

México
Reporte de Calificación

Bansí, S.A.

Calificaciones Actuales

	Calificación
Bansí	
Riesgo Contraparte L.P	A-(mex)
Riesgo Contraparte C.P	F2(mex)

Perspectiva

Estable

Información Financiera

Bansí, S.A.	31/03/10	31/12/09
Activos Totales (mdp)	18,351	17,420
Cap Contable (mdp)	1,058	1,025
Índice CV (%)	2.93	2.43
Utilidad Neta (mdp)	33	100
ROA (%)	0.74	0.67
ROE (%)	12.67	10.26
Capital / Activos (%)	5.77	5.88

Analistas

Oscar Morales
+52 (81) 8399 9156
oscar.morales@fitchratings.com

René Ibarra
+52 (81) 8399 9143
rene.ibarra@fitchratings.com

Aurelio Cavazos
+52 (81) 8399 9100
aurelio.cavazos@fitchratings.com

Related Research

Global Financial Institutions Rating Criteria, Diciembre 2009

Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, Enero 2009

Fundamentos

- Las calificaciones de Bansí reflejan su estable desempeño financiero, adecuada calidad de activos, razonables niveles de reservas preventivas ante su concentración de cartera crediticia y favorables iniciativas en diversificación de riesgos e ingresos recurrentes. Consideran también su capitalización relativamente ajustada bajo métricos de Fitch ante su crecimiento de préstamos en 2009, las concentraciones de sus acreditados en cartera comercial y depositantes en su estructura de fondeo que pudieran exponer al banco a riesgos particulares.
- El desempeño financiero de Bansí muestra estabilidad histórica; sin embargo, elevados costos de aprovisionamiento, han representado una presión para la rentabilidad operativa, aunque se considera razonable ante su estructura operacional y toma de riesgos. Los ingresos muestran un crecimiento sostenido, impulsado por margen financiero y en menor medida por comisiones provenientes su creciente base de cajeros instalados. La contención de gastos a través de una compacta base de ejecutivos y sucursales ha permitido sostener adecuados índices de eficiencia.
- El portafolio crediticio mantiene su enfoque hacia créditos comerciales (4T09: 83.1% del total) y gubernamentales (16.0%). Las concentraciones geográficas y por acreditado se mantienen relativamente altas, aunque el *expertise* desarrollado y eficientes esquemas de cobranza han permitido sostener adecuados niveles de morosidad. El indicador de cartera vencida se ubica en 2.4% con coberturas cercanas a 3x y Fitch descarta observar cambios sustanciales en el futuro cercano ante sus conservadoras políticas de originación, seguimiento y aprovisionamiento.
- El fondeo proviene en su mayoría de captación a plazo mayorista (85.3% de la captación total) que compagina parcialmente con la estructura de sus activos. Sin embargo, Bansí cuenta con líneas bancarias destinadas a créditos con esquemas que compaginan en plazo y tasa. La diversificación en depositantes se mantiene en línea con el enfoque del banco, donde sus 20 principales concentran 29.4% de la captación tradicional, si bien denotan adecuada permanencia, Fitch observa áreas de oportunidad en el descalce entre activos y pasivos.
- El índice de capitalización de Bansí muestra una relativa volatilidad por el crecimiento exhibido en cartera crediticia. Al 1T10, se posiciona en 19.54% (2009: 16.0%; 2005-2008: 23.91%), beneficiado por robustos esquemas de garantías en créditos comerciales. Adicionalmente, Fitch considera que las elevadas concentraciones en el portafolio crediticio reducen la flexibilidad patrimonial.

Perspectiva y Factores Clave en la Calificación

La perspectiva de nuestra calificación de largo plazo es 'Estable', reflejando la percepción de Fitch sobre observar un adecuado desempeño financiero y estabilidad en calidad de activos de Bansí. Mayor diversificación de su portafolio crediticio sin que esto reditúe en inferiores indicadores de desempeño, así como de sus fuentes de fondeo que robustezcan la flexibilidad financiera del banco y/o el sostenimiento de capital pudieran incrementar las calificaciones. Por su parte, deterioros en la calidad de activos y/o una mayor rigidez en los niveles de capitalización no acompañados de una razonable rentabilidad operativa presionarían las calificaciones a la baja.

Perfil

Bansí inició operaciones en 1995, orientándose hacia operaciones crediticias en la ciudad de Guadalajara, con enfoque a pequeñas y medianas empresas. Actualmente mantienen un plan de expansión prudente hacia pocas ciudades, aunque con un consistente crecimiento de su presencia a través de cajeros automáticos.

- Banco enfocado a créditos comerciales en la ciudad de Guadalajara.
- Estructura accionaria pulverizada entre más de 40 socios.

Perfil

Bansí inició operaciones en la ciudad de Guadalajara en 1995. Desde su fundación se ha enfocado al otorgamiento de créditos comerciales para clientes selectos y en menor medida entidades gubernamentales, manteniendo prudentes estructuras de garantías, aunque esto haya implicado una baja diversificación. Dicha situación se ha traducido en altas concentraciones por acreditado y depositante (ver sección 'Riesgo Crédito'), aunque se observan graduales disminuciones a través de su modesta apertura de sucursales y crecimiento del portafolio crediticio (2009: +44.6%). Fitch considera que el conocimiento y *expertise* desarrollado en su nicho de enfoque ha permitido mantener un crecimiento sostenido en cartera conservando la adecuada calidad de activos y su bajo apetito por riesgo.

