

13 de enero de 2017

Bancos | Banco Autofin México

Calificaciones

	Calificación Actual
Calificación LP	'BBB/M'
Calificación CP	'3/M'

Perspectiva

'Estable'

Información financiera

Ps\$ millones	2T16	2015
Activos	4,809	4,907
Cartera Crédito	3,393	3,231
Capital contable	659	675
Cartera vencida/ cartera total (%)	2.5	2.8
Estimaciones / cartera vencida (x)	1.0	1.1
Capital contable / Activos (%)	14.5	14.9
ROAA (%)	-0.8	0.2
ROAE (%)	-5.7	1.5

Analistas

Daniel Martínez Flores

T (52 81) 1936 6692

M daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente

T (52 81) 1936 6694

M jesus.hernandez@verum.mx

Fundamentos de la calificación

La ratificación de las calificaciones de Banco Autofin México (Mi Banco) se fundamenta por los razonables niveles de morosidad y estable cobertura de reservas, su estructura de fondeo sostenida a través de depósitos, apropiado nivel de capitalización; así como la trayectoria y experiencia de Autofinanciamiento México (Grupo Autofin, principal accionista del banco) en la originación de créditos automotrices. Asimismo, Verum incorpora en las calificaciones de BAM, el limitado desempeño financiero, altas concentraciones en su portafolio de créditos y un aumento de los bienes de baja productividad dentro de balance; aunque con altas posibilidades de disminución en los próximos meses.

Durante el periodo de análisis, el desempeño financiero del Banco ha mostrado inestabilidad. La baja en los ingresos resultado de un menor volumen de colocación en su portafolio de consumo (principalmente en comisiones), la amortización de gastos de ejercicios anteriores y el incremento de los costos crediticios asociados al deterioro de su cartera comercial, resultó en un disminución de su rentabilidad operativa y que en los primeros seis meses del 2016 los resultados sean negativos (ROAA y ROAE: -0.8% y -5.7%, respectivamente; 2015: 0.2% y 1.5%). Sin embargo, se espera que en los próximos meses se concrete la venta de un bien adjudicado, lo que generaría una utilidad directa para el Banco de ~Ps\$45 millones y una mejora considerablemente dentro de sus indicadores de rentabilidad.

La principal exposición que enfrenta BAM es a riesgo crédito y proviene de su portafolio de préstamos que fue de Ps\$3,393 al 2T16, de los cuales el 74% está compuesto por créditos comerciales y 26% por créditos al consumo (principalmente automotriz). La cartera exhibe una elevada concentración en sus principales clientes, ya que los préstamos otorgados a los principales 10 acreditados (agrupados por grupo económico) acumularon Ps\$912 millones, equivalente a 26.9% del portafolio total y 1.4x el capital contable. La exposición a riesgo mercado es considerada moderada por Verum y proviene principalmente del descalce en tasa que existe entre los créditos en su portafolio de consumo y su fondeo.

Perspectiva y Factores Clave

Las calificaciones del banco podrían incrementar en el mediano plazo ante mejoras materiales y sostenidas tanto en su rentabilidad como en su proporción de activos improductivos dentro de balance, en conjunto con reducciones importantes en concentración de préstamos. Por el contrario, un deterioro importante en la calidad de sus activos e indicadores de eficiencia que ocasionen una menor rentabilidad, así como una reducción de capitalización por debajo del 13.65% y/o un incremento considerable de la proporción de activos de baja productividad, son factores que podrían presionar a la baja las calificaciones.

Descripción de la compañía

BAM inició operaciones en el año 2006 y es subsidiaria de Autofinanciamiento México, S.A. de C.V. (Grupo Autofin México). Al cierre del 2T16 contaba con un capital de Ps\$654 millones, activos por Ps\$4,804 millones y captación de Ps\$3,168 millones obteniendo participaciones de mercado menores al 0.5% para cada uno de los rubros. Los productos crediticios que ofrece son préstamos empresariales, créditos individuales para la compra de autos y camiones nuevos y usados, así como créditos hipotecarios. Adicionalmente ofrece productos de captación a la vista e inversiones a plazo.

