

Calificaciones

	Calificación Actual
Administrador Primario de Activos Financieros	'AAF3/M'

Fundamentos de la calificación

La calificación como administrador primario de activos financieros de Financiera Súmate, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular (Financiera Súmate) se fundamenta por una plantilla directiva con experiencia y amplio conocimiento dentro de su mercado objetivo, el apego a sus manuales de operación con procedimientos documentados; además del constante esfuerzo de preparación y desarrollo para su plantilla laboral. Las calificaciones están limitadas por las presiones sobre la cartera deteriorada que persisten en la financiera, por los elevados niveles de concentración por sector y distribución geográfica; así como las áreas de oportunidad de mantener un bajo índice de rotación de personal.

La naturaleza del crédito le permite que su cartera dirigida a microcréditos se encuentre dispersa entre casi 26,000 clientes, ubicando el crédito promedio en ~Ps\$11,000; sin embargo, se observan moderadas concentraciones dentro de su producto comercial, el cual se encuentra dividido en tan solo 16 acreditados. La diversificación geográfica es baja, ya que el estado de Puebla representa más del 62% de su portafolio total, dicha concentración pudiera presionar a la compañía ante un evento económico desfavorable sobre la región.

Al cierre del 3T16, la compañía contaba con 447 colaboradores, de los cuales aproximadamente el 75% se sitúan dentro de las 42 sucursales dedicados principalmente a la originación y cobranza del crédito, mientras que el resto en el área de soporte de operación (edificio corporativo; Puebla, Puebla). Los principales accionistas y la plantilla laboral de primer nivel de la compañía tienen una amplia experiencia dentro del sector financiero (microcréditos y financiamiento a PyMES) generalmente superior a los 10 años; sin embargo, la experiencia promedio total de los empleados de la entidad era ligeramente superior a un año, debido en buena parte por el alto índice de rotación; principalmente dentro del área de promoción (asesores).

Financiera Súmate cuenta con funcionarios dedicados al manejo y evolución del plan de capacitación. El programa está diseñado para brindar a los trabajadores un plan de carrera, así como habilidades para tener el conocimiento pleno de las operaciones crediticias que la SOFIPO ofrece. El programa de capacitación impartido durante el 2015, duró más de 100 horas en promedio por persona, lo que sitúa a la entidad en un nivel superior al promedio de entidades similares calificadas. A consideración de Verum, la compañía realiza un constante esfuerzo de preparación y desarrollo para su plantilla laboral, esperando que continúen robusteciendo sus programas de capacitación, gracias a la filosofía por parte de la administración de implementar planes robustos de entrenamiento para todo el personal con base al perfil y función de cada empleado.

Información de la compañía

Ps\$ millones	3T16	2015
Activos	296.4	296.9
Capital contable	154.8	144.6
Cartera vencida/ cartera total (%)	4.3	4.1
Capital contable ajustado / Activos (%)	49.5	46.3
ROA (%)	5.2	-0.1
ROE (%)	10.0	-0.2

Analistas
Daniel Martínez Flores

T (52 81) 1936 6692

M daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui

T (52 81) 1936 6693

M ignacio.sandoval@verum.mx

Fortaleza Corporativa

Antecedentes

Financiera Súmate nace en junio de 2003 con la razón social de Facilísimo, S.A. de C.V.; en diciembre de 2011, y después de algunos cambios de razón social, la financiera adquiere su autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar como Sociedad Financiera Popular (SOFIPO), formando la actual razón social (históricamente ha sido regulada por la CNBV; SOFOL 2003 – 2011). La principal actividad de la financiera ha sido el otorgamiento de crédito a personas físicas con alguna actividad productiva para el consumo de bienes y servicios (Microcrédito: préstamos entre \$2,000 y \$45,000 pesos en su principal producto) y en fechas recientes a Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES).

