

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxBB' de Banco Finterra tras liberar presión en sus indicadores de liquidez y capitalización; la perspectiva es estable

10 de agosto de 2021

Resumen

- Covalto LTD., empresa de tecnología financiera enfocada en el segmento de financiamiento a pymes adquirió recientemente a Banco Finterra, banco de nicho mexicano.
- La adquisición trae consigo inyecciones de capital al banco por MXN255 millones, lo cual, aunando a la relativa certeza de mantener sus fuentes de financiamiento con fondeadores existentes hasta diciembre de 2022, liberará presiones en los niveles de liquidez del banco para que mantenga sus operaciones de crédito y cumpla con sus obligaciones financieras en los próximos 12 meses.
- A pesar de las pérdidas esperadas para los próximos trimestres derivadas de altos gastos operativos crecientes y de las condiciones adversas de mercado, las aportaciones de capital restan presión a nuestro índice de capital ajustado por riesgo para Banco Finterra, el cual proyectamos en torno a 14.6% para los próximos 12 a 24 meses.
- Además, tras la adquisición de Banco Finterra por Covalto LTD., asignamos una evaluación de grupo, la cual se refleja en la calificación actual de Banco Finterra, ya que la consideramos una subsidiaria fundamental para las operaciones del grupo.
- De tal manera, subimos nuestra calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional a 'mxBB' de 'mxB-' de Banco Finterra, al tiempo que confirmamos nuestra calificación de corto plazo de 'mxB'. Asimismo, retiramos ambas calificaciones de nuestro listado de Revisión Especial (*CreditWatch*) con implicaciones positivas, donde las habíamos colocado el 16 de junio de 2021, tras el anuncio de la adquisición.
- La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que el banco fortalezca su base de capital con los recursos que aporte su nuevo accionista, lo cual ayudará a compensar el resultado neto negativo proyectado para los siguientes 12 meses. Asimismo, considera que el equipo directivo será capaz de contener el deterioro en la calidad del portafolio y que las inyecciones de capital beneficiarán los activos líquidos, lo que mejoraría gradualmente su flexibilidad financiera.

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Eric Ramos
Ciudad de México
52 (55) 5081-4482
eric.ramos
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Jesús Sotomayor
Ciudad de México
52 (55) 5081-4486
jesus.sotomayor
@spglobal.com

Acción de Calificación

El 9 de agosto de 2021, S&P Global Ratings subió su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional –CaVal– a 'mxBB' de 'mxB-' de Banco Finterra S.A. Institución de Banca Múltiple. Al mismo tiempo confirmamos nuestra calificación crediticia de emisor de corto plazo de 'mxB' del banco. Además, retiramos ambas calificaciones de nuestro listado de Revisión Especial (*CreditWatch*) con implicaciones positivas, donde las colocamos el 16 de junio de 2021. La perspectiva es estable.

Fundamento

El alza de la calificación de largo plazo de Banco Finterra considera una mejora relativa en los niveles de liquidez, al igual que la relativa certeza de mantener sus fuentes de financiamiento con fondeadores existentes hasta diciembre 2022. El banco ha logrado mantener la relación con fondeadores existentes a pesar de los impactos negativos en sus indicadores de morosidad y diversificación de fondeo. Lo que le permite mantener su principal línea de crédito, con un monto total de \$3,800 millones de pesos mexicanos (MXN) y su costo hasta diciembre de 2022. De tal manera, al cierre de junio de 2021, alrededor del 90% del fondeo del banco provenía de recursos de FIRA, mientras que la captación tradicional mayorista y minorista representaba el 10% restante. Aunque la adquisición mejora los niveles de liquidez tras las inyecciones de capital contempladas, consideramos que el banco aún enfrenta el reto de alinearse con las nuevas reglas de operación del FIRA y diversificar sus fuentes de financiamiento en los próximos meses. Si el plan para fortalecer la base de fondeo del banco no se concreta en el tiempo que FIRA otorgó, Banco Finterra podría enfrentar restricciones en el uso de dicha línea de crédito. Daremos seguimiento a la estrategia de diversificación, la cual contempla ir diversificando sus fuentes de fondeo, tras incrementar gradualmente su base de depósitos y/o adquirir deuda con fondeadores ya existentes a nivel consolidado.