Mi Banco forma parte de Grupo Autofin México, un conglomerado de 65 empresas agrupadas en ocho divisiones y una plantilla laboral de más de 6,000 colaboradores. Todas las empresas comparten accionistas pero no están integradas bajo una empresa tenedora.

Estrategia

La estrategia de la institución es la de incrementar de manera moderada el volumen de su cartera crediticia, manteniendo como pilar de crecimiento el portafolio comercial y cartera automotriz dentro del portafolio, aunque otras actividades tendrían un mayor dinamismo e incrementarían su contribución relativa. Los créditos hipotecarios (adquisición de vivienda superiores a Ps\$1 millón), el financiamiento a créditos puente (vivienda media a residencial), así como el mayor volumen esperado dentro de sus operaciones fiduciarias, serían los principales segmentos que complementarían la expansión de su negocio tradicional.

De esta manera BAM espera cerrar el año con un portafolio cercano a los Ps\$3,750 millones, lo que representaría un incremento superior al 16%, respecto al cierre del 2015. Con el volumen pretendido de operaciones, aunado a un plan de reducción de costos, el objetivo de la administración es alcanzar un indicador de rentabilidad sobre capital promedio de un 7.0% para el cierre del ejercicio.

Administración y Gobierno Corporativo

Verum considera que Mi Banco cuenta con adecuadas prácticas de gobierno corporativo. El Consejo de Administración está formado por ocho Consejeros, cuatro de los cuales ostentan el carácter de independientes, así como de dos consejeros propietarios suplentes. La entidad ha conformado seis comités (regulatorios) que apoyan al Consejo en la toma de decisiones en los temas de Auditoría, Administración de Riesgos, Operaciones con partes relacionadas, Remuneraciones y Prácticas Societarias, Análisis de Productos Financieros y Comunicación y Control.

Adicionalmente, cuenta con seis comités enfocados en diferentes actividades de crédito, tesorería, administración de activos y pasivos, nuevos productos, así como 2 subcomités para dar seguimiento a las estrategias de recuperación de cartera y seguimiento a las exposiciones de riesgo operacional. Todos los comités

Metodologías utilizadas

Metodología para calificación de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Febrero 2016)

regulatorios (excepto el de Análisis de Productos Financieros) están presididos por Consejeros Independientes en línea con las mejores prácticas.

Análisis de Operaciones

Mi Banco cuenta con una modesta franquicia. Su red de atención consta de 13 sucursales, ubicadas en 3 estados de la República Mexicana, 19 cajeros automáticos. Su plantilla laboral está compuesta por 266 empleados.

El portafolio crediticio de BAM al 2T16 fue de Ps\$3,393 millones, registrando un ligero decremento en los últimos doce meses (-0.5%). Está compuesto en un 74% por créditos comerciales, 26% por créditos al consumo (principalmente automotriz) y una participación marginal de créditos hipotecarios. El crédito promedio en los créditos al consumo es de Ps\$80 mil pesos, mientras que en los créditos comerciales es de aproximadamente Ps\$5 millones de pesos.

Análisis de la Utilidad

Durante el periodo de análisis, el desempeño financiero del Banco ha mostrado inestabilidad. La baja en los ingresos resultado de un menor volumen de colocación en su portafolio de consumo (principalmente en comisiones), la amortización de gastos de ejercicios anteriores y el incremento de los costos crediticios asociados al deterioro de su cartera comercial, resultó en una disminución de su rentabilidad operativa y que en los primeros seis meses del 2016 los resultados sean negativos (ROAA y ROAE: -0.8% y -5.7%, respectivamente; 2015: 0.2% y 1.5%). Sin embargo, se espera que en los próximos meses se concrete la venta de un bien adjudicado, lo que generaría una utilidad directa para el Banco de ~Ps\$45 millones y una mejora considerablemente dentro de sus indicadores de rentabilidad.

