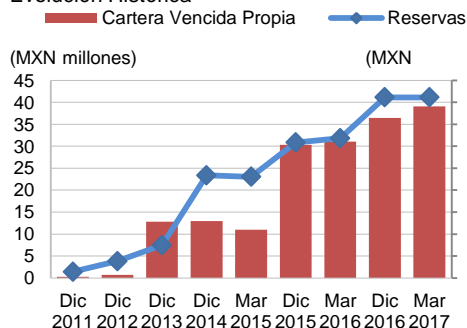
Fuente:

Fitch clasifica como cartera vencida las rentas por cobrar más el saldo insoluto de los contratos que presentan un atraso de pago superior a 90 días. Al corte del 1T17, la cartera vencida propia ascendía a un monto de MXN39.1 millones (1T16: MXN31.1). Esta incluye el saldo insoluto de los contratos con atraso de pago superior a 90 días.

El índice de cartera vencida propia, calculado como cartera vencida propia (con recurso más bursatilizaciones) entre cartera total administrada propia, tomando en cuenta residuales y depósitos en garantía, fue de 1.8% (1T16: 1.9%). Este indicador ha sido consistente y no presenta un crecimiento durante los últimos ejercicios registrados. En opinión de la agencia, la entidad ha logrado contener sano el portafolio administrado de la cartera propia.

Reservas frente a Cartera Vencida

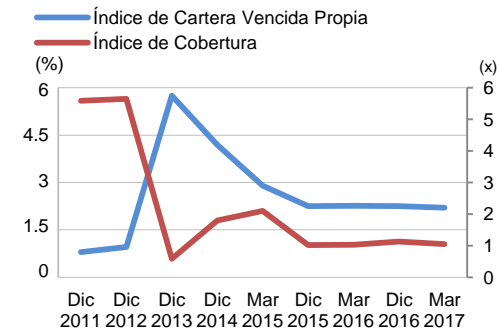
Evolución Histórica



Fuente: AB&C Leasing.

Cartera Vencida frente a Cobertura

Evolución Histórica



Fuente: AB&C Leasing.

El índice de cartera vencida total, calculado como cartera vencida total (propia más bursatilizaciones más sin recurso) menos reservas entre cartera total administrada, tomando cuenta residuales y depósitos en garantía, es de 13.3%, similar a los indicadores de ejercicios anteriores. La cartera vencida total se divide por producto: 70% Empresarial y 30% PROCAAR. Fitch considera que el

porcentaje alto de cartera vencida perteneciente al producto Empresarial se debe a los riesgos mayores que implica este producto.

Las reservas crediticias se calculan de acuerdo con la antigüedad de saldos (riesgo por cliente) y se reserva hasta 100%, dependiendo del grado de riesgo de imposibilidad de cobro. Al cierre del 1T17, AB&C Leasing mantenía en balance MXN41.1 millones (1T16: MXN38.9 millones) para cubrir 1.1x la cartera vencida en balance. La entidad conserva una calidad de activos alta, derivada del mercado secundario en el que participa por el tipo de desplazamiento rápido. A la misma fecha, los castigos de cartera incobrable no eran significativos en su desempeño como administrador.

Las políticas de crédito y cobranza de AB&C Leasing son conservadoras. El equipo de cobranza localiza al cliente desde el primer día de atraso de pago y ubica la unidad arrendada con su sistema de geolocalización con la finalidad de acudir a su recuperación en caso de ser necesario. En opinión de Fitch, esto demuestra que la entidad tiene controles administrativos y un equipo de cobranza eficientes para mantener la calidad de la cartera de equipo de transporte originada con recursos propios.

Los criterios de elegibilidad de la cartera bursatilizada presionan a la entidad a no tener cartera vencida. Por lo anterior, a partir del día 61 de atraso de pago en la cartera cedida al fideicomiso, AB&C Leasing lo puede sustituir por otro contrato similar que se encuentre al corriente de pago o puede realizar una cesión inversa con la recompra de la cartera deteriorada, así como arrendar únicamente equipos nuevos y no participar con entidades públicas.

Tecnología

AB&C Leasing cuenta con una nueva plataforma de origen francés, la cual le proporciona un sistema en función de eventos para la gestión de actividades como *factoring*, comercial, financiación a la cadena de suministro, financiamiento empresarial y de negocio, cobranza y legal, cuentas por cobrar, *consumer finance*, *leasing*, seguro de crédito, entre otros. Además, desarrolló la interfaz BtoAX dentro del sistema Boston, la cual permite la exportación e importación de datos contables de la operación al sistema contable.

Durante los últimos 12 meses a marzo de 2017, el área de tecnología de la información de AB&C Leasing incrementó el número de usuarios en su aplicación SIAP a 500 nuevos usuarios para ejecutivos de alianzas comerciales, además de que fortaleció la seguridad de la información en sus procesos y asignación de perfiles en las cuentas de usuarios. Asimismo, instaló un sistema inteligente e integral para el monitoreo y prevención de siniestros y realizó mejoras en servicios de comunicación como redes privadas (VPN, sus siglas en inglés), videoconferencias e incremento de banda ancha a 100 megabytes desde 40 megabytes.

La entidad ha desarrollado una aplicación para la administración y originación de cartera denominada Plataforma Business Intelligence. Entre las funciones principales de esta, están el Cotizador Express en aplicación móvil (agencias automotrices) y el monitoreo y generación de gráficas con datos de la operación en tiempo real, entre otras. En opinión de Fitch, las mejoras en su plataforma tecnológica simplifican el proceso de originación y apoyan al área de promoción en el primer contacto con el público.

Las operaciones y respaldos de la información están sustentadas por una VPN. Como medidas de seguridad, el equipo de cómputo tiene el respaldo de un acumulador de energía eléctrica con duración de dos horas, un extinguidor, temperatura adecuada, monitoreo con un sistema de alertas a distancia, y acceso restringido solo al personal autorizado en sus nuevas oficinas corporativas. Todos los expedientes están digitalizados y solo el área de operaciones tiene acceso a ellos;

además, se protegen en una bóveda bancaria las cintas de video de las cámaras de seguridad y los respaldos de la información.

Durante 2016 y los primeros dos trimestres de 2017, AB&C Leasing realizó actualizaciones significativas en los sistemas. Con objeto de tener procesos más eficientes, eficaces e integrados, invirtió en un sistema integrado de operación que incluye los registros necesarios desde la originación, administración y cobranza de la compañía. Este sistema se reforzó con la integración de un *customer relationship management* que sirve como soporte a canales de venta y da seguimiento a métricas de penetración, cobertura y eficiencia comercial. A su vez, para tener una administración mejor de las emisiones bursátiles y líneas bancarias, así como un fortalecimiento de la planeación financiera de la empresa, se introdujo Cognos Software de IBM. Estos sistemas están altamente integrados y tiene accesibilidad entre sí a través de la plataforma Microsoft Dynamics.

En opinión de Fitch, AB&C Leasing cuenta con una infraestructura tecnológica adecuada, versátil y próximamente, altamente integrada entre sí para soportar sus operaciones con capacidad de incrementar el número de acreditados sin deteriorar su funcionamiento actual.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por la entidad 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 © 2017 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 disseminación 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".