El portafolio mantiene una estructura similar a la de años anteriores, enfocado principalmente hacia crédito comercial (2009: 83.1% de la cartera total) y gubernamental (16.0%); con una marginal participación en crédito al consumo y vivienda (menos del 1%). Ante el enfoque hacia una base selecta de acreditados, Fitch considera que las concentraciones se mantendrán similares en el futuro previsible; sin embargo, dicha situación ha permitido otorgar sólida atención al cliente y adaptar servicios a las necesidades individuales, factores que han funcionado como elementos importantes que le permitan competir ante su moderada penetración.

Bansí cuenta con un fuerte reconocimiento de marca y presencia en el estado de Jalisco, donde mantiene sus oficinas centrales; sin embargo, la administración ha realizado fuertes inversiones para aumentar su presencia geográfica. Durante 2009, se crearon 5 sucursales y una más en 2010, las cuales permitirían diversificar gradualmente su cartera crediticia y estructura de fondeo, aunque esto se espera ocurra en el mediano plazo. Asimismo, se ha consolidado como uno de los principales bancos con presencia de cajeros electrónicos en el país, al cierre de 2009 cuenta con 2,604 (2008: 2,098). El banco mantiene directamente 42% de las acciones de *Cardtronics* de México, S.A. de C.V. e indirectamente 7%; esta institución es uno de los principales operadores de cajeros independientes a nivel internacional. La presencia a través de cajeros ha permitido diversificar la estructura de ingresos, reduciendo relativamente su dependencia hacia aquéllos provenientes de margen financiero.

La estructura accionaria de Bansí permanece estable y se encuentra altamente pulverizada entre más de 40 socios sin que ninguno mantenga una posición controladora. El Consejo de Administración ("Consejo") se encuentra integrado por 15 miembros, de los cuales 4 mantienen el carácter de independientes y sus respectivos suplentes. Está conformado por directivos de Bansí, presidido por el Director General desde la creación del banco. Desde el año 2005, los mecanismos de originación y supervisión de cartera se han mantenido en constante actualización y las decisiones permanecen centralizadas, con una estructura de ejecutivos pequeña.

Estrategia

La administración mantiene un enfoque hacia el otorgamiento de crédito para clientes comerciales, con selectivos criterios de originación y un perfil institucional de captación. Ante su expansión a través de la apertura de sucursales en los estados de Jalisco, Yucatán y San Luis Potosí, la administración espera mejorar su estructura de fondeo y diversificar su cartera crediticia; sin embargo Fitch considera que su portafolio de clientes comerciales permanecería concentrado en una base compacta de clientes, con fuerte presencia en la ciudad de Guadalajara. De forma positiva, el conocimiento de su sector y enfoque hacia un nicho donde poseen adecuada experiencia gerencial, han contribuido a contener su exposición hacia riesgo crédito. Durante 2010, se espera la instalación de 600 cajeros automáticos, que contribuirían a robustecer su presencia

geográfica y la estructura de ingresos (2009: comisiones por cajeros 14.4% de los ingresos totales).

Presentación de Cuentas

Los estados financieros anuales de Bansí para los años 2009 y 2008 han sido auditados por KPMG Cárdenas Dosal S.C. Las opiniones no presentan salvedades. Las cifras presentadas en tablas y/o gráficas han sido obtenidas de fuentes de información pública o proporcionadas por el propio Bansí.

A partir de octubre de 2008, la inclusión en balance de las operaciones de reporto ha derivado en un incremento de los activos y pasivos. A partir del 2T09, los estados financieros de Bansí reflejan la adopción de este nuevo criterio contable. Diversas razones financieras han sido modificadas a raíz de este cambio, especialmente la rentabilidad sobre activos, el margen financiero neto, capital/activos, pasivos/capital y algunas razones de liquidez utilizadas en las tablas al final de este reporte. Las cifras y tabla de 'Principales Indicadores' que aparecen en este documento fueron creadas asumiendo una adopción proforma del nuevo criterio contable a partir de 2005, de manera que las razones ajustadas para 2009 y 2008 están normalizadas y son comparables.

