
Fitch asigna calificaciones corporativas a HIR PYME

Monterrey, N.L. (Junio 01, 2010): Fitch Ratings asignó las calificaciones corporativas a HIR PYME S.A. de C.V., SOFOL (HIR PYME), en 'BB-(mex)' para el mediano y largo plazo y 'B(mex)' para el corto plazo. La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

Las calificaciones se fundamentan en la corta trayectoria de la compañía, la volatilidad en su desempeño financiero, deterioro en su calidad de activos, así como un entorno económico adverso que pudiera afectar el perfil de sus acreditados. Por otro lado, las mismas también consideran la amplia experiencia y la capacidad de su administración para explotar nichos de mercado a través de programas relacionados a los proyectos productivos de la Secretaría de Economía, una adecuada estructura de capital y diversificación en sus fuentes de fondeo. Las calificaciones podrían incrementarse ante una mejora sostenida en su desempeño financiero, así como el control y mejora de su calidad de activos. Por otro lado, las mismas podrían reducirse ante una menor flexibilidad en las fuentes de fondeo y un continuo deterioro de la calidad de su portafolio.

HIR PYME muestra un débil desempeño financiero, además de una volatilidad en los resultados de ejercicios anteriores, derivado principalmente por la disminución en su base de cartera dado el entorno económico adverso, un deterioro importante de su portafolio, el cual generó una mayor creación de estimaciones para riesgos crediticios, además de su elevada base de gastos operativos. De esta manera al cierre del primer trimestre del 2010 (1T10), sus indicadores ROA y ROE promedio se situaron en 0.5% y 3.0% (1T09; 1.8% y 10.9%) respectivamente, niveles considerados bajos en opinión de Fitch. Su nivel de eficiencia (gastos a ingresos netos) se ubicó en un 64.6%, mostrando una mejoría, beneficiándose por una relativa reducción en gastos de administración y mejora en el margen financiero.

La cartera total de HIR PYME al cierre del 1T10 se ubicó en \$296.6 millones de pesos (mdp), representando un 94.5% de los activos totales: distribuida entre créditos de habilitación y avío (45%), cuenta corriente (33%), refaccionario (12%), simples (7%) y quirografarios (1%). Adicionalmente, la compañía cede cartera sin responsabilidad al Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR), como medio para obtener recursos por parte del Fondo Pyme de la Secretaría de Economía y del cual HIR PYME obtiene el 50% de la tasa de interés cobrada, así como la comisión de apertura del crédito. Al cierre del 1T10, la cartera total administrada (HIR PYME + FOCIR) se ubicó en \$478.2 mdp, teniendo un crecimiento del 4.3% con respecto al mismo periodo del año anterior. Derivado de la estrategia de la compañía de incrementar su base de ingresos en productos con menor riesgo y costo, parte importante del crecimiento de su portafolio total administrado ha sido resultado de una mayor colocación de créditos fuera de balance.

Históricamente el portafolio crediticio se ha venido deteriorando, ubicándose la cartera vencida bruta al cierre del 1T10 en un 7.0% de la cartera total (1T09: 4.0%), nivel considerado alto en opinión de Fitch; a fechas de septiembre de 2009, la compañía realizó un quebranto importante por \$9.2 mdp, situación que consumió las utilidades de dicho ejercicio. Las estimaciones para riesgos crediticios representaron el 55.8% del monto vencido, sin embargo, el 98% del portafolio crediticio total cuenta con algún tipo de garantía dependiendo de la naturaleza del crédito, así como de garantías otorgadas por parte de la Banca de Desarrollo, además de liquidez existente derivada de fideicomisos obligatorios como fuentes alternas de pago que reducen la severidad de la pérdida. Durante el ejercicio 2009, HIR PYME se adjudicó un bien con valor de \$2.0 mdp, por lo que los activos de baja productividad (cartera vencida neta + bienes adjudicados) ascienden a un 21.0% del capital contable, representado una exposición importante de riesgo al capital. La compañía no presenta concentraciones importantes por acreditado, pero sí por zona geográfica y programa específico.

Al cierre del 1T10, HIR PYME se encontraba apalancada (pasivo total / capital contable) en 4.9 veces, manteniéndose en niveles adecuados en los últimos 3 años. La compañía cuenta con una buena diversificación en sus fuentes de fondeo, sin embargo, con una dependencia importante de líneas otorgadas por la Banca de Desarrollo (80% del total de sus pasivos con costo), común en empresas que realizan actividades similares. A la fecha referida, la compañía ubicó su razón de capital a activos totales en 16.9%, nivel patrimonial adecuado, dados sus niveles de cartera. Por otro lado, el nivel de liquidez (activos líquidos a pasivos con costo) es bajo, el cual excluyendo inversiones restringidas de garantía se ubicó en 2.6% (6.9% con inversiones restringidas).

Dentro de los planes de HIR PYME, son especializarse más en los nichos de mercado donde ha tenido más éxito, tales como programas relacionados a los proyectos productivos de la Secretaría de Economía, relacionados al apoyo de la industria del software y programas de cadenas productivas agro-industrial, además de empezar a incursionar en el mercado del micro crédito empresarial. Ante la continuidad de un entorno económico adverso, la compañía ha experimentado un deterioro importante en su calidad de activos y desempeño financiero que en opinión de Fitch, se espera que este efecto pudiera continuarse de no mantener un estricto control en las políticas de crédito, de tal forma que no se vea deteriorada la calidad del portafolio administrado.

HIR PYME, se constituyó como HIR PYME, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL) en el 2004, iniciando operaciones en septiembre de ese mismo año. Forma parte del Grupo HIR, el cual cuenta con más de 45 años de experiencia en el área de la construcción y el financiamiento inmobiliario, además de su posterior incursión al ramo de financiamiento de autos, otorgamiento de seguros de vida y al financiamiento a las pequeñas y medianas empresas. La actividad principal de HIR PYME, es otorgar créditos a la micro, pequeña y mediana empresa, conforme a las reglas aplicadas a la Sofoles. Los recursos necesarios para fondear su operación los obtiene de créditos por conducto de la banca de desarrollo, banca comercial o de fideicomisos públicos de fomento del Gobierno Federal.

Para la realización del siguiente análisis, Fitch utilizó las siguientes metodologías, disponibles en nuestro sitio web www.fitchratings.com

- *Global Financial Institutions Rating Criteria; Diciembre 29, 2009.*
- *Finance and Leasing Companies; Diciembre 30, 2009.*
- *Metodología de Bancos e Instituciones Financiera; Enero 2009.*

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia, Alejandro Pequeño o Aurelio Cavazos – Monterrey, Mexico

+52 (81) 8399 - 9100