Ingresos

La mezcla de ingresos del Banco es relativamente volátil dada la presencia de ingresos extraordinarios no recurrentes en algunos periodos. Al cierre del 2T16 el margen financiero representó el 55.6% de los ingresos totales, seguido por las comisiones netas (8.3%), ingresos por intermediación (2.0%) y otros ingresos (34.2%), donde se incluyen los generados por la referenciación de clientes con una compañía filial. En la medida que estos últimos se presenten, podrían suscitarse cambios en la estructura de ingresos.

%	6M16	2015	2014	2013	2012
Margen financiero	55.6	39.5	45.6	57.9	52.1
Comisiones netas	8.3	14.9	17.2	19.9	12.5
Intermediación	1.9	2.7	3.7	7.6	1.5
Otros ingresos (netos)	34.3	42.9	33.5	29.8	34.0
Total Ps\$ millones	108.0	261.0	215.0	171.0	265.0

Costos operativos

Al primer semestre de 2016 su índice de eficiencia se ubicó en un elevado 121.4%, por lo que el control de gastos operativos continúa como uno de los principales retos de BAM y se espera que éstos sean contenidos en el mediano plazo, esto a medida que el Banco llegue al monto de cartera suficiente que le permita generar una base de ingresos más estable y alcanzar economías de escala para enfrentar, de manera razonable, el nivel de gasto. Hacia adelante Verum considera que las recientes iniciativas orientadas a mejorar la rentabilidad de la institución podrían llevar el indicador de eficiencia hacia niveles de 85% - 90%, lo que aunado a un control adecuado de la calidad de activos, podrían permitirle generar indicadores de rentabilidad sobre capital promedio entre el 5% y 10% en el mediano plazo.

Administración de Riesgos

Verum considera que Mi Banco cuenta con una adecuada estructura de administración de riesgos. El Consejo es el responsable de definir los objetivos, lineamientos, límites globales y políticas. Delega al Comité de Riesgos la facultad de autorizar límites específicos por unidad de negocio o factor. El Comité de Riesgos delega a la UAIR la responsabilidad de monitorear el comportamiento de las exposiciones del banco.

Mi Banco cuenta con dos comités de crédito. El Comité Ejecutivo de Crédito sesiona cada dos semanas y está facultado para autorizar operaciones cuyo monto exceda los Ps\$30 millones (ya sea por sí sola o por riesgo acumulado en un cliente o grupo). El segundo es el Comité Central de Crédito sesiona semanalmente y dentro de sus facultades se encuentra el autorizar créditos con montos inferiores a Ps\$30 millones, asegurar que los programas y procedimientos de originación de crédito se apeguen a la regulación, así como analizar el comportamiento de la cartera de créditos.

Riesgo Crédito y Calidad de Activos

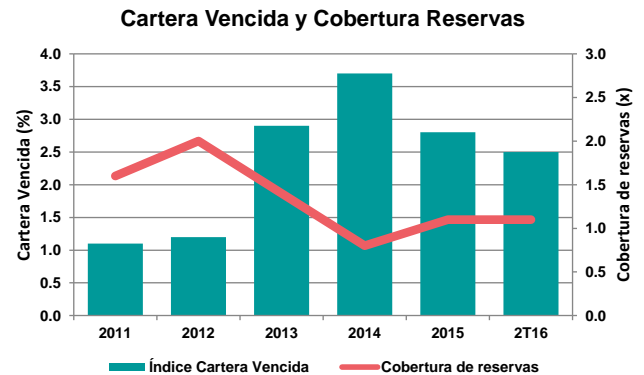
Las políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de los créditos se basan a lo estipulado en el Manual de Crédito del banco, mismo que fue autorizado por el Consejo de Administración. El proceso de originación para los créditos al consumo se basa en un sistema paramétrico, resaltando la información socio-económicas, historial crediticio, flujo de efectivo, entre otras variables. Por otra parte, el proceso de otorgamiento de financiamientos comerciales se realiza en base a un análisis financiero de la entidad, tomando en cuenta distintas razones financieras (principalmente flujo de dinero y endeudamiento). En consideración de Verum, su proceso se ha fortalecido en fechas recientes, demostrado ser efectivo ante la adecuada calidad del portafolio crediticio.