La oferta de créditos se acentúa principalmente en dos productos enfocados al esquema grupal con garantía solidaria: i) comunal; antes denominado como mixto (40.2%, del portafolio total), que está dirigido a microempresarios ubicados en zonas no urbanas (poblaciones menores a 50,000 habitantes) con grupos que oscilan entre los 10 y 30 integrantes; ii) solidario (26.4%), con grupos entre 4 y 8 miembros y dirigido a personas con actividades independientes ubicadas en zonas urbanas y semiurbanas. En ambos casos reciben un préstamo de manera individual y la formación de los grupos crea una obligación solidaria entre los integrantes, quienes seleccionan y formalizan los grupos.

Adicionalmente, existe el producto de crédito individual (9.6%), el cual se otorga a los miembros que cuentan con un historial exitoso dentro de la financiera. El resto de la cartera son; créditos a PyMES con empresas que cuenten con operaciones superiores al millón de pesos (15.2%); créditos a pequeños empresarios (5.0%), los cuales son individuos con negocio propio de mínimo tres años de operación; mejoramiento de vivienda (2.3%); créditos rurales (0.9%), cuyo ingreso de los acreditados está preponderadamente relacionados con actividades agropecuarias y por último el crédito automotriz (0.5%). En los últimos tres años, el crédito promedio, sin considerar las operaciones a PyMES, se ha mantenido estable en el rango entre los Ps\$10,000 y Ps\$11,000 (3.5 ciclos en promedio).

Administración y Gobierno Corporativo

La entidad históricamente ha robustecido su gobierno corporativo, el cual en consideración de Verum es razonable para su nivel de operaciones. El Consejo de Administración es el órgano rector de la compañía, el cual se reúne en forma trimestral y está compuesto por seis miembros (sólo una persona es considerada como independiente) y sus respectivos suplentes. Asimismo, la financiera mantiene como órganos auxiliares los comités de Riesgos y Control Interno, Comunicación, Crédito, así como el de Mora, los cuales no cuentan con miembros externos en su composición. Además, Financiera Súmate no mantiene operaciones activas ni pasivas con intercompañías.

Metodologías utilizadas

Metodología de calificación de
Administradores de Activos Financieros
(Febrero 2016).

En opinión de Verum, la composición y prácticas de gobierno corporativo ejercido por Financiera Súmate se encuentran por encima de otras entidades no bancarias y se han visto fortalecidas con el crecimiento y evolución de la compañía, aunque aún se observan áreas de oportunidad, lo cual es común en entidades de su misma naturaleza.

Posición Financiera

Financiera Súmate cuenta con las calificaciones corporativas de 'BBB-/M' y '3/M' para el largo y corto plazo, respectivamente. Estas calificaciones consideran la mejora reciente de sus métricas de rentabilidad, los sólidos indicadores de capitalización y liquidez que persisten sobre la SOFIPO, su adecuada flexibilidad de fondeo; así como los avances que la compañía ha tenido para institucionalizar su administración y órganos de gobierno. Asimismo, las calificaciones también consideran las presiones sobre la cartera deteriorada (cartera vencida + castigos) que continúan en la financiera y en el sector en lo general; además de la fuerte competencia existente en el sector de microcréditos, la cual limita la renovación de los grupos y ocasiona un sobreendeudamiento de sus acreditados.

Para mayor información sobre las calificaciones corporativas, puede consultar el reporte de calificación en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

Capacidad Operacional

Las oficinas centrales de Financiera Súmate están en Puebla, Puebla y cuenta con una red de 41 sucursales, distribuidas en seis estados de la República Mexicana. La administración de la compañía ha decidido disminuir el ritmo moderado de aperturas de nuevas sucursales, enfocándose a la maduración de los puntos de venta existentes. Para impulsar la rentabilidad asociada a metas establecidas, la SOFIPO se encuentra trabajando en la consolidación de algunas de sus sucursales recién abiertas, con el fin de mejorar los indicadores de rentabilidad operativa. La administración estima que sean dos las sucursales que estarían cerrando de manera definitiva, mientras que unas cinco estarían trabajando en potencializar su desempeño a través de una cartera sana con apego a sus políticas.

