

7 de agosto de 2018

Bancos | Banco Ahorro Famsa

Calificaciones

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

Perspectiva

'Estable'

Información financiera

Ps\$ millones	1T18	2017
Activos	31,232	29,773
Cartera Crédito	19,319	17,653
Capital Contable	4,111	3,958
Pasivo Total	27,121	25,815
Cartera Vencida / Cartera Total (%)	11.1	11.4
Estimaciones / Cartera Vencida (x)	1.1	1.1
ICAP Regulatorio	12.51%	12,58%
ROAA (%)	2.0	1.2
ROAE (%)	15.2	9.0

Analistas
Jonathan Félix Gaxiola
 T (52 81) 1936 6692
 M jonathan.felix@verum.mx

Daniel Martínez Flores
 T (52 81) 1936 6693
 M daniel.martinez@verum.mx

Lidia Solís Haces
 T (52 81) 1936 6694
 M lidia.solis@verum.mx

Fundamentos de la calificación

Las calificaciones de Banco Ahorro Famsa, S.A., Institución de Banca Múltiple (BAF) reflejan la vinculación existente con Grupo Famsa S.A.B. de C.V. (Grupo Famsa: calificado en 'BBB-/M'; Perspectiva Estable); ya que en opinión de Verum, BAF es una subsidiaria fundamental para las operaciones del Grupo y esto se demuestra al compartir uso de marca, miembros en los órganos de gobierno corporativo y además gran parte de la cartera de BAF es originada a través de las tiendas Famsa en México. Si bien, las calificaciones se encuentran fundamentadas por la vinculación con Grupo Famsa, BAF exhibe una adecuada posición de liquidez y una sostenida estructura de fondeo basada en la captación y con elevada permanencia de sus depositantes; además de sus niveles actuales de cartera deteriorada (cartera vencida + castigos), sus moderados índices patrimoniales y las elevadas concentraciones existentes dentro de su portafolio comercial.

Al 1T18, el portafolio crediticio suma Ps\$19,319 millones, de los cuales el 72% se refiere a créditos al consumo otorgados a través de tiendas Famsa en México, el 27% a créditos comerciales, y el restante 2% a créditos para vivienda. El banco también origina créditos al consumo con descuento vía nómina por medio de las tiendas, estos son registrados en el rubro de 'Derechos de Cobro' y suman Ps\$6,396 millones, la nueva originación ya comienza a registrarse en la cartera del banco.

BAF ha venido realizando esfuerzos para mejorar su originación, Lo anterior se ve reflejado en una tendencia de mejora en índice de cartera vencida y en el indicador de cartera vencida ajustada por castigos. Al 1T18, la cartera vencida se ubica en 11.1% y la cartera vencida ajustada en 21.9%.

El banco financia la totalidad de su cartera con captación bancaria, sumando Ps\$26,301 millones al 1T18, y con una alta renovación en los depósitos (96%). Además, Verum considera que la fortaleza patrimonial del banco y su rentabilidad son moderados, manteniendo un índice de capitalización regulatorio (ICAP) del 12.51% a la misma fecha, así como un ROAA de 2.0% y un ROAE de 15.2%.

Perspectiva y Factores Clave

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. La calificación pudiera aumentarse de presentar una mejora en la posición financiera de Grupo Famsa que lleve también a una mejora en el banco, observándose incrementos sostenidos en los indicadores de rentabilidad y capitalización, manteniendo una buena calidad de activos. De lo contrario, las calificaciones pudieran verse impactadas a la baja si la calidad crediticia de Grupo Famsa sufre un deterioro acompañado de mayores presiones en los índices de capitalización, rentabilidad o calidad de activos del banco, de observarse una baja en la renovación de la captación bancaria que genere presiones de liquidez, o de presentar deterioros importantes en la cartera crediticia.

Metodologías utilizadas

Metodología para calificación de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Febrero 2018)

Descripción de la compañía

Banco Ahorro Famsa pertenece a Grupo Famsa, S.A.B. de C.V., desde sus inicios en el año 2007, las funciones del banco han sido fondear al Grupo en sus actividades, así como otorgar créditos a PyMES, de descuento vía nómina y a través de tarjetas de crédito abiertas. Grupo Famsa se dedica principalmente a la venta al menudeo y mayoreo de electrodomésticos, muebles, línea blanca, ropa, calzado y otros productos de consumo, dando financiamiento a sus clientes. El Grupo opera a través de un conjunto de subsidiarias, las principales son: Famsa México (376 tiendas para venta al menudeo y mayoreo al público en general), Banco Ahorro Famsa (400 sucursales para el otorgamiento de créditos y captación de depósitos) y Famsa Inc. (22 tiendas para la venta al menudeo, ubicadas en Texas e Illinois, Estados Unidos). El piso de ventas total de BAF al cierre del 1T18 suma 38,044 m², con un promedio de piso de sucursales de 98m².