El portafolio de créditos de BAM exhibe una elevada concentración en sus principales clientes. Al cierre del 2T16 los créditos otorgados a los principales 10 grupos económicos se situaron en Ps\$912 millones (26.9% del portafolio total y 1.4x

el capital contable). Las garantías que otorgan estos principales acreditados son razonablemente buenas y se encuentran distribuidas en derechos de cobro, inmuebles e hipotecarias, representando un aforo de 3.0 veces en promedio. Por su parte, los créditos con partes relacionadas se han efectuado de acuerdo a las políticas internas de BAM y están en línea con la regulación local. Al 2T16 dicho portafolio ascendió a Ps\$146.5 millones, equivalentes al 4.3% de la cartera total y 22.4% del capital contable; Verum espera que estas operaciones mantengan un comportamiento similar en el futuro previsible.

Cartera Vencida

Al cierre del 2T16 la cartera vencida se ubicó en Ps\$86 millones, que representa un indicador de cartera vencida de 2.5%, el cual consideramos que sigue siendo manejable y además compara favorablemente con respecto al sistema bancario, demostrando su capacidad de originar créditos de buena calidad. La cobertura de cartera vencida a la misma fecha se ubicó en 1.1, similar a la presentada en periodos previos; a futuro se prevé que este indicador continuara ubicándose en niveles superiores a la unidad.



Por su parte, durante este periodo también se presentaron incrementos de bienes adjudicado alcanzando los Ps\$203 millones para el cierre del 2T16, de los cuales aproximadamente el 50% es de una casa habitación ubicada en la Ciudad de México, el cual ya existe una oferta formal de venta, por lo cual en los próximos meses, existirá una disminución importante dentro de este rubro. El resto de los bienes adjudicados son cinco bodegas ubicadas en el Estado de Jalisco, así como otras propiedades de menor importancia. Asimismo, el mecanismo de créditos restructurados ha sido creciente en fechas recientes representando el 9.2% de su cartera total (Ps\$313 millones) y éstas se distinguen por la ampliación de plazos a los originalmente pactados.

Riesgo Mercado

Para calcular su exposición a riesgo mercado el banco utiliza la metodología de Valor en Riesgo (VaR), bajo el método de simulación histórica a un año, con un intervalo de confianza de 99% y horizonte de inversión de 1 día. El límite definidos por la administración es del 6% del capital básico (2T16: Ps\$39.0 millones) que históricamente ha tenido un consumo muy bajo.

Adicionalmente, BAM está expuesto a fluctuaciones en las tasas de interés ya que su cartera de créditos al consumo está denominada en tasa fija y su fondeo está en

tasa variable. Dadas las condiciones actuales del mercado la exposición es moderada y la administración no cuenta con planes de contratar instrumentos derivados con fines de cobertura; aunque si realiza constantes análisis de sensibilidad de tasa para medir los impactos financieros de movimientos relevantes.

Riesgo Operativo y Legal

Mi Banco cuenta con un sistema para el registro de incidencias que puedan implicar alguna pérdida potencial para la institución, lo que le permite identificar los riesgos operacionales y los costos en que se ha incurrido. Si bien, la entidad todavía no cuenta con suficiente información para diseñar estrategias orientadas a mitigar este tipo de exposiciones, ya cuenta con un sistema que le permite tener un control más preciso de los eventos de riesgo y pérdida, lo que es observado como un factor positivo por Verum. Actualmente no se tiene conocimiento de ninguna situación que pudiera poner en peligro la continuidad del negocio.