Principales Indicadores

(%)	Bansí			Ixe Banco			Banregio			Interacciones		
	2009	2008*	2007*	'A(mex)'		'F1(mex)'	'AA-(mex)'		'F1+(mex)'	'A(mex)'		'F1(mex)'
				2009	2008*	2007*	2009	2008*	2007*	2009	2008*	2007*
Activos en Balance (MMXN)	17,420	12,492	11,959	63,285	56,153	58,123	36,293	31,976	38,395	67,137	56,799	47,456
Ut. Neta/Capital prom. (ROE)	10.26	11.67	11.49	0.07	7.08	-13.26	10.67	10.81	15.06	22.49	20.58	17.64
Ut. Neta/Activos prom. (ROA)	0.67	0.83	0.75	0.01	0.48	-0.66	0.70	0.65	0.82	1.21	1.01	0.86
Ut. Operación/Activos promedio	0.76	1.02	1.00	-0.18	-1.15	-0.79	0.76	0.54	0.94	1.06	1.37	0.75
Ut. antes Imp./Act. prom.	0.80	1.08	1.14	0.11	0.54	-0.65	0.89	0.84	1.23	1.35	1.08	1.31
Costo / Ingreso	49.89	50.00	46.94	88.82	78.04	109.83	66.55	66.92	60.75	45.02	50.47	32.02
Costo / Activos promedio	1.56	1.68	1.64	4.26	3.79	3.55	3.26	2.98	2.31	1.96	1.98	1.52
Margen Fin. / Act. prom. (NIM)	2.56	2.66	2.67	2.26	1.82	1.69	3.97	3.71	3.08	2.61	3.10	3.15
Capital / Créditos Netos	18.69	24.71	27.04	21.18	31.77	21.29	14.97	15.43	17.42	10.86	9.33	9.57
Capital / Activos**	5.88	7.40	6.88	7.94	9.12	4.60	6.45	6.75	5.46	5.63	5.05	4.76
Reservas / Cartera Total	7.16	8.39	8.17	2.16	1.88	1.76	4.71	4.25	4.22	2.76	2.18	2.39
Reservas / Cartera Vencida	294.57	497.10	531.37	138.99	150.00	206.42	186.96	266.52	333.33	224.49	426.09	1160.25
Cartera Vencida / Cartera Total	2.43	1.69	1.54	1.56	1.25	0.85	2.52	1.60	1.27	1.23	0.51	0.21

Fuente: Estados financieros auditados de las empresas para los años 2007, 2008 y 2009.

* Las cifras y razones consideran la aplicación del nuevo criterio contable para operaciones de reporto. El resto de las cifras se presentan de acuerdo a lo reportado.

** En el caso de Ixe Banco, Banregio e Interacciones, se considera el 'Fitch Eligible Capital' en lugar del Capital Contable para esta razón

- Estable desempeño financiero.
- Estructura de ingresos concentrada en margen financiero, con un positivo crecimiento de comisiones y participación de operaciones de tesorería.
- Adecuado control de gastos operativos.

Desempeño Financiero

Bansí ha mantenido un estable desempeño financiero. Conservadoras políticas de aprovisionamiento ligadas al crecimiento de cartera (TMAC 05-09 portafolio crediticio: 21.1%) han permitido contener relativamente la exposición hacia riesgo crédito; sin embargo, se muestran como una condicionante para la rentabilidad. Al cierre de 2009, los cargos por provisiones representan 49.4% de la utilidad antes de impuestos y reservas (promedio 05-08: 31.3%), con lo cual el indicador de ROA se posiciona en 0.7%, mientras el ROE en 10.3% (2008: 0.8% y 11.7%). La estructura de precios llevada a cabo por la administración y una adecuada mezcla de activos, ha permitido sostener el margen de interés neto; al cierre de 2009, se ubica en 2.6% (2008: 2.7%) y se espera seguir observando un comportamiento estable. Por su parte, la contención de costos ante la compacta base de ejecutivos y presencia de sucursales ha sido adecuada, reeditando en buenos niveles de eficiencia (gastos operativos / ingreso total), al cierre

de 2009 dicho indicador asciende a 49.9% y ha permanecido por debajo de 50% en los últimos 5 años.

Ingresos Totales

Han crecido a razón de 10.7% promedio en los últimos 4 años, impulsados principalmente por margen financiero (2009: 82.5% de los ingresos totales) y en menor medida comisiones (14.4%). La favorable estructura de activos productivos (principalmente cartera crediticia y en menor medida inversiones en valores) de mediano y largo plazo, generan una perspectiva de estabilidad para la generación de ingresos en el futuro previsible. Adicionalmente, el robustecimiento de su presencia en cajeros automáticos ha fortalecido la estructura de ingresos a través de una participación más activa de comisiones y se espera que éstas reduzcan gradualmente la dependencia hacia ingresos provenientes de cartera. Otros productos e ingresos por intermediación mantienen una marginal participación inferior a 5% de forma conjunta, los cuales se espera se mantengan estables, aunque productos por operaciones no recurrentes pudieran beneficiar la estructura en el futuro cercano. Por su parte, las operaciones de tesorería han generado 8.5% de los ingresos totales (registrados bajo margen financiero e ingresos por intermediación) con una tendencia positiva ante el reciente inicio de las operaciones promoción de divisas a corporativos.

Gastos Operativos

Su crecimiento ha sido gradual y alineado a la expansión de su nivel de operación (TMAC 05-09: 12.5%) y número de sucursales (2009: +4). No obstante, la aún compacta base de empleados y sucursales (2009: 259 y 9 respectivamente) ha permitido una adecuada contención de costos, que se ha traducido en altos niveles de eficiencia. Ante un modesto crecimiento esperado, Fitch considera que el nivel de gasto operativo se mantendrá estable en el futuro previsible.