Administración y Gobierno Corporativo

La estructura organizacional es encabezada por el Consejo de Administración, quien es la máxima autoridad del banco. Éste se encuentra compuesto por 9 personas con sus respectivos suplentes, 5 de los integrantes ostentan el carácter de independientes. Del Consejo se desprende el Director General, del cual dependen todos los directivos de primer nivel de la institución como lo son: Director Comercial, Director de Crédito, Director Jurídico, Director de Administración y Finanzas, entre otros. Los distintos integrantes que participan en la operación del banco poseen una amplia experiencia con un promedio mayor a 30 años laborando en el sector.

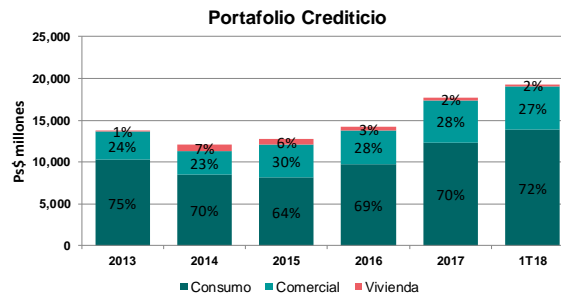
Adicionalmente, el banco cuenta con 16 Comités que apoyan al Consejo en la toma de decisiones, siendo los más importantes los siguientes: Comité de Crédito al Consumo Personas Físicas (autorizar o rechazar los productos de crédito al consumo), Comité de Riesgos (función de adoptar adecuadas prácticas en materia de administración de riesgos), Comité Ejecutivo de Créditos (cumplir los lineamientos de crédito establecidos por el Consejo), y Comité de Seguridad Informática (tomar adecuadas medidas de seguridad informática del banco).

Operaciones

Banco Ahorro Famsa cuenta con poco menos de 6,000 trabajadores, de los cuales el ~71% son empleados de confianza, mientras que el restante se refiere a empleados sindicalizados que pertenecen al Sindicato Nacional de Trabajadores y empleados Bancarios.

Actualmente BAF mantiene alrededor de 210 cajeros automáticos propios y 400 sucursales; estas últimas ubicadas en su mayoría dentro de tiendas Famsa México. Además, el banco tiene más de 82,000 tarjetas de crédito en circulación, con un saldo total de ~Ps\$550 millones, y cuenta también con cerca de 1.2 millones de clientes con tarjetas cerradas, éstas sólo pueden utilizarse únicamente para adquirir

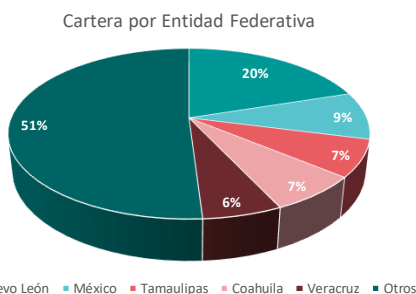
productos en las tiendas Famsa en México. Hacia delante el banco no planea abrir más sucursales ni cajeros automáticos; no obstante, se piensa aumentar la colocación de tarjetas de crédito abiertas a clientes que mantengan un buen historial con las tarjetas cerradas de las tiendas.



Al 1T18, el portafolio crediticio del banco suma Ps\$19,319 millones, de los cuales el 72% se refiere a créditos al consumo otorgados a través de tiendas Famsa en México, el 27% a créditos comerciales otorgados a PyMES (empresariales), y el restante 2% a créditos para vivienda.

La proporción de estos créditos respecto al total de cartera se ha mantenido relativamente estable durante el periodo de análisis y hacia adelante no se contemplan cambios significativos en esta mezcla de créditos, aunque pudiera comenzar a observarse un crecimiento en los créditos otorgados a PyMES debido a la estrategia de la compañía de dar mayor énfasis en otorgar este tipo de créditos.

La tasa promedio de los créditos al consumo es de 45% con un plazo promedio de 18 meses, mientras la de los créditos a PyMES de 12-13% y plazo de 22 meses por ser en su mayoría líneas revolventes, los créditos a la vivienda mantienen una tasa de 8-9% y plazo de 10-15 años. Con lo anterior, se obtiene una tasa activa promedio para el banco del ~17% y un plazo promedio de la cartera de alrededor de ~20 meses (sin considerar crédito a la vivienda).



Respecto a la cartera crediticia por zona geográfica, se observa una participación importante en el norte del país. El estado donde se tiene mayor presencia es Nuevo León con el 51% de la cartera, le sigue México con el 20%, Tamaulipas con el 9%, Coahuila con 7% y Veracruz con el 6%. El restante se encuentra distribuido en los demás estados de México, ya que tiene presencia en todo el país.