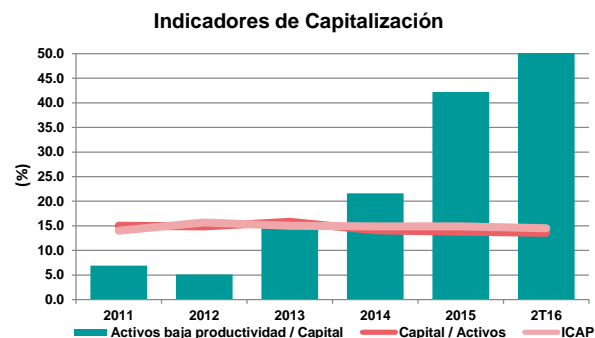
Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo de BAM muestra una favorable evolución reflejada en la reducción de su costo de captación y un crecimiento de manera sostenida (+23% en los últimos 12 meses finalizados en junio 2016). Al 2T16, su estructura de fondeo se compone en 81.5% por depósitos a plazo, principalmente de pagarés y certificados bancarios; 8.2% por depósitos de exigibilidad inmediata y el resto por préstamos bancarios. Las líneas de crédito bancarias corresponden en su mayoría a préstamos de instituciones de fomento de décadas a financiamientos específicos (NAFIN y FIRA: 10.3%). Verum considera que las líneas con las que cuenta el banco son suficientes para sostener el volumen de sus operaciones actuales y esperadas.

Para medir la exposición a riesgo liquidez, Mi Banco realiza análisis de brechas que le permitan asegurarse que las brechas negativas observadas en plazos menores a un año puedan ser fondeadas en condiciones normales de mercado. Estas brechas se presentan de manera más importantes en los periodos inferiores a un mes, dado el descalce de vencimiento de la captación a plazo y su cartera comercial. Al 2T16, los depósitos de clientes fondean el 90% de la cartera de créditos.

Capital

Verum considera que BAM cuenta con una adecuada fortaleza patrimonial, en línea con las calificaciones asignadas. El índice de capital regulatorio al 2T16 se ubicó en 14.5% y si bien se espera que se reduzca gradualmente conforme se incrementa el volumen de colocaciones, el plan de la administración es que permanezca por encima de niveles de



13.65% en el mediano plazo. El aumento de los bienes adjudicados registrado en los últimos meses ha incrementado la porción de activos de baja productivas (cartera vencida neta de reservas + bienes adjudicados + inmuebles + impuestos diferidos + otros activos) sobre capital hasta ubicarse en 50.2% (2015: 42.2%; 2014: 21.6%), situación que podría presionar la flexibilidad financiera de BAM hacia delante. No obstante, como se mencionó anteriormente, en los próximos meses se espera concretar la venta de un bien adjudicado (~Ps\$105 millones), por lo que dicho indicador podría disminuir, de manera proforma, hasta un 30%; nivel aún elevado en consideración de Verum.

Calidad de la Información Financiera

Los estados financieros para los años 2015 y 2014 fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited., despacho que realizó auditorías con base en las Normas Internacionales de Auditoría de conformidad con los criterios contables contenidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Los estados financieros para los años 2011, 2012 y 2013 fueron auditados sin salvedades por PricewaterhouseCoopers, S.C. bajo las Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en México. Los estados financieros trimestrales utilizado en este reporte no han sido auditados y la información operativa fue proporcionada por Mi Banco u obtenida de fuentes que Verum considera confiables como son reportes sectoriales de la CNBV, la Bolsa Mexicana de Valores, entre otras.

