

## S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA+' y 'mxA-1' de Bansí; la perspectiva se mantiene estable

### Contactos analíticos:

Alejandro Peniche, Ciudad de México 52 (55) 5081-2874; [alejandropeniche@spglobal.com](mailto:alejandropeniche@spglobal.com)

Claudia Sánchez, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4418; [claudiasanchez@spglobal.com](mailto:claudiasanchez@spglobal.com)

---

### Resumen

- Bansí sigue enfocado en su negocio de préstamos a pequeñas y medianas empresas y en menor medida a estados y municipios, lo que ha generado ingresos operativos estables y crecientes durante los últimos años. De igual manera, el banco mantiene sólidos niveles de capitalización ajustada por riesgo e indicadores de calidad de activos superiores al promedio del sistema bancario mexicano.
- Confirmamos las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxA+' y 'mxA-1', respectivamente, del banco.
- La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que el negocio de crédito del banco continúe creciendo dentro de los mismos sectores, manteniendo sanos indicadores de calidad de activos, aún si la participación de créditos comerciales aumenta en proporción. Su generación interna de capital respaldará un índice de capital ajustado por riesgo de 13.8% en promedio para 2018-2019.

### Acción de Calificación

**Ciudad de México, 14 de junio de 2018.-** S&P Global Ratings confirmó hoy sus calificaciones crediticias de emisor de largo y de corto plazo en escala nacional –CaVal– de 'mxA+' y 'mxA-1', respectivamente, de Bansí, S.A. (Bansí). La perspectiva se mantiene estable.

### Fundamento

Las calificaciones de Bansí aún se basan en su modesta participación dentro del sistema bancario mexicano. Consideramos que el perfil de negocio del banco continúa concentrado tanto geográficamente como en préstamos a pequeñas y medianas empresas (pymes) y a estados y municipios. Seguimos evaluando su base de capital como una fortaleza con un índice

de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado de 13.8% en promedio para 2018-2019, respaldado por una estable generación interna de capital. Por otro lado, la posición de riesgo del banco continúa limitada por su concentración en términos de clientes y sectores en los que el banco opera. Sin embargo, sus indicadores de calidad de activos siguen siendo favorables frente al resto del sistema y esperamos que esta tendencia continúe en el corto plazo. En términos de fondeo, los depósitos de clientes siguen siendo el principal componente; no obstante, estos también presentan cierto grado de concentración. Por otro lado, seguimos considerando que el banco cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus necesidades para los próximos 12 meses.

Nuestros criterios para calificar bancos usan nuestras clasificaciones de riesgo económico y riesgo de la industria del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) para determinar el ancla de un banco, que es el punto de partida para asignar una calificación crediticia de emisor. El ancla para bancos que operan solamente en México es 'bbb' (vea "[Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: México](#)", publicado el 7 de septiembre de 2017).

Bansí mantiene una baja participación de mercado dentro del sistema bancario mexicano— inferior al 0.5%— y sigue concentrado en el otorgamiento de créditos a pymes y gobierno, principalmente estados y municipios. Desde principios de 2017 empezamos a ver un cambio en la composición del portafolio de créditos del banco, el cual muestra una mayor participación de créditos comerciales. A marzo de 2018, estos créditos representaban aproximadamente 67% de su portafolio, seguidos por los créditos a estados y municipios con un 32%. Consideramos este cambio como positivo, ya que la diversificación disminuye la concentración que actualmente presenta en términos de sectores y productos. A pesar de estos cambios, los ingresos operativos han crecido a una tasa anual compuesta de 19.2% en los últimos tres años.

Nuestra evaluación del índice de RAC de Bansí continúa respaldada por la estable generación interna de capital del banco. El banco decretó por primera vez un dividendo por \$30 millones de pesos mexicanos (MXN), con el propósito de nivelar dicha generación interna con su nivel objetivo de capital regulatorio en niveles alrededor de 17%. Proyectamos que su índice de RAC se ubique en 13.8% en promedio para 2018-2019 considerando los siguientes supuestos en nuestro escenario base:

- Crecimiento del producto interno bruto (PIB) de México de 2.4% en 2018 y 2.5% en 2019; (vea "[Condiciones crediticias: América Latina marzo 2018 - Riesgo político podría empañar el impacto de la recuperación económica mundial](#)", publicado el 28 de marzo de 2018).
- Crecimiento promedio de la cartera de crédito de 16% en 2018 y 15% en 2019, principalmente en el sector comercial.
- Margen neto de interés en torno a 4% para 2018 y 4.1% para 2019, tomando en cuenta la nueva distribución de la cartera de créditos y los márgenes superiores que ofrecen los créditos comerciales.