El banco también origina créditos al consumo con descuento vía nómina principalmente por medio de las tiendas Famsa en México, ya que éstas cuentan con el programa Promobien, a través del cual se da crédito para adquirir bienes de consumo a empleados de distintas empresas. Se tienen más de 4,000 empresas afiliadas a este programa. Las compañías afiliadas deben notificar si alguno de sus empleados deja de laborar ahí para iniciar procesos de cobranza convencionales. Estos créditos, conforme a la normatividad bancaria, no se encuentran reservados por el banco dado que se considera que tienen un riesgo de deterioro implícito en el valor presente de los flujos futuros estimados, registrados en el balance general en el rubro de 'Derechos de Cobro' que al 1T18 suman Ps\$6,396 millones. La nueva originación de este producto ya comienza a registrarse dentro de la cartera del banco.

Estrategia

Los directivos de primer nivel de Banco Ahorro Famsa mantienen una estrategia bien definida, que se basa en 4 principales pilares:

- Perfil de cartera crediticia: mantener el crecimiento con clientes que permitan continuar mejorando el perfil de riesgo de la cartera de créditos del banco.
- Captación: aumento de la captación bancaria para financiar la totalidad de la cartera crediticia.
- Alianzas: recientemente se formalizó una alianza con BanBajío y Scotiabank para poder utilizar sus cajeros automáticos para el uso de las tarjetas otorgadas por BAF.
- Tarjetas de Crédito Abiertas: realizar mayor colocación de tarjetas de crédito abiertas a aquellos clientes que cuenten con buen manejo de las tarjetas cerradas, de esta forma, también tendrán la posibilidad de adquirir productos fuera de las tiendas Famsa en México.

Análisis de la Utilidad

La rentabilidad de Banco Ahorro Famsa es moderada y se encuentra presionada en gran parte por los elevados gastos administrativos, y los costos crediticios y castigos relevantes que presenta la institución. Los indicadores de Utilidad sobre Activos Promedio (ROAA) y sobre Capital Promedio (ROAE) en el año 2017 fueron de 1.2% y 8.9% respectivamente (2016: 0.5% y 3.7%). Para el 1T18 estos indicadores muestran cierta mejora ubicándose en 2.0% y 15.2%; sin embargo, para finales del año estimamos que estas mejoras no sean sostenidas, ya que la institución tendrá mayores gastos por estimaciones preventivas debido a la paulatina migración de la cartera de descuento vía nómina a cartera crediticia del banco.

Ingresos

Ingresos:	1T18		2017		2016		2015		2014		2013	
Margen financiero	204	11%	741	13%	1,060	21%	1,208	26%	1,403	31%	1,825	43%
Comisiones, neto	1,026	57%	3,007	51%	2,368	46%	2,273	49%	1,858	41%	1,786	42%
Resultado por intermediación	(3)	0%	-	0%	6	0%	1	0%	6	0%	-	0%
Otros ingresos, neto	569	32%	2,163	37%	1,711	33%	1,159	25%	1,270	28%	639	15%
Total (Ps\$ millones)	1,796		5,911		5,145		4,641		4,537		4,250	

Los ingresos totales de Banco Ahorro Famsa durante el 2017 sumaron Ps\$5,911 millones, cantidad que refleja un incremento del 14.9% respecto al año anterior, y debido al constante incremento en la cartera de créditos, estos mantienen una tendencia alcista (tmac 2013 – 2017: 8.6%). Los ingresos por las comisiones cobradas en el otorgamiento de créditos se mantienen como el rubro más importante respecto al total de ingresos, significando el 51% de estos en ese año; cuando una tienda de Famsa en México realiza una venta a crédito, éste es analizado, otorgado y administrado por el banco, cobrando las debidas comisiones, mientras que la venta se le atribuye a la tienda. Posteriormente le siguen otros ingresos con el 37%, que se refieren en gran medida a la cobranza de cartera de descuentos vía nómina,

venta de cartera vencida y venta de activos fijos. Finalmente, el margen financiero significó el 13% del total de ingresos en el mismo año.

La importancia del margen financiero respecto al total de ingresos mantiene una tendencia a la baja, en gran medida ya que la tasa de la captación (único fondeo del banco) ha venido subiendo en los últimos años por las alzas en la tasa de interés de referencia (TIIE), situación que no ha sido totalmente traspasada a los acreditados.

