

Fitch Ratifica la Calificación como Administrador de Activos Financieros de Crédito a **Operadora de Servicios Mega** en 'AAFC3(mex)'

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Noviembre 14, 2014): Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito de Operadora de Servicios Mega S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. (Mega) en 'AAFC3(mex)'; la Perspectiva es Estable.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación se fundamenta en un equipo administrativo estable que manifiesta experiencia en el sector en el que participa, desempeño financiero moderado y prácticas que han contenido el indicador de cartera vencida manteniendo la calidad de su cartera en niveles promedio respecto a otras entidades similares calificadas por Fitch, no obstante la calificación se mantiene limitada por elevadas concentraciones en sus acreditados, sector económico y operaciones relacionadas que sugieren un gobierno corporativo todavía con poca independencia.

Aspectos de Riesgo Operativo

Los segmentos de operación de mayor relevancia para la entidad son el financiamiento a equipo y maquinaria industrial. A nivel directivo, la experiencia aportada a la institución es de más de 12 años en la industria. La empresa ha desarrollado paulatinamente una institucionalización siendo el máximo órgano de decisión el consejo de administración, conformado mayoritariamente por miembros independientes.

El consejo de administración es auxiliado en las decisiones de carácter operativo por el Comité de Crédito y el comité de riesgos, los cuales sesionan con diferentes periodicidades en base a las necesidades de operación de la entidad.

Los 55 trabajadores que conforman la plantilla laboral a junio de 2014 representan una experiencia de 6 y 4 años en la industria y en la empresa respectivamente. En el periodo analizado, la rotación de personal calculada es del 21%. Durante este mismo periodo, se impartieron cursos de acuerdo a las necesidades que se detectaron en el personal con promedio de 27 horas de capacitación por empleado. La mezcla de su portafolio ha ido modificando, pasando a incrementarse en maquinaria industrial y disminuyendo en transporte y en minería.

Fitch considera las principales exposiciones a deudores individuales o grupos económicos, usualmente definidos como aquellos que representan más del 10.0% del capital de la compañía. Los nueve principales clientes de la entidad presentan concentraciones por encima de este límite, representando una exposición de 1.6x el capital contable.

La institución calcula sus estimaciones preventivas para riesgos crediticios en MXN78 millones que bien cubren una vez su cartera vencida. Asimismo cabe mencionar que a junio de 2014, muestra una mejora en su indicador de cartera vencida a cartera total, por labores de cobranza y reestructuras en algunos sectores como el de construcción.

Los ingresos de la compañía muestran un crecimiento consistente; los gastos de operación elevados, así como un margen de interés ajustado, han limitado los niveles de rentabilidad de la compañía. En 6M14, el indicador de rentabilidad sobre activos se ubicó en 1%. Mega cuenta con una buena diversificación de sus fuentes de fondeo contratadas bajo condiciones de mercado. A pesar del volumen de operación considerable, el índice de capitalización de la compañía se ubica en un adecuado 15.7%. El pasado mes de septiembre Fitch ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Mega en 'BBB(mex)' y 'F3(mex)', respectivamente, con una Perspectiva de largo plazo Estable.

La entidad ha realizado inversiones que refuerzan su plataforma tecnológica en temas de almacenamiento y seguridad que le permiten una mayor capacidad de almacenamiento con la adquisición de nuevos servidores así como políticas más robustas de respaldo de servidores y bases de datos. Desde el arranque

de sus operaciones en 2004 Mega provee soluciones financieras integrales ofreciendo servicios de arrendamiento, crédito y venta a plazos.

Desde sus oficinas centrales en Zapopan, Jalisco, dirige sus actividades atendiendo clientes en 25 Estados de la República a través de alianzas estratégicas.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación podría modificarse al alza ante una mejora sostenida en sus indicadores de calidad de cartera, así como en la diversificación de sus concentraciones de saldos. Asimismo la calificación podría disminuir si los mismos indicadores volvieran a mostrar deterioro o llegara a haber un incumplimiento de sus responsabilidades.

Contactos Fitch Ratings:

Rubén Martínez (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México.

Fernando Sosa (Analista Secundario)
Analista

Román Sánchez (Presidente del Comité de Calificación)
Director

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: denise.bichara@fitchratings.com.

La calificación señalada fue solicitada por la entidad o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera y operativa de la entidad considerada para la calificación presentada en este comunicado corresponde a junio 30, 2014.

La última revisión de la calificación de Mega como Administrador de Activos Financieros de Crédito se emitió en diciembre 05, 2013.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Mega y/u obtenida de fuentes de información pública, y consiste en estados financieros, reportes internos de operación, así como copia de reportes a entidades de fomento o regulatorias, incluida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas; como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Mega, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia de la entidad se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La calificación mencionada, constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa y su capacidad para administrar activos financieros de crédito, en base al análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores. Dicha calificación no podrá ser utilizada para emisiones particulares de deuda en Oferta Pública.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora y/o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Criterio para la Calificación/Clasificación de los Administradores de Financiamiento Estructurado en Latinoamérica (Febrero 4, 2014);
- Riesgo de Interrupción de Servicio de Administración de Financiamiento Estructurado (Julio 18, 2014).