Banco Autofin México, S.A., Institución de Banca Múltiple
Millones de Pesos

	jun-16	%	dic-15	%	dic-14	%	dic-13	%	dic-12	%
Balance General										
Activo	4,809	100.0	4,901	100.0	4,731	100.0	4,223	100.0	4,753	100.0
Disponibilidades	195	4.1	363	7.4	166	3.5	132	3.1	120	2.5
Inversiones en valores	883	18.4	1,020	20.8	1,431	30.2	1,138	26.9	1,260	26.5
Cartera de crédito vigente	3,307	68.8	3,141	64.1	2,798	59.1	2,829	67.0	2,886	60.7
Créditos comerciales	2,440	50.7	2,235	45.6	1,908	40.3	2,161	51.2	2,178	45.8
Créditos de consumo	855	17.8	896	18.3	889	18.8	667	15.8	706	14.9
Cartera de crédito vencida	86	1.8	90	1.8	106	2.2	83	2.0	34	0.7
Cartera de crédito bruta	3,393	70.6	3,231	65.9	2,904	61.4	2,912	69.0	2,920	61.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	90	1.9	95	1.9	87	1.8	119	2.8	67	1.4
Cartera de crédito neta	3,303	68.7	3,136	64.0	2,817	59.5	2,793	66.1	2,853	60.0
Otras cuentas por cobrar, neto	85	1.8	86	1.8	191	4.0	25	0.6	415	8.7
Bienes adjudicados, neto	203	4.2	203	4.1	40	0.8	50	1.2	-	-
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	7	0.1	7	0.1	10	0.2	11	0.3	10	0.2
Inversiones permanentes	6	0.1	6	0.1	1	0.0	2	0.0	2	0.0
Impuestos y PTU diferidos, neto	31	0.6	10	0.2	10	0.2	10	0.2	5	0.1
Otros activos	96	2.0	70	1.4	65	1.4	62	1.5	54	1.1
Pasivo	4,150	86.3	4,226	86.2	4,065	85.9	3,557	84.2	4,045	85.1
Captación tradicional:	3,168	65.9	2,440	49.8	2,004	42.4	1,969	46.6	2,068	43.5
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	360	7.5	660	13.5	552	11.7	389	9.2	231	4.9
Acreeedores por reporto	463	9.6	809	16.5	1,418	30.0	1,124	26.6	1,667	35.1
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	129	2.7	282	5.8	46	1.0	54	1.3	53	1.1
Créditos diferidos	30	0.6	35	0.7	45	1.0	21	0.5	26	0.5
Capital Contable	659	13.7	675	13.8	666	14.1	666	15.8	708	14.9
Capital contribuido	840	17.5	840	17.1	840	17.8	840	19.9	840	17.7
Capital social	840	17.5	840	17.1	840	17.8	840	19.9	840	17.7
Capital ganado	(181)	(3.8)	(165)	(3.4)	(174)	(3.7)	(174)	(4.1)	(132)	(2.8)
Reservas de capital	3	0.1	3	0.1	3	0.1	3	0.1	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(170)	(3.5)	(183)	(3.7)	(181)	(3.8)	(158)	(3.7)	(195)	(4.1)
Resultado por valuación de títulos disp. para la venta	5	0.1	5	0.1	3	0.1	3	0.1	1	0.0
Resultado neto	(19)	(0.4)	10	0.2	1	0.0	(22)	(0.5)	62	1.3
Suma del pasivo y capital contable	4,809	100.0	4,901	100.0	4,731	100.0	4,223	100.0	4,753	100.0