Gastos

Gastos:	2017	2016	2015
Remuneraciones	642 24.7%	580 23.8%	547 25.9%
Gastos de operación	606 23.4%	647 26.5%	544 25.8%
Honorarios	477 18.4%	455 18.7%	444 21.0%
Prestaciones	193 7.4%	196 8.0%	182 8.6%
Depreciación y amortización	182 7.0%	180 7.4%	169 8.0%
Promoción	159 6.1%	101 4.1%	61 2.9%
Rentas	153 5.9%	149 6.1%	126 6.0%
Otros	183 7.1%	131 5.4%	39 1.8%
Total (Ps\$ millones)	2,595	2,439	2,112

En opinión de Verum, Banco Ahorro Famsa presenta altos gastos administrativos respecto al total de sus ingresos, presentando un elevado índice de eficiencia del 84.1% en el año 2017, aunque este porcentaje con una mejora importante respecto a los últimos cinco años que presentaron un promedio de 98.3%. Para los próximos años, la administración estima mantener un índice de eficiencia entre 90% – 95%.

Los gastos no financieros durante el 2017 sumaron Ps\$2,595 millones, estos se mantienen liderados por remuneraciones, honorarios y prestaciones al personal significando el 50.6% del total en ese año, seguido se encuentran los gastos de operación con el 23.4% (servicios de tecnología, gastos legales, entre otros), después los gastos por depreciación y amortización con el 7.0%, promoción con el 6.1% y rentas con el 5.9%; el restante 7.1% se distribuye en otros gastos menos relevantes. Es importante mencionar el crecimiento en el rubro de promoción como consecuencia de una mayor publicidad para la captación de depósitos.

El 1T18 sumó Ps\$668 millones en gastos, cifra 13.2% superior a la del mismo periodo del año anterior; este crecimiento es considerado razonable en vista del buen crecimiento que ha tenido el portafolio crediticio y la actividad operativa del banco en los últimos periodos.

Administración de Riesgos

Verum considera que BAF cuenta con una adecuada estructura de administración de riesgos. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar los lineamientos para la administración integral de riesgo. Por su parte, el Comité de Riesgos mantiene como función vigilar que la realización de las operaciones se ajusten a los criterios determinados por el Consejo. Adicionalmente, la Auditoría Interna del banco es responsable de llevar al menos una vez al año, una auditoría de riesgos.

Actualmente la estrategia de la compañía se basa en fondear su cartera a través de la captación. De esta forma, el banco se encuentra expuesto a un moderado riesgo de mercado debido a que la tasa de captación, si bien es a tasa fija, se ha venido

Ps\$mill	Calificación de Cartera (Dic 2017)			
	Comercial	Consumo	Hipotecario	Total
A1	3,364	1,157	289	4,810
A2	807	1,482	17	2,306
B1	109	1,991	1	2,101
B2	88	1,665	3	1,756
B3	403	667	2	1,072
C1	35	1,101	1	1,137
C2	51	1,067	8	1,126
D	91	949	12	1,052
E	11	2,279	3	2,293
Total	4,959	12,358	336	17,653

ajustado a la alza en línea con el comportamiento de la TIEE, mientras que los créditos otorgados son a tasa fija. Además, la captación ha venido cargándose a plazos de más corto plazo, por lo que existe el riesgo de refinanciamiento, aunque con elevado índice de renovación en los depósitos del 96%.

Por el perfil de clientes del banco, la cartera de crédito al consumo se encuentra pulverizada en un elevado número acreditados. No obstante, los créditos otorgados a PyMES mantienen una moderada concentración por acreditado; los principales 10 significan el 11.8% de la cartera total (155.6% del capital contable) y el 55.9% de dicha cartera comercial.

Riesgo Operacional, Tecnológico y Legal

Para manejar el riesgo operacional, se mantiene una base de datos con los registros históricos de los diferentes tipos de pérdida, junto con su costo y frecuencia. Esta información es alimentada por los distintos Directores que conforman al banco, y se gestiona utilizando una plataforma tecnológica con la cual se cumple con los requerimientos regulatorios en esta materia.

Para administrar el riesgo tecnológico, la institución evalúa las circunstancias tecnológicas que pudieran influir en la operación del banco. Además, se monitorea que los recursos informáticos cumplan con las características necesarias para minimizar la vulnerabilidad de los sistemas y fortalecer controles que mitiguen este tipo de riesgos.

Respecto al riesgo legal, BAF mantiene una base de datos sobre las resoluciones judiciales históricas y administrativas, junto con sus causas y costos. El banco ha establecido límites de porcentajes de pérdidas sobre demandas. En caso de rebasar alguno de estos límites, es necesario que se presente un plan de acción. Esta información se presenta mensualmente en el Comité de Riesgos para su aprobación y seguimiento.

Riesgo Crédito y Calidad de Activos

El riesgo crédito es la principal exposición del banco y proviene de su portafolio de préstamos al consumo, ya que sus exposiciones en el portafolio de inversiones son bajas. Durante el 2017 BAF modificó su política de originación, haciéndola más conservadora. Además, modificó su sistema de compensaciones a sus empleados para hacerla más enfocada al portafolio de créditos. Adicionalmente, Banco Famsa realizó una modificación en el cálculo de la capacidad de pago y actualizó el tope máximo de crédito de acuerdo al perfil del solicitante de financiamiento.

