

---

### Fitch incrementa calificación de Banco Ahorro Famsa a 'BBB(mex)'

---

**Monterrey, N.L. (Marzo 30, 2011):** Fitch incrementó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de Banco Ahorro Famsa S.A., Institución de Banca Múltiple ("BAF") a 'BBB(mex)' desde 'BBB-(mex)'. Al mismo tiempo Fitch ratificó la calificación de riesgo contraparte de corto plazo del banco en 'F3(mex)'. La perspectiva crediticia es 'Estable'. Las calificaciones de BAF reflejan su favorable posicionamiento en el sector de crédito al consumo mediante fuertes sinergias con su compañía matriz: Grupo Famsa S.A.B. de C.V. ("GFamsa" con calificaciones 'BBB(mex)' y 'F3(mex)'). Dichas sinergias se han materializado en una amplia experiencia en procesos de administración de cartera minorista que ahora es registrada en el balance del banco (2010: 73.9% de sus activos totales) así como en una rápida constitución de activos productivos y estructura de fondeo que continúa estable, dispersa y pulverizada.

El incremento de la calificación de largo plazo toma en cuenta estos factores y cómo han redituado en mejoras iniciales en rentabilidad y eficiencia; así como en una menor dependencia en la adecuación de capital derivada de inyecciones de recursos de GFamsa y en la capacidad de crecimiento intrínseco en el mediano plazo. Los factores que limitan las calificaciones son el todavía corto historial operativo de BAF que lo expone a riesgos específicos en su proceso de maduración, una relativa concentración de ingresos, elevada necesidad de provisiones esperada y calidad de activos en proceso de estabilización. Las calificaciones de BAF pudieran incrementarse por una mejorada calidad de activos y estable evolución en su desempeño financiero. Las calificaciones serían presionadas a la baja ante presiones en su perfil de liquidez, deterioros en rentabilidad operativa y/o menores sinergias con GFamsa que causen deterioro de sus logros operativos y financieros alcanzados.

BAF logró utilidades positivas al cierre del ejercicio 2010. Fitch considera que este resultado es sostenible a futuro pero el incremento en ingresos durante 2010 (+46.3%) quizá no sea repetible en 2011 pero tampoco esperamos requerimientos de provisiones mayores a las del año pasado (2010: 17.8% de los créditos promedio) aunque si serán un costo crediticio consistente. Los costos y retos por inicio de actividades han sido favorablemente superados por BAF con mejores fundamentales que bancos similares pero el reto futuro por ser más estable y consistente en su productividad se deriva de un menor ritmo de originación de cartera esperado, la incursión en nuevos sectores que brindan riesgos adicionales en los que tanto BAF como GFamsa no posee la misma experiencia que con la que cuenta en créditos minoristas, concentración de ingresos y costos fijos requeridos de cobranza para recuperar su calidad de activos de consumo. Al cierre del año 2010, BAF registró indicadores de ROAE y ROAA en 25.2% y 3.8% respectivamente.

El portafolio de préstamos al consumo representa la principal exposición al riesgo crédito de BAF. Al cierre del 2010, el índice de cartera vencida se ubica en 7.9% (22.1% incluyendo castigos), el cual Fitch considera razonable en el proceso de maduración de figura bancaria para GFamsa. Estrategias para mejorar la contención de morosidad temprana están siendo aplicadas actualmente; sin embargo Fitch espera que los resultados positivos se reflejen en el mediano plazo y dichos resultados no necesariamente reduzcan el ritmo de castigos observados (2010: 19.9% de los créditos totales promedio). La incursión de BAF en originación de cartera comercial es todavía gradual aunque concentrada por acreditado, partes relacionadas y geografía. La diversificación hacia los sectores de micro-créditos y PyMEs así como por zona geográfica continuará durante 2011 para ampliar su mezcla de préstamos comerciales hasta un pretendido 25% del portafolio total.

El perfil de fondeo de BAF exhibe mejoras consistentes. Su natural pulverización (al igual que la cartera de créditos) y exhibida permanencia compensan, al menos parcialmente, el corto historial del banco, ya que es en este rubro donde las sinergias con GFamsa son menos tangibles respecto a gestión de liquidez en comparación con las sinergias mostradas en calidad de activos y capitalización. El rápido crecimiento de préstamos, a pesar de su corto perfil de vencimientos presiona sus indicadores de refinanciamiento para un historial de actividades que debe probar permanencia de captación en el futuro.

La posición de capital de BAF continúa adecuada y con la mejora en su desempeño intrínseco amplía la capacidad de endeudamiento del banco para su crecimiento en el mediano plazo. Durante el año 2010 BAF no recibió inyecciones de recursos.

BAF inició operaciones en el año 2007. Se enfoca al otorgamiento de créditos al consumo para adquisición de bienes duraderos en el segmento poblacional de ingreso medio-bajo.

### Contactos Fitch Ratings:

René Ibarra (Analista Líder)  
Director  
Fitch México, S.A. de C.V.  
+52 81 8399 9143  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey N.L.

Alejandro Tapia (Analista Secundario)  
Analista  
+52 81 8399 9100

Alejandro García (Presidente del Comité de Calificación)  
Director Senior  
+52 81 8399 9146

Relación con medios: Edna Gómez, [edna.gomez@fitchratings.com](mailto:edna.gomez@fitchratings.com), Monterrey N.L. + 52 (81) 8399 9100

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por BAF y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de BAF, visite nuestras páginas [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

Las metodologías aplicables en la asignación de esta calificación se encuentran disponibles a través de nuestro sitio '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)' y son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010.
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010.
- 'National Ratings Criteria', Enero 11, 2011.
- 'Metodología de Bancos e Instituciones Financieras', Enero 31, 2009.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.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](http://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.