
Fitch afirma calificación 'A-(mex)' de Banca Afirme

Monterrey, N.L. (Diciembre 21, 2010): Fitch afirmó las calificaciones 'A-(mex)' y 'F2(mex)' de riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de Banca Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero ("Afirme"). La perspectiva de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones de Afirme reflejan su adecuada capitalización y calidad de activos; favorable liquidez y evolución en su desempeño así como su consistencia en administración de riesgos. Las calificaciones consideran su aún alta concentración geográfica, áreas de oportunidad para estabilizar su eficiencia operativa y rentabilidad integral en mejores niveles y una todavía creciente morosidad en su cartera minorista.

Afirme sorteó bien el adverso entorno económico durante el período 2008-2009. Tras incrementar su infraestructura en el pasado reciente mediante más sucursales y agresivo crecimiento de cajeros automáticos, el desempeño del banco se complementó por ingresos no financieros y por ganancias de valuación en intermediación de valores mientras los ritmos de colocación de nuevos créditos se desaceleraron reduciendo los ingresos por margen de interés, los cuales han comenzado a recuperarse hacia buenos niveles. Fitch considera que las presiones por provisiones crediticias en Afirme son moderadas y controlables por lo cual no espera incrementos substanciales en costos crediticios; sin embargo el banco exhibe áreas de oportunidad en sus costos operativos en la medida que su capacidad instalada madura y su estructura de ingresos prueba ser estable a futuro. En opinión de Fitch, si bien Afirme exhibe una rentabilidad adecuada, no espera observar mejoras substanciales durante 2011. Al cierre del 3T10, la rentabilidad del capital y de los activos totales se ubicaron en 11.3% y 0.6%, respectivamente. Por su parte la razón de costo a ingreso exhibe un nivel de 72.8%.

Si bien el balance de Afirme presenta una importante exposición al sector público federal y de subnacionales a través de su portafolio de inversiones en valores y de la cartera de créditos, Fitch considera que las principales fuentes de riesgo crediticio son sus préstamos otorgados al sector comercial y minorista (3T10: 78.9% de su portafolio total), los cuales muestran indicadores de morosidad en 5.6% y 11.3%, respectivamente. La concentración por acreditado o grupo común continúa reduciéndose aunque geográficamente el banco sigue expuesto en la zona noreste del país. Al cierre del 3T10, el índice de cartera vencida de Afirme se ubicó en 5.5%.

La exposición a riesgo mercado y liquidez de Afirme es considerada moderada. Su posición de inversiones en valores está formada mayormente por instrumentos de corto plazo de alta calidad. No obstante, la tenencia de títulos de deuda con calificaciones inferiores a 'BBB-(mex)' representa 7.0% de su capital contable. El límite de Valor en Riesgo como medida preventiva de riesgo mercado es actualmente \$28 millones (~1.0% del capital contable), el cual, refleja un nivel de tolerancia ligeramente más amplio al evidenciado durante 2009 (\$19 millones). La posición de liquidez de Afirme es adecuada toda vez que la evolución en su captación vista y plazo ha probado mejorar su diversificación y permanencia. Fitch considera que el nivel de capitalización del banco es adecuado, soportado por la consistente generación de utilidades y moderadas presiones de crecimiento pretendido. Afirme ha comenzado a emitir títulos híbridos de capital (\$265 millones) para potenciar dicho crecimiento y durante el período 2007-2008 recibió inyecciones de recursos por ~\$700 millones.

La perspectiva de largo plazo es 'Estable'. Mejoras sostenidas en rentabilidad y eficiencia son factores que podrían incrementar las calificaciones de Afirme toda vez que su apetito por riesgo permanezca al menos en el nivel actual. Un deterioro no esperado en calidad de activos que presione su capacidad patrimonial son factores que ocasionarían bajar sus calificaciones. Afirme es la principal subsidiaria de Afirme Grupo Financiero ("AGF"). Es un banco de nicho regional enfocado en otorgamiento de crédito a PyMEs y el sector gobierno.

Contactos Fitch Ratings:

René Ibarra (Analista Líder)
Director
Fitch México S.A. de C.V.
+52 81 8399 9143
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Analista
+52 81 8399 9100

Alejandro García (Presidente del Comité de Calificación)
Director Senior
+52 81 8399 9146

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Afirme y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Afirme, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com

Las metodologías aplicables en la asignación de esta calificación se encuentran disponibles a través de nuestro sitio 'www.fitchratings.com' y son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010
- 'National Ratings – Methodology Update', Diciembre 18, 2006.
- 'Metodología de Bancos e Instituciones Financieras', Enero 31, 2009