Para que los clientes inicien el procedimiento de aprobación de financiamiento, se requiere que llenen una solicitud y firmen un contrato de financiamiento y pagaré, además de proporcionar un comprobante de ingresos reciente. Famsa investiga las referencias bancarias del cliente y aval. Para lo anterior, se cuenta con los servicios de un Call Center que realiza llamadas para verificar los datos del solicitante y de

sus referencias; además, un empleado visita el domicilio del cliente (a excepción de los clientes que ya cuentan con una tarjeta de crédito y/o buen historial crediticio).

La aprobación del crédito depende del estudio socioeconómico que se realice, además de la visita domiciliar y la verificación de los datos otorgados en la solicitud. El periodo de respuesta por lo general toma menos de 48 horas; se tiene como regla que los pagos quincenales no pueden exceder el 15% de los ingresos brutos mensuales del cliente. Si un cliente no califica para el otorgamiento de crédito, éste puede realizar un pago inicial mayor de tal manera que el monto a financiar se reduzca.

Cobranza y Recuperaciones

Para el proceso de recuperación de los créditos, BAF transmite la cartera con atrasos mayores a 270 días a la operación comercial. Lo anterior se realiza mediante la venta de esta cartera a descuento y se reconocen como cuentas por cobrar en la operación comercial.

Famsa cuenta con un Call Center integrado por más de 315 trabajadores, dedicado a atender cuentas con atrasos. A clientes nuevos se les realizan recordatorios de fecha e importe de pago. A clientes existentes se les hacen recordatorios preventivos 7 días antes de su fecha de vencimiento y cuando entran en atrasos, el centro de atención telefónica comienza a hacer recordatorios del atraso, la mayoría de los casos se resuelven en esta etapa. Se cuenta con estrategias específicas de cobranza para clientes con mayor riesgo de incumplimiento.

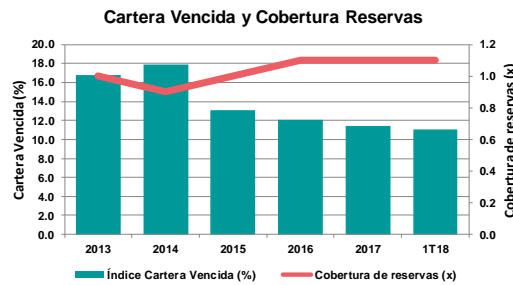
Adicional a lo anterior, también se realiza cobranza vía mensajes de texto, cartas de recordatorio y/o en su caso, cartas de incumplimiento. Estas últimas son enviadas al día 15 de atraso y se envían cartas subsecuentes. Todos los contactos con los clientes atrasados en sus pagos son documentados en el sistema de cobranza de Famsa con el fin de generar un historial para cada cuenta. Al llegar a un atraso de 40 días se realiza la cobranza en el domicilio del cliente. A aquellos acreditados que cuenten más de 60 días de mora, se les informa que de no cumplir con el pago, se llevará el caso a los tribunales correspondientes; antes de realizar alguna acción judicial se trata de negociar con el cliente para llegar a alguna solución.

Famsa acude a los tribunales hasta que se llega a 120 días de atraso o en su caso se transfiere la cuenta a una agencia de cobranza independiente. La decisión de llegar a acciones legales depende del costo-beneficio de esta acción. En México el proceso de embargo se lleva a cabo con la decisión del tribunal competente, si la mercancía es recuperada, se vuelve a poner en venta a un precio de descuento.

Cartera Vencida y Estimaciones

El banco ha venido realizando esfuerzos en la originación para mejorar el perfil de su cartera crediticia, sobre todo a la correspondiente a créditos al consumo. Lo anterior se ve reflejado en una tendencia de mejora en índice de cartera vencida y en el

indicador de cartera vencida ajustada (Cartera Vencida + Castigos UDM / Cartera Total + Castigos UDM). Al 1T18 la cartera vencida se ubica en 11.1% (2017: 11.4%, 2016: 12.1%) y la cartera vencida ajustada en 21.9% (2017: 22.8%, 2016: 25.3%). Es importante mencionar, que el monto vencido suma Ps\$2,154 millones, de los cuales el 96.5% es explicado por la cartera al consumo.



Respecto a la creación de reservas, éstas se realizan de acuerdo a las normas regulatorias. Debido a que la mayor parte de cartera del banco es de financiamiento al consumo, la cobertura de reservas se ha ubicado constantemente por encima de la unidad, ubicándose en 1.1x al cierre

de marzo del 2018.