Cargos por Provisiones

Se mantienen como una de las principales presiones para el desempeño financiero. Si bien, los bajos niveles de morosidad, adecuada cobertura por parte de reservas y la estructura de garantías en los créditos han contribuido a acotar la exposición hacia riesgo crédito; Fitch considera que ante las concentraciones en el portafolio de préstamos, los requerimientos potenciales de reservas en caso de que alguno de sus principales clientes cayera en cartera vencida, restringirían la liquidez y capacidad de generación de utilidades del banco. Por su parte, la política de aprovisionamiento ha ido alineada al crecimiento del portafolio crediticio y es positivamente más conservadora que la regulación. Al cierre de 2009, éstos representan 49.4% de la utilidad antes de impuestos y reservas (promedio 05-08: 31.3%) y Fitch espera que se mantenga similar en el futuro cercano dadas las expectativas de crecimiento del portafolio crediticio.

Perspectiva

El nivel de ingresos netos ha sido favorecido por el incremento mostrado en la cartera de crédito y una base creciente de cajeros automáticos; sin embargo elevados niveles de aprovisionamiento han condicionado la generación de utilidades, situación que se espera se mantenga similar en el futuro previsible. Fitch considera que un crecimiento imprevisto en los niveles de morosidad de sus principales acreditados que implicara mayores niveles de aprovisionamiento, así como una reducción general del portafolio total, condicionarían la generación de utilidades, lo cual se refleja en nuestras actuales calificaciones. Por su parte, el inicio de operaciones de Promoción de Divisas a Corporativos, así como la expansión a través de sucursales y cajeros, se espera reditúe en una mayor diversificación de su portafolio crediticio y estructura de ingresos en el

mediano plazo.

- Bajos niveles de morosidad con conservadores sistemas de garantías.
- Elevadas concentraciones por acreditado y zona geográfica se espera se mantengan similares.
- Baja exposición hacia riesgo mercado y operativo.

Administración de Riesgos

El Consejo es la principal instancia en administración de riesgos de Bansí, así como el órgano máximo en toma de decisiones y exposición del banco. Sesiona de forma mensual, principalmente para la autorización o rechazo de créditos superiores a \$80 millones (65.9% del portafolio comercial), donde se ubican sus principales 20 exposiciones. A su vez, ciertas funciones operativas son delegadas al comité de riesgos, quien tiene a su cargo la Unidad de Administración de Riesgos (“UAIR”) que reporta mensualmente al comité de riesgos y trimestralmente al Consejo acerca de los riesgos cuantificables y no cuantificables a los que se encuentra expuesto el banco.

Riesgo Crédito

Representa la principal exposición del banco y proviene principalmente de su portafolio crediticio, que representa 33.9% de los activos totales (2008: 32.7%) y en menor medida de su portafolio de instrumentos financieros y operaciones de reporto (61.2%); sin embargo, se encuentra parcialmente mitigada al realizar inversiones únicamente en valores gubernamentales de corto plazo, considerados de adecuada liquidez y alta calidad crediticia. En el futuro cercano, Fitch no prevé un cambio en la estrategia de inversiones o mayor apetito por riesgo por parte de la mesa de dinero. La exposición a riesgo crédito es medida utilizando el modelo *CreditRisk+*; al cierre de 2009, la pérdida esperada calculada por dicho modelo representa 3.2% de la cartera total (18.5% del capital contable), mientras la pérdida no esperada asciende a 5.49% o 31.7% del capital contable. De forma positiva, las reservas preventivas proveen una cobertura superior al 100% de las pérdidas (esperada y no esperada).

El Consejo ha establecido límites para la concentración geográfica, por sector, grupo económico, tipo de crédito y exposición por acreditado. Al cierre de 2009, ninguno de sus límites ha sido excedido, a excepción de aquellos casos en que el Consejo ha aprobado concentraciones superiores, como es el caso de los 20 principales clientes, con saldo superior a los \$80 millones. A pesar de que dichos límites son considerados conservadores, la principal exposición de Bansí proviene de sus excepciones en sus principales clientes y depositantes; así como de concentraciones geográficas, situación que se prevé se mantenga similar en el futuro.

Las concentraciones en el portafolio son elevadas. Al 4T09, 69.4% de la cartera crediticia se encuentra concentrada en 2 estados (Jalisco 55.7%; y Distrito Federal 13.7%). Adicionalmente se observan concentraciones por actividad económica donde los sectores gobierno, construcción y servicios sociales representan 74% del saldo de los principales 20 clientes; de forma positiva, los créditos cuentan con garantías reales de 2:1 o superiores, se encuentran en cartera vigente y no cuentan con reestructuras. A consideración de Fitch, la baja diversificación del portafolio representa una mayor exposición que la observada en bancos similares en la región y no se espera observar disminuciones relevantes en el futuro cercano.

El saldo de los 20 principales acreditados representa 3.1x el capital contable, esto es 53.2% de la cartera total (2008: 2.6x y 58.1% respectivamente), lo cual implica una mayor exposición patrimonial; por otra parte, exhibe una ligera mejora al comparar con años anteriores, así como saldos mayormente distribuidos. De forma positiva, los vencimientos se encuentran escalonados, lo cual genera una estructura de ingresos estables de largo plazo. El ejercicio promedio de sus líneas de crédito otorgadas se encuentra alrededor del 7%; situación que es consistente con años anteriores, sin descartar un moderado crecimiento. Dichos acreditados mantienen adecuadas calificaciones bajo parámetros de la CNBV, mayormente entre los niveles de ‘A’ y ‘B’,

con dos registros en 'C', lo cual refleja sus conservadores criterios de originación. Todos los créditos cuentan con garantías, las cuales son depositadas en fideicomiso a favor de Bansí, facilitando su adjudicación o intervención en caso de ser necesario.