Controles

Periódicamente Financiera Súmate recibe la visita por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), así como de algunos de sus fondeadores, con el objetivo de realizar una revisión de sus procedimientos y controles, sin que al momento se haya detectado alguna falla grave en los mismos. Adicionalmente la entidad posee un área de auditoría bien constituida, misma que reporta en forma directa al comité de auditoría y que se ha robustecido en forma importante en los últimos dos años. Las evaluaciones realizadas de manera trimestral por este departamento incluyen la adecuada implementación y grado de cumplimiento de las

políticas y procedimientos de la SOFIPO, así como las medidas correctivas de las irregularidades relevantes descubiertas durante sus revisiones.

Adicionalmente existe una Mesa de Control la cual se encarga de revisar, previo al proceso de análisis, que la información de los expedientes recibidos este completa y corresponda a la persona que solicita el crédito, incluso al finalizar el resto del proceso es también quien corrobora que se cuenta con toda la información requerida del acreditado antes de aprobar y solicitar la entrega de recursos. Verum considera que Financiera Súmate mantiene un ambiente de control adecuado, que compara favorablemente con el observado en otras entidades similares.

Políticas y Procedimientos Crediticios

Las políticas y procedimientos crediticios y de administración de riesgos de Financiera Súmate se encuentran claramente documentados a través de manuales que Verum considera robustos, detallados y a disposición de todos los empleados de manera impresa y electrónica. La compañía cuenta con documentos de sus procedimientos, divididos por tipo de riesgo, en donde se detalla claramente los lineamientos a seguir en cada uno de los procesos operativos y están acorde con las estrategias y filosofía de negocio. Los manuales se deben de revisar por lo menos una vez cada 12 meses para hacer las adecuaciones pertinentes (últimas modificaciones junio 2016).

Políticas crediticias

Todo préstamo solicitado es autorizado por el comité de crédito correspondiente, para el cual se han determinado facultades en la autorización según sea el producto y los montos solicitados, ante lo cual, funge en primera instancia *(i)* el comité de crédito de sucursal, integrado principalmente por el gerente de sucursal, los asesores de crédito (típicamente 5 por sucursal) y el coordinador de asesores con facultades de hasta Ps\$35,000 en créditos individuales y Ps\$150,000 en grupales; *(ii)* el comité de crédito de sucursal y gerente regional (5 regiones) para montos de hasta Ps\$60,000 y Ps\$400,000, respectivamente; *(iii)* el comité de crédito central, en donde se incorpora la dirección de crédito con facultades hasta Ps\$500,000 en créditos individuales y superiores a los Ps\$400,001 en grupales; *(iv)* el comité de crédito central y dirección general para acreditados individuales superiores a los Ps\$500,001; incluyendo los del producto comercial. Las cuatro instancias observan las políticas y procedimientos para el tratamiento y otorgamiento de créditos establecidos en los manuales de Financiera Súmate.

Una vez aprobado el crédito, el expediente pasa por diversas etapas de protocolización y registro; hasta llegar al cajero, administrador y/o asesor de soporte operativo, quienes imprimen los documentos de desembolso en los que va incluido el pagaré, contrato, seguro y plan de pagos. La Dirección Jurídica y/o Coordinación de asuntos legales valida y apoya en la formalización de los contratos de crédito con

garantía hipotecaria o variantes que en su momento procedan. Finalmente, el Administrador, cajero u otra persona asignada por el Gerente de la Sucursal, prepara los documentos requeridos para la firma de los clientes durante el desembolso, verificando los montos, cuotas y fechas de pago. El Gerente de Sucursal, encargado de módulo y/o Suplente del mismo en su ausencia, deberá firmar la orden de desembolso. Al final el expediente pasa a la Mesa de Control donde se realiza una última evaluación de las condiciones pactadas en el comité antes de realizar el desembolso.

En el caso de los créditos grupales, la garantía a requerir estará constituida por el compromiso moral y solvente de cada uno de los integrantes, aunque pudiendo reforzarse por una garantía mixta (prendaria con o sin factura del bien). Para los créditos individuales, se requerirían distintos tipos de garantías personales y/o reales. Cabe señalar que los créditos para Pymes y rurales superiores a Ps\$150,000 deberán incorporar una garantía hipotecaria. El uso de aval dependerá de las condiciones establecidas.