Al hablar de la antigüedad de saldos, es importante mencionar que el banco cuenta con pocos créditos con una antigüedad mayor a 1 año ya que la cartera al consumo se castiga a los 10 meses de vencida y posteriormente se vende a descuento.

Millones de Pesos	Antigüedad de Saldos									
	Mar-18		Dic 2017		Dic 2016		Dic 2015		Dic 2014	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
0 - 79 días	17,165	88.9%	15,633	88.6%	12,461	87.9%	11,108	86.9%	9,922	82.1%
90 a 180 días	1,515	7.8%	1,365	7.7%	1,078	7.6%	993	7.8%	1,514	12.5%
181 a 365 días	596	3.1%	627	3.6%	603	4.3%	651	5.1%	606	5.0%
Más de 1 año	43	0.2%	28	0.2%	37	0.3%	36	0.3%	44	0.4%
Total	19,319		17,653		14,179		12,788		12,086	

Estructura de Fondo

Actualmente Banco Ahorro Famsa financia la totalidad de su cartera con captación bancaria, misma que ha venido creciendo a un ritmo promedio del 15.7% en los últimos cinco años, situación en línea con el crecimiento de la cartera crediticia. Al 1T18 el banco mantenía Ps\$26,301 millones como captación tradicional, de los cuales el 22.5% se referían a depósitos de exigibilidad inmediata; el costo de la captación de BAF es elevado, con una tasa pasiva promedio del ~6.6%.

Adicionalmente, BAF cuenta con líneas no utilizadas con otras instituciones financieras que en conjunto suman Ps\$9,261 millones, éstas se mantienen para hacer frente en caso de que ocurra una parcial corrida de depósitos. Además, BAF también cuenta con una línea con NAFIN de Ps\$122 millones para garantizar el 50% de la cartera de PyMES (hasta Ps\$10 millones de garantía por crédito).

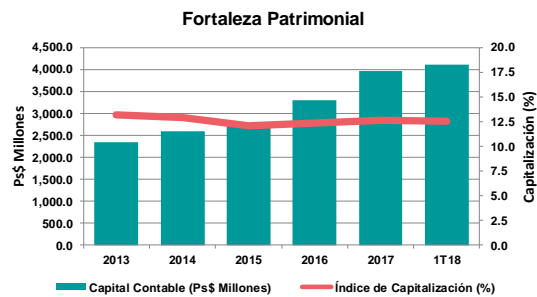
En febrero del 2018, BAF finalizó la transmisión de cartera de captación de las operaciones de Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple, resultante en un aumento en la captación por cerca de Ps\$183 millones, en 31,458 cuentas activas.

Liquidez

Verum considera que la posición líquida del banco es adecuada. El efectivo en caja y las inversiones al 1T18 suman Ps\$1,076 millones, que representan el 3.4% de los activos totales. Respecto a la captación tradicional, el plazo promedio es de 6 meses; los factores que mitigan parcialmente el riesgo de refinanciamiento son: *i)* la alta permanencia de sus depositantes superior al 90% y *ii)* relativa flexibilidad de sustitución de este pasivo con las distintas fuentes de fondeo con las que cuenta el banco.

El banco mantiene una baja concentración en sus principales depositantes, ya que los principales 10 significan el 5.8% del total.

Capital



Verum considera que la fortaleza patrimonial del banco es moderada, manteniendo un índice de capitalización regulatorio (ICAP) del 12.51% al cierre del 1T18.

Si bien este porcentaje cumple con la regulación mexicana, es decir 10.5% para alertas tempranas y del

8.0% como mínimo regulatorio, se encuentra por debajo del promedio del sector bancario que se mantiene en niveles cercanos al 16%. La intención de la administración del banco es mantener un ICAP de al menos 12.5% y con expectativas de aumentarlo gradualmente.

El Capital Contable del banco a la misma fecha, suma Ps\$4,111 millones y éste se ha venido fortaleciendo por la total capitalización de las utilidades generadas en cada año, así como por las inyecciones de capital por parte de Grupo Famsa, que en los últimos 5 años suman más de Ps\$1,000 millones.

Calidad de la Información Financiera

Los estados financieros para los años del 2017 y 2016 fueron auditados sin salvedades por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., despacho que realizó auditorías con base en las Normas Internacionales de Auditoría de conformidad con los criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Los estados financieros para los años 2013 al 2015 fueron auditados sin salvedades por PricewaterhouseCoopers, S.C. también de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito emitidos por la CNBV. Los estados financieros trimestrales utilizados en este reporte no han sido auditados y la información operativa fue proporcionada por BAF u obtenida de fuentes que Verum considera confiables.