Los créditos reestructurados representan 16.1% de la cartera total (2008: 15.6%), destacando que más del 97% de éstas son realizadas con créditos vigentes. Si bien, las reestructuras han contribuido a contener los niveles de morosidad, se mantienen como área de mejora dado su crecimiento. Positivamente, la compacta base de acreditados, ha permitido un adecuado monitoreo y adaptación de servicios a las necesidades individuales.

El proceso de originación y aceptación de créditos se encuentra a cargo de la dirección de crédito del banco. Las propuestas de otorgamiento de crédito son enviadas al comité de crédito para su aceptación, donde se revisa la viabilidad financiera y legal bajo un enfoque sobre las garantías. Los límites de aceptación se encuentran plenamente definidos: el comité de crédito de negocios está facultado para aprobar créditos hasta por 600,000 unidades de inversión ("Udis"); el comité de crédito de dirección hasta 1.4 millones de Udis; la comisión ejecutiva hasta 2 millones de Udis; mientras créditos superiores a los \$80 millones pueden ser aprobados únicamente por el propio Consejo. La composición de dichos órganos es robusta al contar con la presencia de directivos, gerentes y miembros de comités que denotan un sólido *expertise* y conocimiento de su mercado meta. A consideración de Fitch, los esquemas de originación de crédito son conservadores y el *expertise* desarrollado en su mercado nicho ha permitido un crecimiento del portafolio manteniendo una adecuada calidad de activos.

Cartera Vencida y Reservas Preventivas

El índice de cartera vencida al 4T09 se ubica en 2.4%, el cual es aún manejable a pesar del crecimiento exhibido (2008: 1.7%); favorablemente cuenta con una cobertura cercana a 3x por reservas preventivas. Retrasos en el pago de intereses y/o capital, así como reestructuras han deteriorado la calificación del portafolio; mientras el crecimiento de la cartera vencida ha reducido su cobertura (2006: 7.1x), lo cual es percibido por Fitch como una mayor exposición hacia riesgo crédito.

Desglose de la Cartera bajo Criterios CNBV

Cifras al 31 de Diciembre de 2009

	2009		2008	
		%		%
A	2,805	46.9%	2,353	57.0%
B	2,596	43.4%	1,132	27.4%
C	424	7.1%	536	13.0%
D	54	0.9%	3	0.1%
E	103	1.7%	104	2.5%
Total	5,982		4,128	

Las concentraciones en cartera vencida son también elevadas. Sus principales 20 acreditados en cartera vencida conjuntan 87.3% del saldo total vencido. Si bien, los robustos esquemas de garantía y el conocimiento de su mercado meta, han permitido realizar adecuados avances para la recuperación de cartera, Fitch considera que el banco muestra una exposición considerable a través de dichas concentraciones. De registrar el saldo de alguno de sus principales acreditados en cartera vencida, la capacidad patrimonial se vería condicionada, mientras los costos crediticios reducirían considerablemente la capacidad de generar utilidades.

Riesgo Mercado

Es medido utilizando la herramienta de Valor en Riesgo ("VaR"), a través del método histórico con un horizonte de tiempo de 252 días y un intervalo de confianza de 99%. El Consejo ha establecido límites para cada una de las operaciones (e.g. mesa de dinero, operaciones en divisas, etc.), los cuales representan en su conjunto menos del 1% del capital contable. Al cierre de 2009, ninguna de sus posiciones excede dichos límites; sin embargo, durante el año ocurrieron 4 desviaciones corregidas de acuerdo a lo establecido en el manual de riesgos para deshacer su posición o autorizar un exceso temporal, sin que esto implicara pérdidas operativas. Al 31 de diciembre de 2009, la

exposición representa 38.1% del límite global (ubicado en \$4.6 millones) y se considera que es aceptable. Bajo la perspectiva de Fitch, las políticas de inversión de Bansi son conservadoras, al realizar operaciones únicamente con instrumentos gubernamentales de corto plazo y alta liquidez; la administración no contempla aumentar su apetito por riesgo en el futuro previsible. Por ello, Fitch no espera observar cambios relevantes en la exposición hacia riesgo mercado en el futuro cercano.

Riesgo Operativo

El banco no ha registrado quebrantos considerables en los últimos 10 años. Bansi ha contratado pólizas de seguro que cubren su exposición hacia diversos tipos de sucesos (e.g. robos, terremotos, accidentes, entre otros), lo cual reduce las pérdidas potenciales a que se encuentra expuesto. La UAIR es encargada del monitoreo de su exposición cuantificable hacia riesgo operativo y legal, medida en base al método de indicador básico de acuerdo a lo establecido en Basilea II. Adicionalmente, el banco ha robustecido sus procesos de control interno en los últimos 2 años a través de una participación más activa de las áreas de calidad, auditoría, contraloría y riesgos, con reuniones semanales donde se han verificado uno a uno los procesos buscando mitigar la exposición hacia riesgo operativo.