El alza de la calificación del banco también refleja el plan de fortalecimiento de su base de capital con inyecciones por hasta MXN255 millones durante los siguientes 12 meses, lo cual deriva en un índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado de 14.6% para los próximos dos años. Nuestra proyección considera un crecimiento moderado de los activos ponderados por riesgo tomando en cuenta el proceso de transformación en el modelo de negocio y cambio de control tras la reciente adquisición. Si bien proyectamos que los márgenes de rentabilidad del banco mejorarán gradualmente luego de que incorpore productos con mayor tasa activa, estimamos que el retorno sobre activos ajustado continuará siendo negativo durante 2021 y 2022, con un indicador de -4.6% y -3.9%, respectivamente, lo que limitará la generación interna de capital. Asimismo, el nivel de eficiencia esperada continúa por encima del 100%, luego de que estimamos que sigan existiendo gastos relacionados con la tropicalización de sistemas y nueva estrategia de negocio. En adelante, esperamos que el nuevo accionista de banco Finterra pueda hacer nuevas aportaciones de capital a su subsidiaria, ya sea para compensar el resultado neto negativo o respaldar el crecimiento esperado.

Cabe señalar que los niveles de capitalización consolidados del grupo influyen en las calificaciones del banco. Por lo que variaciones significativas, a nivel consolidado, en los niveles de capitalización ajustada por riesgo podrían afectar o beneficiar las calificaciones de Banco Finterra.

Respecto a Banco Finterra, proyectamos que el portafolio de crédito crecerá de manera moderada un 7.5% durante 2021, ante el proceso de cambio de control e implementación del nuevo modelo de negocio. Consideramos que, para el resto del año, el banco continuará originando los productos de crédito que ha venido ofertando en los últimos años, enfocados en la industria agrícola y cadena de valor del sector agroalimentario. No obstante, una vez que el cambio de control se vaya materializando y el banco comience a implementar los productos del nuevo grupo de control, esperaríamos mayor diversificación en su oferta, al igual que en la base ingresos. En este sentido, para 2022, proyectamos un crecimiento del portafolio de créditos de 25%. Esto incorporando nuevos productos como los créditos a pymes o créditos al consumo. Finalmente, consideramos que la administración del banco afrontará el desafío de consolidar el nuevo modelo de negocio y requisitos regulatorios, además de generar la suficiente escala de negocio que le permita alcanzar el punto de equilibrio en el mediano plazo.

La posición de riesgo seguirá reflejando los altos niveles de activos improductivos en relación con los observados en el sistema bancario mexicano, así como un bajo nivel de reservas y alta concentración por acreditado. Al cierre de junio de 2021, el banco reportó activos improductivos que representaron el 25.9% de su cartera total. Esto debido al deterioro constante del portafolio vigente, pero también al decremento de 28% de la cartera total frente al mismo periodo de 2020. Si bien el banco ha operado históricamente en un sector contracíclico como lo es el agropecuario, consideramos que el riesgo inherente del nuevo modelo de negocio de atender a un perfil de clientes de mayor riesgo y más sensible a cambios en el ciclo económico podrían presionar sus indicadores de morosidad. En este sentido, aún proyectamos un índice de activos improductivos superior al de sus pares para 2021 y 2022, de 22% y 20%, respectivamente. Es importante mencionar que el banco ha mantenido un nivel considerable de garantías hipotecarias; sin embargo, el tiempo de ejecución de las mismas representa una debilidad en comparación con otro tipo de mecanismo de reservas.

Finalmente, las calificaciones de Banco Finterra incorporan su estatus como subsidiaria fundamental para Covalto LTD. dada su relevancia estratégica como el principal vehículo originador del grupo a nivel consolidado. Consideramos que Covalto LTD. mantendrá un significativo apoyo y compromiso hacia Banco Finterra, aun en condiciones de estrés. Esperamos que el grupo mantenga la inversión en sistemas y que capitalice a su subsidiaria en caso de que lo requiera, ya sea para compensar las pérdidas incurridas o para respaldar el crecimiento del negocio. Es importante señalar que los cambios en nuestro análisis del perfil crediticio de grupo también repercutirían en las calificaciones del banco (positiva o negativamente) dada el vínculo que existe entre el grupo y su subsidiaria.

