

Fitch Ratifica la Calificación como Administrador de Activos Financieros de Crédito a Credipyme a 'AAFC4(mex)'

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Noviembre 19, 2014): Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito a Credipyme, S.A. de C.V (Credipyme) en 'AAFC4(mex)'; la calificación se mantiene con Perspectiva Estable.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La ratificación en la calificación se fundamenta en el resultado de la aplicación de procedimientos documentados adecuadamente, así como una estructura tecnológica apropiada para llevar a cabo la gestión y administración de su cartera. Sin embargo, la calificación sigue limitada por el índice elevado de concentración de cartera en socios acreditados con una escala de negocio limitada, por el índice elevado de rotación de personal y por un programa de capacitación acotado.

Aspectos de Riesgo Operativo:

Al corte de 3T14, la cartera crediticia administrada por Credipyme asciende a MXN68.0 millones (3T13: MXN85.0 millones), de la cual 99.4% se encuentra vigente; sin embargo esta cartera tan solo está compuesta por 22 créditos. Hasta 2012, 68.8% de su cartera crediticia se constituía por créditos con descuento vía nómina. La composición se modificó radicalmente al vender dicha cartera en septiembre de 2013, por lo que el nivel de créditos gestionados directamente por Credipyme pasó de 8,644 en el 2T12 a contar con 22 créditos activos al corte de 3T14.

La entidad presenta concentraciones relevantes en relación a la cartera total y capital contable, sus cinco clientes principales representan más de 60.0% del monto de su capital contable; además, un solo acreditado constituye 16.2% de su cartera total. En opinión de Fitch, los niveles de concentración con respecto a su capital contable representan un riesgo latente ya que, en caso de que cualquiera de ellos presente morosidad o un incumplimiento, Credipyme se vería afectada en cuanto a costos crediticios por la creación de estimaciones preventivas aunado al riesgo que ello implica sobre el patrimonio de la entidad. Credipyme cuenta con una reserva para cuentas incobrables que cubre más de 100% de la cartera vencida (3T12: 81.1%).

Al pasar de un saldo de MXN17.5 millones a MXN 3.9 millones, la entidad presenta una disminución notable en el saldo de la cuenta de bienes adjudicados. La diferencia en saldos ahora es parte de los activos fijos de la entidad. Esta situación se dio a raíz de que en septiembre de 2013, Credipyme recibió la cesión de derechos de cobro de una cartera vencida proveniente de créditos de venta de automóviles. Sin embargo, en septiembre de 2014, la entidad hizo un intercambio con un socio acreditado donde al hacerlo Credipyme modificó la estructura de su balance; esto, ya que dicha cartera la cedió al socio y éste en cambio le entregó dos locales comerciales ubicados en León, Guanajuato. A raíz de esto, Credipyme pretende abrir una sucursal para la atención de clientes en esa ciudad. Los locales fueron registrados como activo fijo de la entidad.

Es relevante mencionar que la cartera de bienes adjudicados, excluyendo la cartera de cesión de derechos, se ha mantenido en el mismo nivel desde septiembre de 2011, lo que indica un nivel bajo de gestión y recuperación de los activos improductivos por parte de la entidad.

Al corte de septiembre de 2014, la entidad mantiene una plantilla laboral constituida por 55 empleados (3T13: 56). A pesar de que la plantilla se ha mantenido en el mismo nivel que el año anterior, la rotación del personal se sitúa por arriba de 30.0%. Este indicador elevado obedece a que, durante el último año, la entidad decidió fortalecer su estructura corporativa al reemplazar a personal estratégico con la finalidad de hacer frente a sus necesidades futuras. Aun así, la entidad se encuentra en un proceso de reordenamiento y adaptación, lo que conlleva tiempo y esfuerzo. En opinión de Fitch, estos cambios en su estructura organizacional limitan el traspaso de los conocimientos y experiencia que se espera brinden, tanto los directivos como mandos medios, a los empleados de la entidad.

En el segundo semestre de 2014, Credipyme recibió la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar bajo el Nivel II; lo que le permitirá realizar operaciones de factoraje, arrendamiento puro y arrendamiento financiero. Por esta razón, la entidad tiene como proyecto

realizar actividades de factoraje a pymes, proveedoras de empresas grandes del sector minero; esto, al utilizar un mecanismo de cobro vía retención así como al llevar a cabo la gestión de la cartera por medio de una portal electrónico. Fitch espera que la entidad muestre la capacidad suficiente para implementar un nuevo producto dentro de su cartera que vaya desde la originación y colocación de los créditos hasta la gestión eficiente de la misma.

Credipyme cuenta con políticas y procedimientos documentados en manuales, los cuales están a disposición del personal de forma impresa. Se modifican de acuerdo a las necesidades propias de la operación o por la necesidad de considerar medidas regulatorias nuevas. Durante 2014, la entidad se vio en la necesidad de modificar y actualizar tanto sus procesos como sus manuales dado el requisito por parte de la CNBV para obtener la certificación como Nivel II. Además de crear y aprobar manuales nuevos de operación referidos a los productos nuevos, arrendamiento y factoraje.

La entidad mantuvo históricamente niveles de capacitación muy superiores a los requeridos, equivalente a 20 horas por año; sin embargo, para el período analizado de 12 meses, 3T13-3T14, las horas empleadas para capacitación disminuyeron. Se registraron un promedio total de 8.8 horas por empleado, cuando el año previo registró 35 horas. Es relevante mencionar, que durante 2014 los cursos de capacitación impartidos por la entidad estuvieron enfocados en temas de arrendamiento y factoraje para poder hacer frente a la autorización de nivel II por parte de la CNVB. Sin embargo, esta capacitación no fue permeada para todo el personal, lo que conlleva a que el indicador de horas totales impartidas para todo el personal se encuentre en ese nivel.

Credipyme mantiene una plataforma tecnológica adecuada para la gestión de su cartera para la administración de activos financieros de crédito y un software comercial para los procesos internos y el registro contable de su operación. Los sistemas utilizados brindan soluciones flexibles y completas para la institución.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación podría modificarse al alza en la medida que los indicadores financieros demuestren una mejora sostenida y la estrategia para la recuperación efectiva de los bienes adjudicados muestre, en el corto plazo, resultados favorables. Además de incrementar sus niveles de colocación, pudiendo tener ingresos mayores derivados de la misma naturaleza del negocio y no por actividades secundarias. En el mediano plazo, la calificación podría modificarse a la baja ante un deterioro en la calidad de su propia cartera crediticia al estar expuestos a un índice alto de concentración de cartera, que la recuperación de la cartera de bienes adjudicados no logre los objetivos esperados, o ante el deterioro de su índice de capitalización.

Contactos Fitch Ratings:

Katalina Treviño (Analista Líder)
Analista
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Rubén Martínez (Analista Secundario)
Director Asociado

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 septiembre 30, 2014.

La última revisión de la calificación de Credipyme como Administrador de Activos Financieros de Crédito se emitió en noviembre 13, 2013.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Credipyme 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 Credipyme, 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).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.