Derivado de la auditoría realizada por parte de la CNBV durante 2009, se observan aún áreas de oportunidad en el robustecimiento de la plataforma tecnológica y la automatización de sus procesos; sin embargo, a la fecha no se han materializado quebrantos derivados de dicha situación.

Fondeo y Capitalización

Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo se encuentra concentrada en captación tradicional a través de mercado de dinero y pagarés a plazo (4T09: 85.3% de la captación tradicional) con una baja participación de depósitos a la vista (14.7%). Bansi cuenta con líneas de crédito otorgadas por la banca tradicional y de fomento con destino de crédito específico que implica el establecimiento de esquemas de garantía para su recuperación en caso de morosidad; al 4T09 éstas representan 7.8% del pasivo total y se encuentran altamente compaginados en plazo y monto. La estructura de depositantes se aprecia altamente concentrada; al 4T09, los 20 principales representan 29.4% de la captación tradicional. Históricamente, se observa una adecuada permanencia; no obstante, Fitch considera que la elevada concentración en depositantes y dependencia hacia captación mayorista, expone al banco relativamente hacia riesgo refinanciamiento. De forma positiva, la flexibilidad y personalización de los productos, así como el conocimiento de su mercado han favorecido la permanencia y la capacidad de refinanciamiento de pasivos. Si bien la administración espera diversificar su estructura de fondeo a través de su mayor presencia geográfica, Fitch considera que esto sucedería en el mediano plazo.

La exposición hacia riesgo liquidez es medida a través del análisis de brechas. El Consejo ha establecido límites para cada una de ellas proporcional al nivel de activos. Al 4T09 las primeras 4 brechas exhiben saldos negativos, consistente con sus operaciones de reporto y la estructura de inversiones en valores de corto plazo, sin embargo el consumo de su límite se encuentra por debajo del 15%, por lo que se considera de bajo riesgo. Asimismo, la estructura de fondeo de corto plazo, no compagina completamente con aquella mostrada por su cartera crediticia, lo que pudiera implicar una moderada alza en su exposición hacia riesgo liquidez. Los activos líquidos (disponibilidades + títulos para negociar + títulos disponibles para la venta), excluyendo aquéllos restringidos e inversiones en reporto cubren 24.7% el fondeo total, lo cual es similar a lo observado en el sector. Adicionalmente, Bansi cuenta con líneas de crédito y recursos disponibles tanto para sustitución de pasivos como para

- Estructura de fondeo mayorista.
- Moderada exposición hacia riesgo liquidez, ante una relativamente baja compaginación entre activos y pasivos.
- Fortaleza patrimonial se ha visto afectada por el crecimiento del portafolio crediticio.

otorgamiento de créditos por hasta \$2,090 millones de pesos. En opinión de Fitch, la exposición hacia riesgo liquidez es moderada, mejoras provendrían de una estructura más pulverizada y mayor participación de captación vista.

Capital

El índice de capital regulatorio es favorecido por los robustos esquemas de garantías en créditos comerciales. Si bien al 1T10 se ubica en 19.54% (4T09: 16.0%), mantiene un comportamiento relativamente volátil, impulsado por el crecimiento de su portafolio crediticio y sus actividades de tesorería; situación que ha presionado también la razón de capital a activos. Al 1T10, ésta asciende a 5.8% (2008: 7.4%). Fitch considera que el crecimiento en activos representa fuertes presiones para la capacidad patrimonial, ante una menor capacidad de absorción de pérdidas y dadas las elevadas concentraciones en cartera. Por su parte, la razón de capital *core* (capital contable - impuestos diferidos - activos diferidos) a activos bancarios se ubica en 5.82% con un comportamiento relativamente volátil, explicado por el crecimiento de su cartera crediticia e inversiones en reporto. En nuestra opinión, la capacidad patrimonial de Bansí se ha debilitado ante la expansión mostrada en su nivel de operaciones y se considera que se mantendría similar en el mediano plazo, toda vez que la base patrimonial no sea fortalecida.

Los activos de baja productividad (activo fijo + bienes adjudicados + impuestos diferidos + cargos diferidos + otros activos) mantienen su tendencia ascendente, al cierre de 2009 representan 14.7% del capital contable (2008: 10.5%; 2007: 4.3%) explicada principalmente por un mayor nivel de bienes adjudicados. Si bien el nivel de activos improductivos es aún controlable, Fitch observa áreas de oportunidad en la exposición patrimonial. Adicionalmente, las concentraciones en cartera implican una elevada exposición ante potenciales registros de cartera vencida de alguno de sus principales acreditados, lo cual reduciría considerablemente la flexibilidad patrimonial.

BANSI, S.A.