- Indicadores de calidad de activos mejores que los esperados en la industria bancaria mexicana (activos improductivos a cartera total en alrededor de 2.3%), donde los activos improductivos del banco se ubicarán en torno a 2.4% en relación a su portafolio de créditos y con reservas que cubren alrededor de 3 veces (x) dichos activos improductivos.
- Estimamos que los castigos de cartera se mantendrán en niveles marginales en relación a la cartera de crédito, esto es, en niveles inferiores a 0.5%. Estos niveles se comparan favorablemente con el resto de la industria, que a marzo 2018 presentó niveles de 2.7%.
- En cuanto a la rentabilidad, esperamos que el indicador de retorno a activos ajustados se ubique cerca de 1.3%, con niveles de eficiencia en torno a 48%.
- Una política de dividendos conservadora que sirva simplemente para balancear la generación interna del banco para mantener sus niveles de capital regulatorio alrededor de 17%.

En nuestra opinión, la calidad del capital continúa siendo buena, ya que el banco no tiene emisiones de instrumentos híbridos. La totalidad del capital común ajustado está representado por capital social y utilidades retenidas. Asimismo, alrededor de 85% de sus ingresos provienen de ingresos por intereses –los cuales consideramos menos riesgosos que los ingresos por intermediación de valores– y el 13% restante proviene de comisiones cobradas. Sin embargo, la rentabilidad del banco fue de 1.5% a marzo de 2018, ligeramente por debajo del promedio de la industria bancaria, la cual se ubicó en 1.7% a la misma fecha.

En los últimos cinco años, Bansí ha mantenido una sana calidad de activos con indicadores inferiores al promedio de la industria; sin embargo, las concentraciones en su cartera incrementan el riesgo de deterioro en situaciones adversas. A finales de 2017 observamos un ligero incremento en la cartera vencida del banco a niveles de 2.3%, derivado del incumplimiento de algunos clientes; sin embargo, a marzo de 2018 estos casos ya se habían resuelto y la cartera vencida del banco regresó a niveles de 1.5%. Derivado del incremento en participación de la cartera comercial, esperamos un ligero incremento en sus indicadores de calidad de activos a niveles cercanos a 2.4% en promedio para los siguientes 24 meses y que continúen con una cobertura holgada cercana a 3x. Los castigos de cartera continúan muy por debajo del promedio del sistema en niveles inferiores a 0.5% y esperamos que se mantengan así.

Por otro lado, el banco mantiene concentraciones importantes en términos de clientes. Al 31 de marzo de 2018, sus 20 exposiciones principales representaban 64% del total de la cartera de crédito y 3.75x su capital total ajustado. También presenta concentración por sector, ya que los créditos a pymes constituían 67%, seguidos por el segmento de estados y municipios con 32%. En términos geográficos, los créditos otorgados en el Estado de Jalisco (no calificado) representaban cerca del 40%. Por consiguiente, el deterioro de alguno de los principales clientes o sectores, podría afectar significativamente la calidad de activos del banco de manera casi inmediata. En adelante, esperamos que el banco mantenga sus sanas políticas de originación y no prevemos cambios significativos en su perfil de riesgos; sin embargo,

continuaremos monitoreando el comportamiento de la nueva cartera originada del sector comercial, ya que tiende a ser más riesgosa que los créditos a estados y municipios garantizados por Participaciones Federales.

La base de fondeo de Bansí sigue creciendo y mejorando sus márgenes, ya que los depósitos continúan siendo la fuente de fondeo más representativa del banco con una participación cercana al 60% del total de la base de fondeo del banco. Vale la pena mencionar que cerca del 60% de dichos depósitos son minoristas. Sin embargo, del 40% restante de los depósitos mayoristas, el 63% son fideicomisos, los cuales tienden a tener una mayor estabilidad que otros depósitos mayoristas. Aún con esta distribución, consideramos que la base de depósitos del banco continúa concentrada, ya que, a marzo de 2018, los 20 depositantes principales representaban cerca del 37% de la base total de depósitos. Dichos niveles se comparan negativamente con sus pares y con el resto del sistema bancario mexicano. El índice de fondeo estable se ubicó en 103.2% a marzo de 2018, con un promedio de 101% en los últimos tres años. Estos niveles están en línea con el resto del sistema y esperamos que se mantengan en niveles similares durante el siguiente año.