Estados Financieros y Razones

Banco Ahorro Famsa, S.A. Institución de Banca Múltiple Millones de pesos

	Mar-18	%	Dec-17	%	Dec-16	%	Dec-15	%	Dec-14	%
Balance General										
Activo	31,232	100.0	29,773	100.0	25,177	100.0	21,509	100.0	17,769	100.0
Disponibilidades	1,076	3.4	1,497	5.0	1,352	5.4	1,158	5.4	1,045	5.9
Inversiones en valores	204	0.7	204	0.7	200	0.8	-	-	-	-
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	-	1,200	5.6	700	3.9
Cartera de crédito vigente	17,165	55.0	15,633	52.5	12,461	49.5	11,108	51.6	9,922	55.8
Créditos comerciales	5,097	16.3	4,885	16.4	3,922	15.6	3,818	17.8	2,684	15.1
Actividad empresarial	4,034	12.9	3,989	13.4	3,441	13.7	3,554	16.5	2,308	13.0
Entidades financieras	1,063	3.4	896	3.0	481	1.9	264	1.2	376	2.1
Créditos de consumo	11,773	37.7	10,428	35.0	8,109	32.2	6,586	30.6	6,452	36.3
Créditos a la vivienda	295	0.9	320	1.1	430	1.7	704	3.3	786	4.4
Cartera de crédito vencida	2,154	6.9	2,020	6.8	1,718	6.8	1,680	7.8	2,164	12.2
Créditos comerciales	54	0.2	74	0.2	82	0.3	81	0.4	104	0.6
Actividad empresarial	54	0.2	74	0.2	82	0.3	81	0.4	104	0.6
Créditos de consumo	2,079	6.7	1,930	6.5	1,627	6.5	1,596	7.4	2,060	11.6
Créditos a la vivienda	21	0.1	16	0.1	9	0.0	3	0.0	-	-
Cartera de crédito bruta	19,319	61.9	17,653	59.3	14,179	56.3	12,788	59.5	12,086	68.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,472	7.9	2,231	7.5	1,898	7.5	1,745	8.1	2,047	11.5
Cartera de crédito neta	16,847	53.9	15,422	51.8	12,281	48.8	11,043	51.3	10,039	56.5
Derechos de cobro, neto	6,396	20.5	6,476	21.8	5,938	23.6	4,427	20.6	3,180	17.9
Otras cuentas por cobrar, neto	3,809	12.2	3,316	11.1	2,509	10.0	1,283	6.0	586	3.3
Bienes adjudicados, neto	37	0.1	30	0.1	43	0.2	45	0.2	36	0.2
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	552	1.8	575	1.9	702	2.8	787	3.7	793	4.5
Inversiones permanentes	2	0.0	2	0.0	2	0.0	2	0.0	3	0.0
Impuestos y PTU diferidos, neto	370	1.2	402	1.4	448	1.8	356	1.7	325	1.8
Otros activos	1,939	6.2	1,849	6.2	1,702	6.8	1,208	5.6	1,062	6.0
Pasivo	27,121	86.8	25,815	86.7	21,884	86.9	18,725	87.1	15,179	85.4
Captación tradicional:	26,301	84.2	25,007	84.0	21,080	83.7	18,385	85.5	14,768	83.1
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,921	19.0	5,899	19.8	5,598	22.2	5,288	24.6	4,073	22.9
Depósitos a plazo	20,340	65.1	19,096	64.1	15,463	61.4	13,073	60.8	10,695	60.2
Del público en general	20,100	64.4	18,945	63.6	15,463	61.4	13,073	60.8	10,695	60.2
Mercado de dinero	240	0.8	151	0.5	-	-	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	40	0.1	12	0.0	19	0.1	24	0.1	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	11	0.0	31	0.1	22	0.1	35	0.2	33	0.2
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	455	1.5	431	1.4	470	1.9	290	1.3	370	2.1
Créditos diferidos	354	1.1	346	1.2	312	1.2	15	0.1	8	0.0
Capital Contable	4,111	13.2	3,958	13.3	3,293	13.1	2,784	12.9	2,590	14.6
Capital contribuido	3,097	9.9	3,097	10.4	2,540	10.1	2,140	9.9	2,040	11.5
Capital social	2,950	9.4	2,800	9.4	2,390	9.5	2,140	9.9	2,040	11.5
Aportaciones para futuros aumentos de capital	147	0.5	297	1.0	150	0.6	-	-	-	-
Capital ganado	1,014	3.2	861	2.9	753	3.0	644	3.0	550	3.1
Reservas de capital	110	0.4	110	0.4	99	0.4	90	0.4	90	0.5
Resultado de ejercicios anteriores	751	2.4	428	1.4	543	2.2	460	2.1	513	2.9
Resultado neto	153	0.5	323	1.1	111	0.4	94	0.4	(53)	(0.3)
Suma del pasivo y capital contable	31,232	100.0	29,773	100.0	25,177	100.0	21,509	100.0	17,769	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos por intereses	770	100.0	2,684	100.0	2,439	100.0	2,267	100.0	2,350	100.0
Gastos por intereses	566	73.5	1,943	72.4	1,379	56.5	1,059	46.7	947	40.3
Margen financiero	204	26.5	741	27.6	1,060	43.5	1,208	53.3	1,403	59.7
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	941	122.2	2,827	105.3	2,669	109.4	2,442	107.7	2,738	116.5
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	(737)	(95.7)	(2,086)	(77.7)	(1,609)	(66.0)	(1,234)	(54.4)	(1,335)	(56.8)
Comisiones y tarifas cobradas	1,048	136.1	3,094	115.3	2,524	103.5	2,326	102.6	1,897	80.7
Comisiones y tarifas pagadas	(22)	(2.9)	(87)	(3.2)	(156)	(6.4)	(53)	(2.3)	(39)	(1.7)
Resultado por intermediación	(3)	(0.4)	-	-	6	0.2	1	0.0	6	0.3
Otros ingresos (egresos) de la operación	569	73.9	2,163	80.6	1,711	70.2	1,159	51.1	1,270	54.0
Ingresos netos de la operación	855	111.0	3,084	114.9	2,476	101.5	2,199	97.0	1,799	76.6
Gastos de administración y promoción	668	86.8	2,595	96.7	2,439	100.0	2,112	93.2	2,099	89.3
Resultado de la operación	187	24.3	489	18.2	37	1.5	87	3.8	(300)	(12.8)
Impuestos a la utilidad causados	2	0.3	24	0.9	17	0.7	25	1.1	32	1.4
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	32	4.2	142	5.3	(91)	(3.7)	(32)	(1.4)	(279)	(11.9)
Resultado neto	153	19.9	323	12.0	111	4.6	94	4.1	(53)	(2.3)
Otra información										
Castigos de cartera (acumulados)	973		2,873		2,577		2,411		2,459	