Estado de Resultados

Ingresos por intereses	147	100.0	295	100.0	282	100.0	299	100.0	377	100.0
Gastos por intereses	61	41.5	169	57.3	147	52.1	151	50.5	203	53.8
Margen financiero	86	58.5	126	42.7	135	47.9	148	49.5	174	46.2
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	26	17.7	23	7.8	37	13.1	49	16.4	36	9.5
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	60	40.8	103	34.9	98	34.8	99	33.1	138	36.6
Comisiones y tarifas cobradas	25	17.0	88	29.8	61	21.6	52	17.4	52	13.8
Comisiones y tarifas pagadas	(13)	(8.8)	(49)	(16.6)	(24)	(8.5)	(18)	(6.0)	(19)	(5.0)
Resultado por intermediación	1	0.7	7	2.4	8	2.8	(13)	(4.3)	4	1.1
Otros ingresos (egresos) de la operación	39	26.5	112	38.0	72	25.5	51	17.1	90	23.9
Ingresos netos de la operación	112	76.2	261	88.5	215	76.2	171	57.2	265	70.3
Gastos de administración y promoción	131	89.1	255	86.4	214	75.9	197	65.9	203	53.8
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(19)	(12.9)	6	2.0	1	0.4	(26)	(8.7)	62	16.4
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	(4)	(1.4)	-	-	(4)	(1.3)	-	-
Resultado neto	(19)	(12.9)	10	3.4	1	0.4	(22)	(7.4)	62	16.4

Banco Autofin México, S.A., Institución de Banca Múltiple

	jun-16	dic-15	dic-14	dic-13	dic-12
Análisis de Razones					
Desempeño Financiero (%)					
Ingresos por intereses / Créditos promedio	8.9	8.9	9.9	10.8	13.1
Gastos por intereses / Captación tradicional	3.8	5.5	6.1	6.8	8.3
Margen financiero neto / Activo total	3.8	2.8	3.4	3.9	3.9
Margen financiero ajustado por riesgos / Activo total	2.7	2.3	2.5	2.6	3.1
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	371.4	79.3	97.4	213.0	36.7
Índice de eficiencia	117.0	97.7	99.5	115.2	76.6
Índice de eficiencia ajustado	79.9	66.8	71.3	77.0	59.9
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	0.3	0.6	1.0	0.6	2.2
Utilidad operativa / Activos promedio	(0.8)	0.1	0.0	(0.7)	1.4
ROAA	(0.8)	0.2	0.0	(0.6)	1.4
ROAE	(5.7)	1.5	0.1	(3.2)	9.4
Calidad de activos (%)					
Reservas creadas / Créditos promedio	1.6	0.7	1.3	1.8	1.3
Cartera vencida / Cartera total	2.5	2.8	3.7	2.9	1.2
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	1.0	1.1	0.8	1.4	2.0
Estimaciones preventivas / Cartera total	2.7	2.9	3.0	4.1	2.3
Cartera vencida neta / Capital contable	0.6	0.7	(2.9)	5.4	4.7
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	0.9	0.5	2.4	0.1	0.5
Activos de baja productividad / Activos totales	8.7	7.6	7.1	2.9	9.5
Fondeo y Liquidez (%)					
Cartera neta / Captación tradicional	104.3	128.5	140.6	141.8	138.0
Cartera total / Captación tradicional	107.1	132.4	144.9	147.9	141.2
Fondeo mayorista / Pasivo total	85.0	65.8	56.1	60.3	51.4
Capitalización y apalancamiento (%)					
Capital contable / Activo total	13.7	13.8	14.1	15.8	14.9
Capital contable / Cartera total	19.4	20.9	22.9	22.9	24.2
Índice de capitalización total (ICAP)	14.5	14.9	14.9	15.0	15.7
Generación interna de capital	(5.6)	1.5	0.2	(3.1)	10.4
Dividendos pagados / Capital	-	-	-	-	-
Activos baja productividad / Capital	50.5	42.2	21.6	14.6	5.1

La última revisión de las calificaciones de Mi Banco se realizó el 9 de agosto de 2016. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende hasta el 30 de junio de 2016.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento a las calificaciones, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

De conformidad con las metodologías de calificación antes indicadas y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto al emisor o emisiones en cuestión, y por tanto no constituye recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con las metodologías referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia relativa a la emisora, pero no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite las calificaciones de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.