
Verum asigna calificación de 'AAF3-/M' a Grensa como Administrador Primario de Activos Financieros

Monterrey, Nuevo León (Diciembre 9, 2014): Verum asignó la calificación de 'AAF3-/M' a Grupo Regional de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (Grensa) como administrador primario de activos financieros. La calificación considera la experiencia y trayectoria del equipo directivo en la prestación de servicios financieros, el apego a sus manuales de operación con procedimientos documentados, así como en la constante mejora para la originación y administración de su cartera. Por su parte, la calificación también refleja su adecuada plataforma tecnológica, el manejo de prácticas de medición y seguimiento de riesgos en vías de fortalecimiento, así como su posición financiera caracterizada por una buena fortaleza patrimonial, pero con áreas de oportunidad en los indicadores de eficiencia operativa, rentabilidad y diversificación de fondeo.

Grensa posee un amplio conocimiento en la prestación de servicios financieros generada con la experiencia y el arraigo de sus principales directivos dentro de la compañía. La plantilla del personal al 2T14 ascendió a 42 personas y la mayoría de ellos han permanecido en la institución por más de 8 años. No obstante, el índice de rotación del personal en los últimos 12 meses terminados en junio de 2014 se situó en 14.5%; nivel superior comparado con el promedio de las entidades financieras no bancarias calificadas por Verum. En promedio el tiempo de capacitación que el personal recibe es de aproximadamente 20 horas al año, cifra que se ubica dentro del promedio de cursos implementados en otras financieras con tamaño y operaciones similares y de las sugeridas por su principal fondeador (FIRA).

La compañía no cuenta con un área de auditoría interna y sus prácticas de medición y seguimiento de riesgos muestran todavía áreas de oportunidad importantes, lo cual es común en compañías con una escala de negocio similar en la industria. En opinión de Verum, Grensa necesitará robustecer su área de administración de riesgos y además de crear otros órganos de control de acuerdo a la evolución de la entidad y de obtener la autorización para operar como SOFIPO.

Periódicamente la compañía recibe la visita por parte de su principal fondeador (FIRA), con el objetivo de realizar una revisión de sus procedimientos y controles, sin que al momento se haya detectado alguna falla grave en los mismos. Las políticas y procedimientos crediticios y de administración de riesgos de la compañía se encuentran claramente documentados a través de manuales que Verum considera robustos y detallados, en los que cubren aspectos funcionales de la operación de la financiera. Mismos que se encuentran alineados a las condiciones de operación de FIRA y que se deben de revisar por lo menos una vez cada 12 meses para realizar las adecuaciones pertinentes (últimas modificaciones julio 2014).

En los últimos tres años el crecimiento crediticio ha sido conservador, con un incremento real promedio anual de 5.8%. Dado su enfoque de negocio, el portafolio se encuentra disperso entre casi 2,100 acreditados (45% agropecuario y 55% microcréditos), ubicando el crédito promedio en aproximadamente Ps\$50,000 para las operaciones agropecuarias y Ps\$16,000 en operaciones de microcréditos. Sin embargo, su diversificación geográfica es baja ya que la totalidad de sus clientes se ubican en el estado de Sonora y en su mayoría participan en el sector ganadero, situación que expone a la compañía a riesgos particulares ante la ocurrencia de un evento económico desfavorable que afecte dicha región o actividad.

El principal componente de la cartera vencida y de los costos crediticios son los provenientes del producto de microcréditos, el cual explica aproximadamente el 65% de los mismos. La morosidad se ha estabilizado en los últimos 12 meses, después de que algunos préstamos emproblemados afectaron la calidad de activos y obligaron la compañía a realizar importantes castigos a finales del 2012 y durante 2013. La cartera

vencida más castigos respecto a los créditos promedio se ubica al 3T14 en un moderado 5.3% (2012: 7.9%; 2013: 6.8%).

A consideración de Verum, Grensa posee una infraestructura tecnológica adecuada y con capacidad de gestión y administración suficiente para soportar su operación. La infraestructura fue desarrollada de manera interna por el área de sistemas de la compañía (SIGRENSA) permitiendo llevar un correcto control de los movimientos de los productos financieros y además cumplen con los requisitos estipulados por FIRA de manera satisfactoria. Los módulos que componen el sistema están diseñados para seguir el procedimiento de solicitud, autorización, disposición y monitoreo de un crédito. Grensa actualmente está trabajando en la actualización del lenguaje hacia uno más robusto para la administración de sus operaciones.

Grensa cuenta con las calificaciones corporativas de 'BB/M' y '4/M' para el largo y corto plazo, respectivamente. Estas calificaciones consideran la trayectoria y experiencia operativa de su administración, el controlado nivel de cartera vencida y castigos; así como sus buenos indicadores de capitalización. Por otra parte, las calificaciones están limitadas por su dependencia de fondeo en una línea otorgada por la banca de desarrollo, sus moderados indicadores de rentabilidad y desfavorables niveles de eficiencia operativa, además de las elevadas concentraciones tanto por región geográfica como por actividad productiva, inherentes a su enfoque de negocios.

Grensa inició operaciones en 1999 y su mercado objetivo ha sido el celebrar operaciones de crédito al sector ganadero y en menor medida para personas físicas con alguna actividad productiva para el consumo de bienes y servicios (mezcla de productos: 85% agropecuario y 15% microcréditos). En 2013 la entidad inició el proceso de conversión a Sociedad Financiera Popular (SOFIPO), esperando recibir la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) durante el primer trimestre de 2015. Actualmente opera con ocho sucursales ubicadas en el estado de Sonora, cuatro urbanas y cuatro rurales.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Administradores de Activos Financieros (Febrero 2014).

Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores
Director
M daniel.martinez@verum.mx

Roberto Guerra Guajardo
Director General Adjunto de Análisis
M roberto.guerra@verum.mx

Oliver Venegas Pineda
Director
M oliver.venegas@verum.mx

Oficina DF
Amores #707 PH.1. Col. del Valle
Del. Benito Juárez, México, D.F.
C.P. 03100
T (52 55) 62 76 2026

Oficina Monterrey
Av. Roble #300. Ofna 1203
Col. Valle del Campestre, Garza García, N.L.
C.P. 66265
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

Esta es una calificación inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa. La información financiera y operativa utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende hasta el 30 de septiembre de 2014.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. La calificación otorgada es una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituye recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de la calificación en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. La calificación en cuestión considera un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>

La calificación antes señalada fue solicitada por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.