
Fitch ratifica a Banca Afirme en 'A-(mex)' y 'F2(mex)'

Monterrey, N.L. (Diciembre 30, 2011): Fitch ratificó 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 sus buenos indicadores capitalización y liquidez, razonablemente elevadas coberturas de reservas a pesar de sus relativamente altos indicadores de morosidad, así como las mejoras graduales en administración integral de riesgos. Las calificaciones consideran también su aún elevada concentración geográfica y por sectores, aunque decreciente, así como la aún limitada capacidad de generación interna de capital ante sus moderados indicadores de rentabilidad recurrente.

En opinión de Fitch, las calificaciones de Banca Afirme podrían incrementarse gradualmente en la medida que la institución logre mejorar en forma sostenida sus indicadores de rentabilidad recurrente, acompañada de menores concentraciones sectoriales y entre los principales deudores del banco. Por el contrario, en caso de presentarse un deterioro adicional y material en la calidad de los activos que incidiera en forma importante en los resultados de institución, las calificaciones pudieran verse afectadas negativamente. De igual manera, cambios adversos en los niveles de capital y/o liquidez también pudieran tener repercusiones negativas en las calificaciones de Banca Afirme.

Banca Afirme registra un buen nivel de capitalización (Fitch core capital equivalente a 12.5% de los activos ponderados por riesgo a septiembre de 2011) y estables coberturas de reservas para enfrentar los riesgos crediticios a los que está expuesto (104% de la cartera vencida ó 4.9% de la cartera total a la misma fecha). Si bien la generación interna de capital es baja, el actual entorno de moderado crecimiento en la cartera favorece el mantenimiento de sus indicadores de capital y de reservas. Los niveles de morosidad en la cartera comercial, la cual representa la mayor parte de su portafolio, son moderados y relativamente en línea con los del sector (2.47% al 3T11). No obstante, registra indicadores de calidad más débiles en los segmentos de consumo y vivienda (9.30% y 12.66%, respectivamente), aunque esto obedece en parte a una política menos agresiva en lo relativo a castigos de cartera.

Dada su naturaleza como una entidad de menor tamaño y con ciertas concentraciones regionales y por sectores, Banca Afirme presenta indicadores de rentabilidad limitados, en buena medida explicados por los estrechos márgenes de intereses con los que operan este tipo de instituciones (margen de interés neto del 2.37% en los primeros nueve meses de 2011), así como por la reducida capacidad de lograr mejoras significativas en eficiencia operativa, como resultado de su moderada escala de negocios. La mayor carga operativa inherente a los segmentos de banca de personas también repercute en sus desfavorables indicadores de eficiencia operativa (costos a ingresos en 78.25% en los primeros nueve meses de 2011). No obstante, los distintos rubros de gastos están razonablemente contenidos.

Su posición de inversiones en valores está formada mayormente por instrumentos de corto plazo de alta calidad, que en su mayoría son también de fácil realización al estar asociados en gran medida a operaciones de reporto. Por su parte, los depósitos del público constituyen una porción importante de sus pasivos totales, lo que fortalece la estabilidad de su fondeo y atenúa parcialmente el riesgo de refinanciamiento. La proporción de préstamos a depósitos se ubicó en un sólido 73.5% al 3T11.

Aunque siguen reduciéndose gradualmente, las concentraciones entre los mayores acreditados de Banca Afirme siguen siendo relativamente elevadas, lo cual se acentúa al considerar también la concentración de su cartera por regiones y sectores. Fitch calcula que las 20 mayores exposiciones de la cartera representan casi 38% del portafolio y 1.6 veces el capital contable. Las operaciones con partes relacionadas, aunque siguen siendo significativas, han venido reduciéndose en línea con las modificaciones en la regulación local al respecto.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L., México

Manuel Valdés (Analista Secundario)
Analista

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Senior Director

Relación con medios: Denise Bichara, denise.bichara@fitchratings.com, Monterrey, N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

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

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

- 'Global Financial Institutions Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'National Ratings Criteria, Enero 19, 2011.