
Fitch asigna calificaciones 'BBB-(mex)' y 'F3(mex)' a Banco Ahorro Famsa

Monterrey, N.L. (Enero 13, 2010): Fitch asignó las calificaciones 'BBB-(mex)' [Triple B Menos] y 'F3(mex)' [Tres] al riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de Banco Ahorro Famsa, S.A., Institución de Banca Múltiple ("BAF"). La perspectiva crediticia de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones otorgadas reflejan el soporte implícito provisto por su compañía tenedora Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. ("GFamsa"; 'BBB(mex)' [Triple B] y 'F3(mex)' [Tres] con perspectiva crediticia 'Estable').

A pesar del rápido crecimiento en activos productivos, debido a las adquisiciones de créditos por parte de BAF a GFamsa, su desempeño financiero se mantiene débil, presionado por una elevada necesidad de provisiones (3T09: reservas creadas / utilidades antes de impuestos = 121.75%), las cuales, se espera se reduzcan gradualmente debido a la expectativa de un crecimiento más modesto en nueva originación; no obstante, Fitch considera que la rentabilidad operativa permanecerá presionada. El volumen actual de su cartera crediticia (3T09: 91.2% del activo total) proporciona una buena estructura de ingresos en forma de margen financiero que reditúan en adecuados niveles de eficiencia (3T09: costo / ingreso = 34.18%). Si bien, Fitch no descarta observar indicadores de rentabilidad positivos y con mayor estabilidad en el mediano plazo, la evolución en costos crediticios y administrativos son factores que se mantendrían como una condicionante para la fortaleza intrínseca de la estructura patrimonial de BAF.

La principal exposición de BAF es hacia riesgo crédito a través de su portafolio de préstamos al consumo. La actual situación económica ha presionado fuertemente la calidad de los activos; al 3T09, el índice de cartera vencida se ubica en 9.18%, no obstante, al considerar la cartera vendida, éste se ubicaría en 19.53%. Las reservas preventivas proveen una cobertura superior al 100% de la cartera vencida (3T09: 121.75%), las cuales, se espera denoten una ligera disminución en el futuro cercano. El portafolio crediticio de BAF se compone principalmente de créditos al consumo para la adquisición de bienes en las tiendas de GFamsa (93.7% de la cartera total) y préstamos comerciales, que se espera presenten un mayor nivel de crecimiento en el mediano plazo. Por su parte, las políticas de inversión de valores son consideradas conservadoras por Fitch, tomando únicamente inversiones en reporto con instituciones de alta calidad crediticia y títulos de deuda gubernamental.

La estructura de fondeo de BAF muestra una favorable evolución en diversificación para reducir el financiamiento mayorista. La amplia presencia geográfica, creciente base de clientes y creación de servicios de banca patrimonial son factores que han incidido positivamente en incrementar los depósitos a plazo; no obstante Fitch considera que el riesgo refinanciamiento se encuentra aún en proceso de maduración, por lo que no descarta observar cierta volatilidad en el corto plazo. Dado su corto historial operativo y la naturaleza de sus créditos al consumo será importante que BAF mejore su estabilidad en fuentes de financiamiento recurrente.

Ante la baja capacidad de generación de utilidades operativas, la fortaleza patrimonial de BAF se encuentra fuertemente ligada a las aportaciones de recursos de sus principales accionistas (2009: se realizaron aportaciones por \$902 millones). Al 3T09, el índice de capitalización se ubica en 12.06%. Fitch espera observar una mejor estabilidad en el nivel de capitalización, toda vez que la capacidad de soporte por parte de sus accionistas se mantenga similar y, a futuro, a través del sostenimiento de un adecuado desempeño financiero que reditúe en una buena capacidad de generación de utilidades

La perspectiva de la calificación de largo plazo de BAF es 'Estable' y refleja la opinión de Fitch sobre observar un adecuado soporte por parte de su tenedora en última instancia y consistentes aportaciones de capital. Ante esta etapa de inicio de operaciones, las calificaciones de BAF pudieran incrementarse ante una mayor habilidad y propensidad de soporte de su compañía tenedora. Por el contrario, las calificaciones pudieran ser degradadas, entre otros factores, ante movimientos negativos en las calificaciones de GFamsa.

BAF inició operaciones en el año 2007. Es una subsidiaria directa de GFamsa. Durante el año 2008 llevaron a cabo un proceso agresivo de expansión, mediante el cual alcanzaron 274 sucursales (2008: +101) ubicadas dentro de las tiendas comerciales de GFamsa. Su operación se enfoca principalmente hacia el otorgamiento de créditos al consumo para un sector de clase media y media baja. Si bien el crecimiento de su portafolio crediticio ha sido por adquisición de cartera al grupo, a futuro Fitch espera observar una mayor originación de créditos en el balance del banco.

Para realizar el análisis de riesgo contraparte de BAF, Fitch utilizó la siguiente metodología, disponible en nuestro sitio web www.fitchratings.com:

- *Master Global Financial Institutions Criteria*, Diciembre 2008
- Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, Enero 2009

Para acceder a nuestro reporte detallado de BAF visite www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

Oscar Morales, René Ibarra o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

(+52) 81 8399-9100