

Fitch Ratifica la Calificación como Administrador de Activos Financieros de Crédito de Finmart en 'AAFC3+(mex)'

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Marzo 31, 2015): Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito de Prestaciones Finmart, S.A.P.I. de C.V., SOFOM., E.N.R. (Finmart) en 'AAFC3+(mex)'. La Perspectiva se modificó a Estable desde Positiva.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación se fundamenta en el uso de un mecanismo de cobro cerrado, el grado alto de institucionalización de la entidad evidenciado por procedimientos y controles documentados detalladamente, rentabilidad y nivel de capitalización adecuada además de una plataforma tecnológica robusta para la administración de la cartera. Sin embargo la calificación se ve limitada por el incremento en los días de cobranza, la creación insuficiente de reservas preventivas y un índice de rotación de personal directivo elevado.

El cambio en la Perspectiva a Estable desde Positiva, obedece al aumento en los días de atraso de pago de los acreditados, así como a la incertidumbre en su base de fondeo por los ingresos trimestrales de la venta de cartera sin recursos con el incremento evidente de sus gastos y costos de operación.

Aspectos de Riesgo Operativo:

Finmart es presidido por un gobierno corporativo robusto con soporte de organismos auxiliares para la toma de decisiones en forma colegiada y cuenta al menos con 25% de consejeros independientes. Las acciones encaminadas a cumplir con las decisiones del Consejo se realizan a través de los Comités de Auditoría, Ejecutivo, Comunicación y Control, Dirección, Productos, Normatividad y Riesgos.

Al cierre de 2014, la plantilla laboral de Finmart estaba integrada por 401 trabajadores (2013: 467 trabajadores). Su plantilla en el área de promoción se redujo por el incremento de alianzas con distribuidores comerciales externos. La antigüedad del personal dentro de la entidad promedia 2.4 años (2013: 3.1 años), con una experiencia promedio de 7.8 años en la industria, mientras que su plantilla directiva y gerencial cuenta con 3.4 años en promedio laborando en Finmart y 13.9 años en la industria.

A la misma fecha, el índice de rotación de personal (medido como el total de empleados reemplazados entre el promedio de los trabajadores del año) se situó en 12.0% (2013: 54.2%), nivel por debajo del promedio de otras entidades similares calificadas. Sin embargo, es importante resaltar que 25% de la plantilla directiva fue reemplazada durante el período de la revisión. En opinión de Fitch, el nivel elevado de rotación del personal directivo incrementa el riesgo operativo en Finmart al diluirse la experiencia. Los planes de capacitación de la entidad están enfocados altamente en las mejoras de la operación y la integración del grupo de trabajo. En promedio los trabajadores de la entidad recibieron 32.5 horas de capacitación durante 2014 (2013: 28 horas; 2012: 38 horas).

Finmart cuenta con manuales de operación y de crédito disponibles de manera física y electrónicamente para todo el personal, los cuales son revisados anualmente por el Comité de Normatividad. La entidad desarrolló internamente el programa integral (Evolución A+) sistematizado para acotar procesos de originación con medios electrónicos de captura, optimizar recursos y alinear las áreas distintas a objetivos institucionales. Además asigna actividades como instalación, originación, mesa de control, y cobranza a diversos equipos de trabajo. En opinión de Fitch, el programa reduce el riesgo operativo de la entidad al formar equipos especializados de trabajo.

La entidad mantiene un mecanismo cerrado de cobro mediante retención de pagos vía nómina, con el apoyo transaccional de la institución pública donde laboran (*sub servicing*). Fitch lo considera favorable en la administración de cartera, al mitigar el riesgo de voluntad de pago por parte del acreditado. El acreditado no otorga garantías adicionales a la instrucción irrevocable establecida con el patrón para la retención del pago del crédito. Por parte de Finmart, mantiene un código de ética en no sobre endeudar al trabajador con monto máximo de descuento de 30% de su nómina neta.

Al cierre de 2014, la cartera de crédito de Finmart, dentro de balance, desciende a MXN1,360.1 millones, comparado con MXN1,644.1 millones del 2013. Este monto está distribuido en los 248 convenios con

dependencias gubernamentales a nivel nacional (2013: 198 convenios). La cartera en balance está integrada por el principal más interés devengados no cobrados más bursatilizaciones públicas. Fitch reclasifica para su análisis los créditos de nómina en balance catalogados como “Cuentas por Cobrar a Dependencias”, integrándolos a la cartera total; bajo la metodología de la agencia totalizaron MXN1,676.5 millones.

A la misma fecha, Finmart presentaba en sus estados financieros una cartera vencida de MXN58.9 millones (2013: MXN8.0 millones, después de la venta de cartera deteriorada por MXN40 millones). Dado los criterios de la entidad, cartera vencida se considera como los créditos que presenten un atraso de pago mayor a 150 días y que el empleado acreditado se encuentre fuera de nómina. El criterio de clasificación de cartera vencida utilizado por Fitch considera todos los créditos que presentan un atraso de pago de más de 90 días. Al cierre de 2014, según el criterio de la agencia, los activos deteriorados de la entidad en balance ascendieron a MXN349.6 millones (2013: MXN353.0 millones de cartera de crédito con atrasos de pago superiores a los 90 días).

La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada mensualmente, incrementando o disminuyendo su saldo según corresponda. Esto, hasta por el importe que cubra 100% del capital y de los intereses devengados no cobrados de la cartera fuera de nómina y que tenga más de dos amortizaciones vencidas a la fecha de cálculo. La utilidad neta del ejercicio 2014, con cifras no auditadas, totaliza MXN232.3 millones (2013: MXN184.6 millones; 2012: MXN72.9 millones). Al 31 de diciembre de 2014, los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital se calcularon en 7.5% y 26.2% respectivamente (2013: ROA 9.2% y ROE 34.4%). En opinión de Fitch, el desempeño financiero de Finmart es destacado, sus indicadores de rentabilidad son elevados y consistentes, aunque favorecidos al sub-reservar la cartera con más de 90 días de ausencia de pago y el efecto de venta de cartera a través de bursatilizaciones privadas.

La plataforma tecnológica de Finmart está integrada por tres sistemas y una base de datos central. Cuenta con una red de interacción entre todas sus áreas a través de los sistemas que utiliza. Sus aplicaciones consolidan los procesos de captura de información del cliente y de digitalización de documentos con el flujo de autorización, lo cual incrementa el control y seguimiento de todas las operaciones que generada. Fitch considera robusta la plataforma de la entidad y con capacidad suficiente para incrementar la administración de créditos nuevos sin deteriorar la calidad actual.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación podría modificarse al alza si Finmart consolida y mantiene su plantilla laboral, contiene la migración de sus saldos de morosidad y cubre al menos la cartera deteriorada altamente con reservas preventivas suficientes. La calificación podría disminuir ante el deterioro de la calidad de los activos administrados, el incremento del riesgo operativo y reputacional por el sector atendido o el detrimento de la condición financiera de la entidad.

Contactos Fitch Ratings:

Fernando Sosa (Analista Líder)
Director Asociado
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 diciembre 31, 2014.

La última revisión de la calificación de Finmart como Administrador de Activos Financieros de Crédito se emitió en marzo 31, 2014.

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