Millones de Pesos Nominales

RESUMEN FINANCIERO

	mar-10	dic-09	dic-08	dic-07	dic-06
BALANCE GENERAL					
ACTIVOS					
Disponibilidades	1,058 5.8%	1,006 5.8%	946 7.6%	647 5.4%	667 5.8%
Instrumentos Financieros	10,566 57.6%	10,572 60.7%	7,108 56.9%	7,982 66.7%	7,426 64.6%
Títulos para negociar	7,684 41.9%	7,693 44.2%	4,231 33.9%	7,982 66.7%	7,426 64.6%
Títulos disponibles para la venta	3 0.0%	3 0.0%	3 0.0%	0 0.0%	0 0.0%
Títulos conservados a vencimiento	2,879 15.7%	2,876 16.5%	2,874 23.0%	0 0.0%	0 0.0%
Operaciones con Valores	513 2.8%	97 0.6%	500 4.0%	0 0.0%	0 0.0%
Cartera de Créditos Total	6,107 33.3%	5,908 33.9%	4,086 32.7%	3,315 27.7%	3,253 28.3%
Cartera Vigente	5,928 32.3%	5,764 33.1%	4,017 32.2%	3,264 27.3%	3,219 28.0%
Comercial	4,879 26.6%	4,768 27.4%	3,403 27.2%	2,453 20.5%	2,189 19.1%
Consumo	27 0.1%	26 0.1%	20 0.2%	15 0.1%	26 0.2%
Vivienda	20 0.1%	22 0.1%	0 0.0%	0 0.0%	0 0.0%
Entidades Gubernamentales	1,002 5.5%	948 5.4%	594 4.8%	796 6.7%	1,004 8.7%
Cartera Vencida	179 1.0%	144 0.8%	69 0.6%	51 0.4%	34 0.3%
Comercial	178 1.0%	143 0.8%	68 0.5%	50 0.4%	31 0.3%
Consumo	1 0.0%	1 0.0%	1 0.0%	1 0.0%	2 0.0%
(-) Estimación para Riesgos Crediticios	467 2.5%	423 2.4%	343 2.7%	271 2.3%	240 2.1%
Cartera de Créditos Neta	5,640 30.7%	5,485 31.5%	3,743 30.0%	3,044 25.5%	3,013 26.2%
Otras Cuentas por Cobrar	402 2.2%	88 0.5%	92 0.7%	251 2.1%	343 3.0%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	73 0.4%	71 0.4%	62 0.5%	21 0.2%	19 0.2%
Bienes Adjudicados	58 0.3%	58 0.3%	21 0.2%	2 0.0%	3 0.0%
Inversiones Permanentes en Acciones	21 0.1%	21 0.1%	6 0.0%	0 0.0%	1 0.0%
Impuestos Diferidos	18 0.1%	20 0.1%	12 0.1%	9 0.1%	11 0.1%
Cargos Diferidos e Intangibles	0 0.0%	0 0.0%	0 0.0%	0 0.0%	0 0.0%
Otros Activos	2 0.0%	2 0.0%	2 0.0%	3 0.0%	6 0.1%
TOTAL ACTIVOS	18,351 100.0%	17,420 100.0%	12,492 100.0%	11,959 100.0%	11,488 100.0%
PASIVOS					
Captación Tradicional	4,941 26.9%	4,363 25.0%	3,525 28.2%	2,665 22.3%	2,856 24.9%
Depósitos	4,941 26.9%	4,363 25.0%	3,525 28.2%	2,665 22.3%	2,856 24.9%
A la vista	672 3.7%	640 3.7%	702 5.6%	656 5.5%	574 5.0%
A plazo	3,112 17.0%	3,723 21.4%	2,710 21.7%	2,009 16.8%	2,281 19.9%
SIN DESGLOSE	1,157 6.3%	0 0.0%	113 0.9%	0 0.0%	0 0.0%
Préstamos Interbancarios	1,293 7.0%	1,279 7.3%	799 6.4%	207 1.7%	115 1.0%
Operaciones con Valores	10,545 57.5%	10,223 58.7%	7,105 56.9%	7,504 62.7%	7,225 62.9%
ISR y PTU por pagar	17 0.1%	18 0.1%	8 0.1%	8 0.1%	21 0.2%
Otras cuentas por pagar	451 2.5%	467 2.7%	102 0.8%	733 6.1%	554 4.8%
Créditos Diferidos	46 0.3%	45 0.3%	28 0.2%	19 0.2%	8 0.1%
TOTAL PASIVOS	17,293 94.2%	16,395 94.1%	11,567 92.6%	11,136 93.1%	10,780 93.8%
CAPITAL					
Capital Aportado	710 3.9%	710 4.1%	710 5.7%	710 5.9%	475 4.1%
Capital Ganado	348 1.9%	315 1.8%	215 1.7%	113 0.9%	234 2.0%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,058 5.8%	1,025 5.9%	925 7.4%	823 6.9%	709 6.2%
PASIVO + CAPITAL CONTABLE	18,351 100.0%	17,420 100.0%	12,492 100.0%	11,959 100.0%	11,488 100.0%
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos Financieros	285 100.0%	1,133 100.0%	1,154 100.0%	1,170 100.0%	1,082 100.0%
(-) Gastos Financieros	195 68.4%	750 66.2%	829 71.8%	857 73.2%	809 74.8%
Margen antes de Repomo	90 31.6%	383 33.8%	325 28.2%	313 26.8%	273 25.2%
(+) REPOMO	0 0.0%	0 0.0%	0 0.0%	-40 -3.4%	-36 -3.3%
Margen Financiero	90 31.6%	383 33.8%	325 28.2%	273 23.3%	237 21.9%
(-) Estimación para riesgos crediticios	44 15.4%	116 10.2%	73 6.3%	43 3.7%	40 3.7%
Margen Financiero Ajustado	46 16.1%	267 23.6%	252 21.8%	230 19.7%	198 18.3%
(+) Ingresos No Financieros	42 14.7%	81 7.1%	78 6.8%	79 6.8%	69 6.4%
Comisiones (Netas)	18 6.3%	67 5.9%	68 5.9%	44 3.8%	44 4.1%
Comisiones y Tarifas Cobradas	87 30.5%	294 25.9%	234 20.3%	121 10.3%	80 7.4%
Comisiones y Tarifas Pagadas	69 24.2%	227 20.0%	166 14.4%	77 6.6%	36 3.3%
Intermediación	24 8.4%	14 1.2%	10 0.9%	35 3.0%	25 2.3%
Ingresos Netos de Operación	88 30.9%	348 30.7%	330 28.6%	309 26.4%	267 24.6%
(-) Gastos de Operación	68 23.9%	234 20.7%	205 17.8%	192 16.4%	168 15.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	20 7.0%	114 10.1%	125 10.8%	117 10.0%	98 9.1%
(+) Otros Productos (Gastos) Netos	22 7.7%	5 0.4%	7 0.6%	17 1.5%	8 0.8%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	42 14.7%	119 10.5%	132 11.4%	134 11.5%	107 9.8%
(-) ISR y PTU causados	7 2.5%	34 3.0%	26 2.3%	40 3.4%	43 3.9%
(+) ISR y PTU diferidos	-2 -0.7%	8 0.7%	3 0.3%	-2 -0.2%	9 0.9%
UTILIDAD ANTES DE SUBSIDIARIAS	33 11.6%	93 8.2%	109 9.4%	92 7.9%	73 6.8%
(+) Participación en subsidiarias	0 0.0%	7 0.6%	-7 -0.6%	-4 -0.3%	-1 -0.1%
UTILIDAD NETA	33 11.6%	100 8.8%	102 8.8%	88 7.5%	72 6.7%