Procedimientos crediticios

El proceso normal para el otorgamiento de un crédito de Financiera Súmate inicia con un enfoque al cliente, identificando y segmentando los tipos de sujetos de crédito a los que se desea canalizar productos o servicios financieros que satisfagan sus necesidades. Dicho proceso consta de las siguientes etapas:

- Promoción del Crédito: En esta etapa se llevan a cabo las actividades de planeación requeridas para la determinación de los clientes, el mercado objetivo y sus necesidades de productos financieros. El proceso de planeación permite detectar anticipadamente las necesidades de cada segmento, las oportunidades de negocio viables a ser atendidas, mediante los productos y servicios ofrecidos. También se hace el requerimiento de la documentación correspondiente, variando ésta según el tipo de crédito y las condiciones de cada producto.
- Análisis (Evaluación del Crédito): Se evalúa y analiza al cliente actual o potencial para conocer sus necesidades de financiamiento y determinar la elegibilidad de la solicitud en términos del perfil de la clientela que desea atender la entidad, así como su conformidad con la metodología establecida. Hacen uso de los instrumentos de evaluación correspondientes al tipo de cliente, para determinar la capacidad de pago y el posible riesgo del potencial acreditado. El resultado es la elaboración de los estudios de crédito que son presentados a las instancias de decisión. Los estudios presentan un análisis integral del acreditado, se evalúa tanto el carácter (intención) como la capacidad de pago, una vez consideradas las dos principales fuentes del retorno del crédito, así como otros factores (capital, cómo y para qué, capacidad de gestión y colateral).

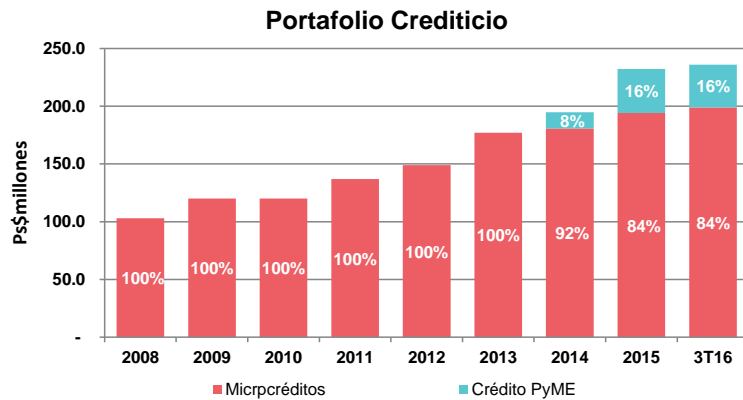
- Autorización: El comité de crédito será la instancia responsable de la aprobación de los créditos solicitados a la entidad, sin embargo, dicha instancia faculta al comité de crédito de sucursal de atención con distintos niveles de autorización, para aprobar las solicitudes de financiamiento y la consecuente toma de riesgos crediticios. No se consideran autorizaciones automáticas en tanto no se cuente con operaciones de captación de ahorro. Debe existir siempre documentación que evidencie las autorizaciones de crédito emitidas por cada una de las instancias de aprobación.
- Formalización (Sistemas Automatizados): Ocurre a partir de la decisión de la instancia facultada para la autorización de crédito. Para la formalización de la operación, se registra la información del crédito en el sistema para soportar el otorgamiento de un crédito (pagaré y/o contrato) requeridos por tipo de producto para la instrumentación legal de las operaciones.
- Desembolso (Sistemas Automatizados): Una vez concluida la instrumentación jurídica de la operación o servicio, se solicita la autorización del desembolso de los recursos. Se revisan y verifican todas las operaciones que tengan por resultado un desembolso. Las disposiciones de recursos son autorizadas conforme a la normativa y a los términos y condiciones emitidos por la dirección de finanzas. Se entrega de manera personal el crédito al cliente en los términos y condiciones firmados. La Entidad cuenta con sistemas automatizados que permitan generar información completa y oportuna sobre el estado en que se encuentran los créditos, de forma tal que pueda darse seguimiento oportuno y confiable a los mismos, así como tener medidas concretas para la recuperación de información en casos de contingencia.
- Integración, resguardo y control de expedientes: La documentación que sustenta las operaciones se integra y mantiene en un expediente único por acreditado o por riesgo común. Los expedientes deben estar resguardados bajo condiciones que garanticen la seguridad, el control y la conservación de los documentos. Todo expediente legal en el cual se encuentran contenidas las garantías, debe mantenerse bajo los lineamientos establecidos por la entidad para la guarda, custodia y seguimiento que se dé respecto de las mismas.
- Seguimiento de Cartera: El seguimiento a los clientes y/o a sus negocios se establece como una actividad permanente, siendo responsabilidad del Gerente o Encargado de Módulo a través de la planeación integral de actividades del punto de venta a su cargo. La Entidad da seguimiento permanente a cada uno de los créditos de su cartera, incluyendo las garantías y los avales en su caso, sobre todo con mayor atención tratándose de créditos clasificados como cartera en problemas y/o cartera vencida, o bien respecto de los cuales no se haya cumplido cabalmente los términos y condiciones convenidos. El seguimiento al proceso de crédito se realiza por cada una de las etapas, verificando que las

