
Fitch ratifica a HIR PYME en 'BB-(mex)'

Monterrey, N.L. (Agosto 23, 2011): Fitch Ratings ratificó la calificación corporativa de largo plazo en 'BB-(mex)' y de corto plazo en 'B(mex)' a HIR PYME, S.A. de C.V. SOFOL (HIR PYME). La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

Las calificaciones reflejan el relativo mantenimiento de sus indicadores de capitalización a pesar de sus adversos resultados recientes, en virtud de las recurrentes inyecciones de capital de sus accionistas para mantener la posición patrimonial de la compañía. También consideran las mejoras observadas en su estructura de control y riesgos, así como el robustecimiento en sus prácticas de otorgamiento y supervisión de créditos. Las calificaciones también incorporan el continuo deterioro en su desempeño financiero, baja calidad de su portafolio mostrada en los altos índices de cartera vencida, aunque parcialmente contenida por las recurrentes ventas de cartera deteriorada a descuento, así como su moderado nivel de reservas, además del deterioro en su estructura de fondeo y bajo nivel de liquidez. Las calificaciones pudieran ser incrementadas ante una mejora importante y sostenida en la calidad de su portafolio y en su desempeño financiero, por el contrario podrían ser degradadas en caso de que persista el deterioro de su calidad de activos y/o de rentabilidad y que tales condiciones impacten en forma adversa su nivel de capitalización y/o la disponibilidad de fuentes de fondeo.

HIR PYME ha mostrado un importante deterioro de su cartera derivado de la extensa cobertura de su portafolio, limitada capacidad de cobranza y relajamiento de sus políticas crediticias, todo esto acentuado por un entorno económico complejo. Al 2T11 su cartera vencida se ubicó en un elevado 5.0% (2010: 11.2%) y un bajo nivel de reservas de 41.3%. HIR PYME no ha realizado castigos o reestructuras de su cartera recientemente, pero ha recurrido a ventas de cartera deteriorada (2009: \$13.4 mdp; 2010: \$19.5 mdp; 2T11:\$33.5 mdp) para reducir el indicador de cartera vencida en balance.

Históricamente su rentabilidad ha sido limitada, influenciada por su débil eficiencia (gastos a ingresos) que se ubicó al 2T11 en un elevado 86.1% en línea con años anteriores, que aunado a su bajo margen de interés (margen financiero a activos productivos promedio) de 5.5%, crecientes costos crediticios y pérdidas por venta de cartera, derivaron en pérdidas reportadas, ubicando al 2T11 su rentabilidad anualizada sobre activos y capital promedio en un desfavorable -6.1% y -43.2% respectivamente (2010: -2.9%, -19.4%).

Aunque posee una adecuada diversificación de su fondeo, mantiene fuertes concentraciones en la banca de desarrollo. Recientemente y tras el incumplimiento de algunas limitaciones establecidas por sus fondeadores, algunas líneas fueron restringidas temporalmente para disponer montos adicionales hasta su cumplimiento, las cuales ya se encuentran operando. Además, no se renovaron tres líneas de la banca comercial y una de banca de desarrollo internacional, dado el deterioro financiero registrado recientemente.

El nivel de liquidez de HIR PYME al 2T11 se ubicó en un bajo 0.6%, medido como activos líquidos excluyendo inversiones restringidas (correspondientes a los fideicomiso de garantía) respecto a los pasivos con costo, dicho indicador compara desfavorablemente con compañías que realizan actividades similares.

A pesar de los resultados negativos de los últimos años, su estructura de capital se ha mantenido estable por la recurrente inyección de capital por parte de los accionistas (\$4.5 en 2010 y \$12.0 mdp en 2011) y la sensible contracción de su portafolio por la restricción temporal de las líneas de fondeo. Al cierre del 2T11 su indicador de capitalización (activos a capital) se ubicó en un razonable 14.9% (2010: 13.0%; 2009: 17.3%).

HIR PYME se constituyó en el 2004. Forma parte del Grupo HIR que es un conglomerado de empresas con más de 45 años de experiencia en la construcción y el financiamiento inmobiliario, con una reciente incursión en el financiamiento de autos, seguros de vida y financiamiento a empresas, por mencionar sus principales actividades. HIR PYME se ha dedicado a otorgar créditos a la micro, pequeña y mediana empresa. Desde su inicio de operaciones, HIR PYME ha accedido a recursos y esquemas de garantías de la banca de desarrollo y fideicomisos públicos para financiar sus operaciones crediticias.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Pequeño (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México, S.A. de C.V.
+52 81 8399 9145
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L., México

Veronica Chau (Analista Secundario)
Director Asociado
+52 81 8399 9169

Franklin Santarelli (Presidente del Comité)
Managing Director
+1-212-908-0739

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

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por HIR PYME y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información del emisor, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010.
- 'Finance and Leasing Companies Criteria', Diciembre 13, 2010.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:[HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.