BANSI, S.A.

Millones de Pesos Nominales

RESUMEN FINANCIERO

	mar-10	dic-09	dic-08	dic-07	dic-06
RAZONES FINANCIERAS					
RENTABILIDAD					
1. ROE	12.67%	10.26%	11.67%	11.49%	10.21%
2. ROA	0.74%	0.67%	0.83%	0.75%	0.63%
3. Ut. Operativa / Activos Promedio	0.45%	0.76%	1.02%	1.00%	0.86%
4. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio	0.94%	0.80%	1.08%	1.14%	0.93%
5. Eficiencia (Costos/Ingresos)	44.16%	49.89%	50.00%	46.94%	47.99%
6. Gastos Operativos / Activos Promedio	1.52%	1.56%	1.68%	1.64%	1.46%
7. Margen / Activos Promedio (NIM)	2.01%	2.56%	2.66%	2.67%	2.38%
CAPITALIZACIÓN					
1. Generación Interna de Capital	12.67%	10.26%	11.67%	11.49%	10.21%
2. Capital / Activos Totales	5.77%	5.88%	7.40%	6.88%	6.17%
3. Capital Ajustado / Activos Totales	5.67%	5.77%	7.31%	6.80%	6.06%
4. Capital Libre / Activos Bancarios	4.98%	5.07%	6.74%	6.70%	5.99%
5. Capital / Créditos Netos	18.76%	18.69%	24.71%	27.04%	23.52%
6. Índice de Cap. Básico (Tier-1)	19.12%	15.74%	19.72%	6.44%	24.78%
7. Índice de Capitalización Total	19.54%	16.00%	20.03%	24.58%	25.00%
8. Capital Core / Activos Bancarios	5.71%	5.82%	7.36%	6.82%	6.09%
LIQUIDEZ					
1. Activos Líquidos / Fondeo Total	11.75%	24.73%	32.82%	295.09%	262.95%
2. Activos Líquidos / Captación Tradicional	14.82%	31.97%	40.26%	318.01%	273.58%
3. Créditos Netos / Captación Tradicional	114.15%	125.71%	106.18%	114.22%	105.49%
CALIDAD DE ACTIVOS					
1. Reservas Creadas / Créditos Promedio	2.93%	2.32%	1.97%	1.31%	1.22%
2. Reservas Creadas / Ut. antes Imp. y Rvs.	51.16%	49.36%	35.61%	24.29%	27.12%
3. Reservas Preventivas / Créditos Totales	7.65%	7.16%	8.39%	8.17%	7.38%
4. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	260.89%	294.57%	497.10%	531.37%	711.98%
5. Cartera Vencida / Cartera Total	2.93%	2.43%	1.69%	1.54%	1.04%
6. Cartera Vencida Neta / Capital	-27.22%	-27.26%	-29.62%	-26.73%	-29.13%
7. Castigos / Créditos Totales Promedio	n.d.	n.d.	0.03%	0.33%	0.18%

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE.

Copyright © 2010 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. All of the information contained herein is based on information obtained from issuers, other obligors, underwriters, and other sources which Fitch believes to be reliable. Fitch does not audit or verify the truth or accuracy of any such information. As a result, the information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed, suspended, or withdrawn at anytime for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from USD1,000 to USD750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from USD10,000 to USD1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of Great Britain, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers.