

# Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.

## Actualización

### Calificaciones

#### Escala Nacional

Largo Plazo	AAA(mex)
Corto Plazo	F1+(mex)

### Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

### Resumen Financiero

#### Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.

(MXN millones)	31 mar 2018	31 dic 2017
Activos Totales (USD millones)	2,873.1	2,008.3
Activos Totales	52,494.0	39,489.0
Capital Total	2,404.0	2,345.0
Utilidad Operativa	96.0	360.0
Utilidad Neta	59.0	196.0
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	3.5	3.2
ROAE (%)	16.4	15.8
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	20.7	19.8
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	6.1	4.3
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	12.0	20.3

Fuente: Fitch con información de BANSEFI.

### Reporte Relacionado

Presentation: Mexico – Stable Outlook But Risks Remain Present (Mayo 25, 2018).

### Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

### Analistas

Fernando Sosa  
+52 81 8399 9165  
fernando.sosa@fitchratings.com

Verónica Chau  
+52 81 8399 9169  
veronica.chau@fitchratings.com

### Factores Clave de las Calificaciones

**Soporte Gubernamental Explícito:** Las calificaciones de Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. (BANSEFI) incorporan la capacidad y probabilidad de recibir soporte del Gobierno Federal, de requerirlo. La probabilidad alta explícita está fundamentada en la garantía manifestada en el artículo 10 de la Ley Orgánica del banco, la cual establece que el Gobierno Federal es responsable en todo tiempo de todas las operaciones concertadas por BANSEFI con instituciones locales o extranjeras y personas físicas y morales nacionales. La capacidad del Gobierno Federal para proveer soporte al banco es elevada y está implícita en la calificación soberana de México de 'BBB+' con Perspectiva Estable, afirmada el 16 de marzo de 2018.

**Rol Fundamental para el Gobierno:** El banco tiene un rol fundamental para el Gobierno Federal para el cumplimiento de sus políticas públicas y el desarrollo económico y social de México. Una de las funciones estratégicas principales de BANSEFI es la promoción activa de la inclusión financiera y fomentar el ahorro en la población no bancarizada. La entidad es el dispersor del programa "Prospera" y de otros apoyos federales de programas sociales. Jugó un rol relevante en la dispersión de recursos ante la situación de emergencia por los sismos en septiembre de 2017. Además, otorga créditos de forma directa (banca de primer piso) o a través otras instituciones financieras no bancarias (banca de segundo piso).

**Aspectos del Perfil Financiero:** Aunque el desempeño intrínseco no afecta las calificaciones que derivan puramente de soporte Fitch considera que BANSEFI muestra lo siguiente.

**Volumen de Cartera de Crédito en Incremento:** Al corte del primer trimestre de 2018 (1T18), la cartera de crédito de BANSEFI totalizó MXN3,555 millones y representó 6.4% del total de sus activos (2017: 8.8%), aunque correspondió a un todavía modesto 0.9% de la cartera de la banca de desarrollo en México. El índice de cartera vencida era de 6.1%, ligeramente superior al promedio del período 2015–2017 (5.5%) y al de otras entidades de desarrollo, derivado del incremento de su función de banca de crédito primer y segundo piso. Sin embargo, Fitch Ratings considera que compara con entidades financieras que atienden el mismo nicho de la población de bajos ingresos.

**Capitalización Robusta:** Al corte del 1T18, el indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo era 20.7% (promedio 2014–2017: 18.9%), lo que la agencia opina que es una de las principales fortalezas de BANSEFI para respaldar sus planes de crecimiento de cartera.

**Fuentes de Fondo y Liquidez Razonables:** En opinión de Fitch, el riesgo de liquidez es bajo. Al corte del 1T18, la base de fondeo del banco estaba compuesta principalmente por depósitos, los cuales representaron 58.7% del total de fondeo de la entidad, mientras que 29.7% provino de operaciones de reporto y el 11.6% restante fue provisto por otras instituciones financieras. Al mismo corte, el indicador de préstamos a depósitos del banco se calculó en 12%.

**Rentabilidad Creciente:** Al cierre de 1T18, la rentabilidad de BANSEFI, medida como utilidad operativa entre activos ponderados por riesgo, alcanzó 3.5%, superior al promedio de sus 4 años anteriores (2014–2017: 1.9%).

### Sensibilidad de las Calificaciones

Las calificaciones de BANSEFI están en el nivel más alto en la escala nacional, por lo que solo podrían degradarse, aunque una disminución potencial de las calificaciones es limitada por su vinculación con la calificación soberana debido al apoyo explícito otorgado por el Gobierno Federal.

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. – Estado de Resultados

	31 mar 2018 <sup>a</sup>			31 dic 2017 <sup>a</sup>		31 dic 2016 <sup>a</sup>		31 dic 2015 <sup>a</sup>	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos Productivos
(MXN millones)									
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	4.3	77.7	0.8	236.0	0.7	215.0	0.7	200.0	0.7
Otros Ingresos por Intereses	39.9	729.3	7.6	2,478.0	7.7	1,542.0	5.1	1,140.0	4.2
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos</b>	<b>44.2</b>	<b>807.0</b>	<b>8.4</b>	<b>2,714.0</b>	<b>8.4</b>	<b>1,757.0</b>	<b>5.8</b>	<b>1,340.0</b>	<b>4.9</b>
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	4.1	74.0	0.8	212.0	0.75	180.0	0.6	180.0	0.7
Otros Gastos por Intereses	18.2	333.0	3.5	1,181.0	3.7	713.0	2.4	470.0	1.7
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>22.3</b>	<b>407.0</b>	<b>4.3</b>	<b>1,393.0</b>	<b>4.3</b>	<b>893.0</b>	<b>3.0</b>	<b>650.0</b>	<b>2.4</b>
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>21.9</b>	<b>400.0</b>	<b>4.2</b>	<b>1,321.0</b>	<b>4.1</b>	<b>864.0</b>	<b>3.0</b>	<b>690.0</b>	<b>2.5</b>
Comisiones y Honorarios Netos	20.2	369.0	3.9	1,651.0	5.1	1,643.0	5.5	1,595.0	5.9
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.3	5.0	0.1	34.0	0.1	18.0	0.1	40.0	0.2
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Ingresos Operativos	0.1	2.0	0.0	74.0	0.2	128.0	0.4	101.0	0.4
<b>Total de Ingresos Operativos No Financieros</b>	<b>20.6</b>	<b>376.0</b>	<b>3.9</b>	<b>1,759.0</b>	<b>5.4</b>	<b>1,789.0</b>	<b>5.9</b>	<b>1,736.0</b>	<b>6.4</b>
<b>Ingreso Operativo Total</b>	<b>42.5</b>	<b>776.0</b>	<b>8.1</b>	<b>3,080.0</b>	<b>9.5</b>	<b>2,653.0</b>	<b>8.8</b>	<b>2,426.0</b>	<b>8.9</b>
Gastos de Personal	n.a.	n.a.	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros Gastos Operativos	35.0	639.0	6.7	2,649.0	8.2	2,386.0	7.9	2,162.0	7.9
<b>Total de Gastos Operativos</b>	<b>35.0</b>	<b>639.0</b>	<b>6.7</b>	<b>2,649.0</b>	<b>8.28</b>	<b>2,386.0</b>	<b>7.9</b>	<b>2,162.0</b>	<b>7.9</b>
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	1.0	0.0	1.0	0.0
<b>Utilidad Operativa antes de Provisiones</b>	<b>7.5</b>	<b>137.0</b>	<b>1.4</b>	<b>432.0</b>	<b>1.3</b>	<b>268.0</b>	<b>0.9</b>	<b>265.0</b>	<b>1.0</b>
Cargo por Provisiones para Préstamos	2.2	41.0	0.4	72.0	0.2	61.0	0.2	156.0	0.6
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>5.3</b>	<b>96.0</b>	<b>1.0</b>	<b>360.0</b>	<b>1.1</b>	<b>207.0</b>	<b>0.7</b>	<b>109.0</b>	<b>0.4</b>
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>5.3</b>	<b>96.0</b>	<b>1.0</b>	<b>360.0</b>	<b>1.1</b>	<b>207.0</b>	<b>0.7</b>	<b>109.0</b>	<b>0.4</b>
Gastos de Impuestos	2.0	37.0	0.4	164.0	0.5	73.0	0.2	30.0	0.1
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3.2</b>	<b>59.0</b>	<b>0.6</b>	<b>196.0</b>	<b>0.6</b>	<b>134.0</b>	<b>0.4</b>	<b>79.0</b>	<b>0.3</b>
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	9.0	0.0	(9.0)	(0.0)	(7.0)	(0.0)
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	0.0	0.0	0.0	11.0	0.0	13.0	0.0	0.0	0.0
<b>Utilidad Integral según Fitch</b>	<b>3.2</b>	<b>59.0</b>	<b>0.6</b>	<b>216.0</b>	<b>0.7</b>	<b>138.0</b>	<b>0.5</b>	<b>72.0</b>	<b>0.3</b>
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	3.2	59.0	0.6	196.0	0.6	134.0	0.4	79.0	0.3
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

<sup>a</sup> Tipo de Cambio: 2018 – USD1 — MXN18.2709; 2017 – USD1 — MXN19.6629; 2016 – USD1 — MXN20.7314; 2015 – USD1 — MXN17.2065. <sup>b</sup> Sin salvedades. n.a. – no aplica. Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de BANSEFI.

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. – Balance General

	31 mar 2018 <sup>a</sup>			31 dic 2017 <sup>a</sup>		31 dic 2016 <sup>a</sup>		31 dic 2015 <sup>a</sup>	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos
(MXN millones)									
<b>Activos</b>									
<b>Préstamos</b>									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Préstamos al Consumo/Personales	61.4	1,122.0	2.1	1,115.0	2.8	861.0	2.3	1,277.0	4.1
Préstamos Corporativos y Comerciales	122.2	2,233.0	4.3	2,375.0	6.0	1,304.0	3.5	1,220.0	3.9
Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Menos: Reservas para Préstamos	13.8	252.0	0.5	222.0	0.6	172.0	0.5	182.0	0.6
<b>Préstamos Netos</b>	<b>169.8</b>	<b>3,103.0</b>	<b>5.9</b>	<b>3,268.0</b>	<b>8.3</b>	<b>1,993.0</b>	<b>5.4</b>	<b>2,315.0</b>	<b>7.5</b>
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>183.6</b>	<b>3,355.0</b>	<b>6.4</b>	<b>3,490.0</b>	<b>8.8</b>	<b>2,165.0</b>	<b>5.8</b>	<b>2,497.0</b>	<b>8.0</b>
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	11.2	204.0	0.4	149.0	0.4	137.0	0.4	149.0	0.5
Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Otros Activos Productivos</b>									
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.0	0.0	0.0
Repos y Colaterales en Efectivo	185.8	3,395.0	6.5	2,801.0	7.1	4,421.0	11.9	1,224.0	3.9
Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	662.0	12,095.0	23.0	6,695.0	17.0	2,203.0	6.0	10,029.0	32.3
Títulos Valores Disponibles para la Venta	1,050.7	19,198.0	36.6	18,596.0	47.1	20,498.0	55.4	12,622.0	40.6
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	56.2	1,026.0	2.0	1,012.0	2.6	1,040.0	2.8	1,078.0	3.5
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Total de Títulos Valores</b>	<b>1,768.9</b>	<b>32,319.0</b>	<b>61.6</b>	<b>26,303.0</b>	<b>66.6</b>	<b>23,741.0</b>	<b>64.1</b>	<b>23,729.0</b>	<b>76.4</b>
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	844.8	15,436.0	29.4	17,140.0	43.4	19,826.0	53.6	17,225.0	55.5
Nota: Total de Valores Pignorados	777.9	14,213.0	27.1	12,636.0	32.0	12,546.0	33.9	9,407.0	30.3
Inversiones en Empresas Relacionadas	0.3	5.0	0.0	6.0	0.0	5.0	0.0	4.0	0.0
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Total de Activos Productivos</b>	<b>2,124.8</b>	<b>38,822.0</b>	<b>74.0</b>	<b>32,378.0</b>	<b>82.0</b>	<b>30,160.0</b>	<b>81.5</b>	<b>27,272.0</b>	<b>87.8</b>
<b>Activos No Productivos</b>									
Efectivo y Depósitos en Bancos	633.4	11,572.0	22.0	5,451.0	13.8	4,293.0	11.6	1,761.0	5.7
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	56.9	1,039.0	2.0	1,039.0	2.6	1,038.0	2.8	1,038.0	3.3
Bienes Adjudicados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Activos Fijos	10.7	196.0	0.4	199.0	0.5	211.0	0.6	212.0	0.7
Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Intangibles	6.8	124.0	0.2	132.0	0.3	195.0	0.5	163.0	0.5
Activos por Impuesto Corriente	2.8	51.0	0.1	69.0	0.2	55.0	0.1	29.0	0.1
Activos por Impuesto Diferido	14.3	261.0	0.5	244.0	0.6	249.0	0.7	205.0	0.7
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos	80.3	1,468.0	2.8	1,016.0	2.6	1,847.0	5.0	1,411.0	4.5
<b>Total de Activos</b>	<b>2,873.1</b>	<b>52,494.0</b>	<b>100.0</b>	<b>39,489.0</b>	<b>100.0</b>	<b>37,010.0</b>	<b>100.0</b>	<b>31,053.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>a</sup> Tipo de Cambio: 2018 – USD1 — MXN18.2709; 2017 – USD1 — MXN19.6629; 2016 – USD1 — MXN20.7314; 2015 – USD1 — MXN17.2065. <sup>b</sup> Sin salvedades. n.a. – no aplica. Continúa en página siguiente.

Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de BANSEFI.

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. – Balance General (Continuación)

	31 mar 2018 <sup>a</sup>			31 dic 2017 <sup>a</sup>		31 dic 2016 <sup>a</sup>		31 dic 2015 <sup>a</sup>	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos	Cierre Fiscal <sup>b</sup>	Como % de Activos
(MXN millones)									
<b>Pasivos y Patrimonio</b>									
<b>Pasivos que Devengan Intereses</b>									
Total de Depósitos de Clientes	1,535.9	28,063.0	53.5	17,211.0	43.6	16,652.0	45.0	13,879.0	44.7
Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Repos y Colaterales en Efectivo	777.9	14,213.0	27.1	12,636.0	32.0	12,546.0	33.9	9,407.0	30.3
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	251.3	4,591.0	8.7	4,307.0	10.9	4,111.0	11.1	4,348.0	14.0
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	<b>2,565.1</b>	<b>46,867.0</b>	<b>89.3</b>	<b>34,154.0</b>	<b>86.5</b>	<b>33,309.0</b>	<b>90.0</b>	<b>27,634.0</b>	<b>89.0</b>
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otras Obligaciones	50.9	930.0	1.8	1,028.0	2.6	287.0	0.8	431.0	1.4
<b>Total de Fondo de Largo Plazo</b>	<b>50.9</b>	<b>930.0</b>	<b>1.8</b>	<b>1,028.0</b>	<b>2.6</b>	<b>287.0</b>	<b>0.8</b>	<b>431.0</b>	<b>1.4</b>
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Total de Fondo</b>	<b>2,616.0</b>	<b>47,797.0</b>	<b>91.1</b>	<b>35,182.0</b>	<b>89.1</b>	<b>33,596.0</b>	<b>90.8</b>	<b>28,065.0</b>	<b>90.4</b>
Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Total de Fondo y Derivados</b>	<b>2,616.0</b>	<b>47,797.0</b>	<b>91.1</b>	<b>35,182.0</b>	<b>89.1</b>	<b>33,596.0</b>	<b>90.8</b>	<b>28,065.0</b>	<b>90.4</b>
<b>Pasivos que No Devengan Intereses</b>									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Pasivos por Impuesto Corriente	9.9	181.0	0.3	175.0	0.4	145.0	0.4	149.0	0.5
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Pasivos Diferidos	0.4	8.0	0.0	9.0	0.0	7.0	0.0	4.0	0.0
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Pasivos	115.2	2,104.0	4.0	1,778.0	4.5	1,133.0	3.1	844.0	2.7
<b>Total de Pasivos</b>	<b>2,741.5</b>	<b>50,090.0</b>	<b>95.4</b>	<b>37,144.0</b>	<b>94.1</b>	<b>34,881.0</b>	<b>94.2</b>	<b>29,062.0</b>	<b>93.6</b>
<b>Capital Híbrido</b>									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>Patrimonio</b>									
Capital Común	132.2	2,416.0	4.6	2,333.0	5.9	2,137.0	5.8	2,003.0	6.5
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	(0.7)	(12.0)	(0.0)	(12.0)	(0.0)	(21.0)	(0.1)	(12.0)	(0.0)
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	0.0	0.0	0.0	24.0	0.1	13.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>131.6</b>	<b>2,404.0</b>	<b>4.6</b>	<b>2,345.0</b>	<b>5.9</b>	<b>2,129.0</b>	<b>5.8</b>	<b>1,991.0</b>	<b>6.4</b>
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	131.6	2,404.0	4.6	2,345.0	5.9	2,129.0	5.8	1,991.0	6.4
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2,873.1</b>	<b>52,494.0</b>	<b>100.0</b>	<b>39,489.0</b>	<b>100.0</b>	<b>37,010.0</b>	<b>100.0</b>	<b>31,053.0</b>	<b>100.0</b>
Nota: Capital Base según Fitch	124.8	2,280.0	4.3	2,213.0	5.6	1,934.0	5.2	1,828.0	5.9

<sup>a</sup> Tipo de Cambio: 2018 – USD1 — MXN18.2709; 2017 – USD1 — MXN19.6629; 2016 – USD1 — MXN20.7314; 2015 – USD1 — MXN17.2065. <sup>b</sup> Sin salvedades. n.a. – no aplica. Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de BANSEFI.

## Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. – Resumen Analítico

(%)	31 mar 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
<b>Indicadores de Intereses</b>				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	9.2	7.7	5.2	3.8
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	9.2	9.2	9.5	9.5
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	1.3	1.1	1.0	1.0
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	4.0	4.0	2.6	1.8
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	4.6	3.7	2.5	2.0
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	4.1	3.5	2.4	1.5
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	4.6	3.7	2.5	2.0
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	3.5	3.2	1.9	1.3
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	82.4	86.0	89.9	89.1
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	29.9	16.7	22.8	58.9
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	0.9	0.9	0.5	0.3
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	48.5	57.1	67.4	71.6
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	5.6	6.3	6.0	5.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	23.4	18.9	13.1	15.1
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	1.2	1.0	0.7	0.7
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	16.4	15.8	10.1	6.2
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad</b>				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	10.1	8.6	6.6	4.5
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.5	0.5	0.3	0.2
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	10.1	9.5	6.8	4.1
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	0.5	0.5	0.4	0.2
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	38.5	45.6	35.3	27.5
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	2.2	1.8	1.3	0.9
<b>Capitalización</b>				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	20.7	19.8	18.0	21.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	4.4	5.6	5.3	5.9
Patrimonio/Activos Totales	4.6	5.9	5.8	6.4
Indicador de Apalancamiento de Basilea	4.5	11.8	10.7	0.0
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	21.2	20.8	18.8	18.7
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	21.2	20.8	18.8	21.6
Indicador de Capital Total	21.2	20.8	18.8	21.6
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	(2.1)	(3.3)	(1.8)	(1.8)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(2.0)	(3.1)	(1.6)	(1.7)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	21.0	28.3	29.0	27.6
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Calidad de Préstamos</b>				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	6.1	4.3	6.3	6.0
Crecimiento de los Préstamos Brutos	(3.9)	61.2	(13.3)	24.3
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	123.5	149.0	125.6	122.2
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	4.9	2.8	2.7	7.4
Crecimiento de los Activos Totales	32.9	6.7	19.2	(42.5)
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	7.5	6.4	7.9	7.3
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	6.1	4.3	6.3	6.0
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos/Depósitos de Clientes	12.0	20.3	13.0	18.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	0.0	710.0	307.0	122.0
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	58.7	48.9	49.6	49.5
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	63.1	3.4	20.0	(9.6)

n.a. – no aplica.

Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de BANSEFI.



**Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.**

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://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. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2018 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".