En nuestra opinión, la liquidez del banco es sólida y no está expuesta a riesgos de refinanciamiento. Nuestra evaluación está respaldada por un índice de activos líquidos totales a fondeo de mercado de corto plazo de 1.15x a marzo de 2018 con un promedio de 1.14x durante los últimos tres años. Consideramos que el banco cuenta con liquidez suficiente para afrontar salidas de flujos de efectivo inesperadas en los próximos 12 meses.

### Perspectiva

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa para los siguientes 12 meses de que el negocio de crédito del banco continúe creciendo dentro de los mismos sectores, manteniendo indicadores de calidad de activos inferiores al resto del sistema, aún si la participación de créditos comerciales aumenta en proporción. Su generación interna de capital respaldará un índice de RAC de 13.8% en promedio para 2018-2019. De igual manera, la perspectiva considera que el banco seguirá manteniendo sus niveles de concentración geográfica y por sectores, y que la base de fondeo continuará respaldada por su amplio nivel de depósitos con liquidez suficiente para afrontar salidas inesperadas de flujos de efectivo.

### *Escenario positivo*

Consideramos poco probable subir las calificaciones de Bansí en los próximos 12 meses debido a la baja estabilidad de negocio y a su poca diversificación, tanto geográfica como por productos.

### *Escenario negativo*

Por otro lado, podríamos bajar las calificaciones del banco si no logra mantener los niveles esperados de crecimiento de cartera y/o aumentan sus concentraciones tanto en términos de negocio como geográficas, y esto deteriorara la calidad de activos, ubicándola por debajo del promedio del sistema.

## Síntesis de los factores de la calificación

**Bansí S.A.**

Calificación de crédito de contraparte	
Escala nacional –CaVal–	mxA+/Estable/mxA-1
BICRA México	4
Posición de negocio	Moderada
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio y Adecuada
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo del grupo	No aplica
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	Bajo
Factores adicionales	No

## Crterios y Artículos Relacionados

### Crterios

- [Tablas de correlación de escalas nacionales y regionales de S&P Global Ratings](#), 14 de agosto de 2017.
- [Calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 22 de septiembre de 2014.
- [Uso del listado de Revisión Especial \(CreditWatch\) y Perspectivas](#), 14 de septiembre de 2009.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos](#), 17 de julio de 2013.
- [Bancos: Metodología y supuestos de calificación](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 19 de noviembre de 2013.

### Artículos Relacionados

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#)
- [MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal \(Nacional\)](#)
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: México](#), 7 de septiembre de 2017.
- [Si las negociaciones del TLCAN no son exitosas, el sistema financiero mexicano está bien posicionado para absorber las consecuencias](#), 14 de noviembre de 2017.
- [Condiciones crediticias: América Latina marzo 2018 - Riesgo político podría empañar el impacto de la recuperación económica mundial](#), 28 de marzo de 2018.
- [S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA+' y 'mxA-1' de Bansí; la perspectiva se mantiene estable](#), 20 de julio de 2017.

*Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener mayor información vea nuestros Criterios de Calificación en [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx)*

## **INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL**

*1) Información financiera al 31 de marzo de 2018.*

*2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.*

*La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.*

Copyright © 2018 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información, sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (conjuntamente denominadas S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y todos sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES S&P DENIEGAN TODAS Y CUALESQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido, son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (como tal término se describe más abajo) de S&P no constituyen recomendaciones para comprar, retener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna, y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde esté registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadoras reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para fines regulatorios determinados, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes S&P no asumen obligación alguna derivada de la asignación, retiro o suspensión de un reconocimiento así como cualquier responsabilidad por cualesquiera daños que se aleguen como derivados en relación a ello. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

*S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com), [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx), [www.standardandpoors.com.ar](http://www.standardandpoors.com.ar), [www.standardandpoors.cl](http://www.standardandpoors.cl) [www.standardandpoors.com.br](http://www.standardandpoors.com.br) (gratuitos) y en [www.ratingdirect.com](http://www.ratingdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción) y pueden distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).*

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.