Nuestro análisis del perfil crediticio de grupo consolidado refleja una relativa mejora en la diversificación de ingresos por líneas de negocio, aunado a una tendencia positiva en los ingresos operativos del grupo para los siguientes 12 meses. Asimismo, considera el alto nivel de activos improductivos a nivel consolidado, al igual que un perfil de clientes de mayor riesgo, lo cual podría causar volatilidad en sus indicadores de calidad de activos durante periodos de estrés. Finalmente, toman en consideración un perfil de fondeo que se mantendrá concentrado en fuentes de financiamiento mayoristas y niveles de liquidez suficientes para que el grupo desempeñe sus operaciones en los próximos 12 meses.

Perspectiva

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que el banco fortalezca su base de capital con los recursos aportados por su nuevo accionista, lo cual ayudará a compensar el resultado neto negativo proyectado para los siguientes 12 meses. Asimismo, considera que el equipo directivo será capaz de contener el deterioro en la calidad del portafolio y que las inyecciones de capital beneficiarán los activos líquidos, y que, a su vez, mejoren relativamente su flexibilidad financiera. Finalmente, la perspectiva estable también considera que su principal fondeador mantendrá dicha línea de crédito sin restricciones hasta diciembre de 2022.

Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de Banco Finterra durante los siguientes 12 meses si los indicadores de calidad de activos siguen deteriorándose, y esto repercute en la rentabilidad y, en consecuencia, en la capitalización del banco y del grupo consolidado. En este sentido, podríamos bajar las calificaciones del banco si nuestro índice de RAC consolidado se ubica consistentemente por debajo del 7%. Asimismo, si el deterioro del portafolio de créditos presiona los volúmenes de

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxBB' de Banco Finterra tras liberar presión en sus indicadores de liquidez y capitalización; la perspectiva es estable

cobranza y niveles de liquidez, aunado a que el banco no logre concretar la estrategia de fortalecimiento de su base de fondeo, podríamos bajar sus calificaciones crediticias de emisor.

Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones en los siguientes 12 meses si el banco logra alcanzar la suficiente escala de negocio que le permita generar mayores ingresos operativos y detonar generación interna de capital. De tal forma que, a nivel consolidado, derive en un índice de RAC consistentemente por encima de 10%. Asimismo, podríamos subir las calificaciones si los indicadores de calidad de activos empiezan a estabilizarse, y eso se compara en mayor medida con el promedio del sistema bancario mexicano. No obstante, considerando la reciente adquisición del banco, vemos poco probable un alza en las calificaciones durante el siguiente año.

Banco Finterra, S.A., Institución de Banca Múltiple		
	A	De
Calificación crediticia de emisor		
Escala Nacional	mxBB/Estable/mxB	mxB-/Rev.Esp. Positiva/mxB
Ancla	bbb-	bbb-
Posición del negocio	Débil	Débil
Capital y utilidades	Fuerte	Adecuado
Posición de riesgo	Débil	Débil
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio y Moderada	Inferior al promedio y Débil
Respaldo		
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No	No
Respaldo de Grupo	No	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No	No
Factores adicionales	No	No

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 25 de junio de 2018.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos](#), 17 de julio de 2013.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Bancos: Metodología y supuestos de calificación](#), 9 de noviembre de 2011.

Artículos Relacionados

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#).
- [MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal \(Nacional\)](#).
- [Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings](#).
- [S&P Global Ratings colocó calificaciones de Banco Finterra en Revisión Especial Positiva tras anuncio de su adquisición por Credijusto](#), 16 de junio de 2021.
- [PIB del 1T de América Latina: La contracción que nunca sucedió y lo que nos dice sobre el crecimiento futuro](#), 3 de junio de 2021.
- [Panorama económico para América Latina 2021: Pese a mejora en crecimiento, las debilidades pre pandémicas persisten](#), 25 de marzo de 2021.
- *Credit Conditions Emerging Markets Q3 2021: Slow Vaccination Prevents A Robust Recovery*, 29 de junio de 2021.
- *Emerging Markets Monthly Highlights: Long Road Ahead, Despite The Year's Promising Start*, 10 de junio de 2021.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: México](#), 13 de enero de 2021.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 30 de junio de 2021.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras–, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras–; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxBB' de Banco Finterra tras liberar presión en sus indicadores de liquidez y capitalización; la perspectiva es estable

que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxBB' de Banco Finterra tras liberar presión en sus indicadores de liquidez y capitalización; la perspectiva es estable

Copyright © 2021 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.