Banco Ahorro Famsa, S.A. Institución de Banca Múltiple

	Mar-18	Dec-17	Dec-16	Dec-15	Dec-14
Análisis de Razones					
Desempeño Financiero (%)					
Ingresos por intereses / Créditos promedio	16.7	17.4	18.5	18.2	18.2
Gastos por intereses / Captación tradicional	8.8	8.4	7.0	6.4	6.5
Margen financiero neto / Activos productivos	2.7	2.7	4.6	6.2	8.1
Margen financiero ajustado por riesgos / Activos productivos	(9.7)	(7.6)	(6.9)	(6.3)	(7.7)
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	83.4	85.3	98.6	96.6	112.3
Índice de eficiencia	78.1	84.1	98.5	96.0	116.7
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	14.8	12.1	11.6	12.9	14.1
Utilidad operativa / Activos promedio	2.5	1.8	0.2	0.4	(1.7)
ROAA	2.0	1.2	0.5	0.5	(0.3)
ROAE	15.2	9.0	3.7	3.5	(2.1)
Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos	18.2	33.9	(200.0)	(8.0)	82.3
Calidad de activos (%)					
Reservas creadas / Créditos promedio	20.4	18.3	20.2	19.6	21.2
Cartera vencida / Cartera total	11.1	11.4	12.1	13.1	17.9
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	1.1	1.1	1.1	1.0	0.9
Estimaciones preventivas / Cartera total	12.8	12.6	13.4	13.6	16.9
Cartera vencida neta / Capital contable	7.7	5.3	5.5	2.3	(4.5)
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	21.1	18.6	19.5	19.4	19.0
Activos de baja productividad / Activos totales	20.5	20.0	20.7	16.8	16.4
Fondeo y Liquidez (%)					
Cartera neta / Captación tradicional	64.1	61.7	58.3	60.1	68.0
Cartera total / Captación tradicional	73.5	70.6	67.3	69.6	81.8
Inversiones de fácil realización / Captación tradicional	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
Fondeo mayorista / Pasivo total	75.1	74.0	70.7	69.9	70.5
Capitalización y apalancamiento (%)					
Capital contable / Activo total	13.2	13.3	13.1	12.9	14.6
Capital contable / Cartera total	21.3	22.4	23.2	21.8	21.4
Índice de capitalización total (ICAP)	12.5	12.6	12.4	12.0	12.9
Generación interna de capital	15.5	9.8	4.0	3.6	(2.3)
Activos de baja productividad / Capital	62.8	66.8	82.4	83.7	90.1

Información Regulatoria:

La última revisión a las calificaciones de Banco Ahorro Famsa se realizó el 10 de julio del 2018. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende hasta el 31 de marzo de 2018.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, 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 la metodología de calificación antes indicada 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, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen 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 la metodología 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 o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación 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.