actividades se realizan conforme a las normas y los procedimientos establecidos.

- Recuperación de Cartera Crediticia: Para fines de gestión del proceso de cartera vencida se identificarán tres etapas en el proceso: 1) cobranza administrativa, 2) cobranza extrajudicial, y 3) a través de un proceso jurídico. Para los procesos de cobranza judicial, el Director General designó a la Dirección Jurídica a través de la Coordinación de recuperación extrajudicial y/o Coordinación de asuntos legales, para que realice las funciones correspondientes, como un área independiente del área de crédito. La recepción de pagos se realiza en cualquiera de las sucursales en donde se emitió el crédito, en bancos u otras Instituciones autorizadas por Financiera Súmate.

Administración de Activos

Evolución del portafolio



La naturaleza del crédito le permite que su cartera dirigida a microcréditos se encuentre dispersa entre casi 26,000 clientes, ubicando el crédito promedio en ~Ps\$11,000; sin embargo, se observan moderadas concentraciones dentro de su producto comercial, el cual se encuentra dividido en tan solo 16 acreditados; principal acreditado, representa el 3.5% de la cartera total y 5.3% del capital contable de la entidad. La diversificación geográfica es baja, ya que el estado de Puebla representa más del 62% de su portafolio total, dicha concentración pudiera presionar a la compañía ante un evento económico desfavorable sobre la región. En los tres años el crecimiento crediticio ha sido razonable, con un incremento real promedio anual de 10.3%.

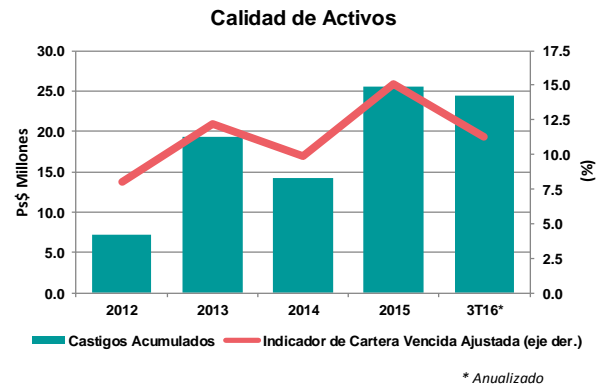
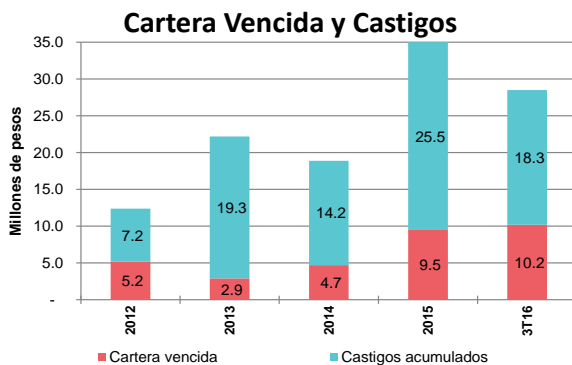
El mercado objetivo de la compañía carece de historial crediticio, es de bajos ingresos y es más vulnerable a cambios en el entorno macroeconómico; situaciones que hacen más sensible a la SOFIPO de posibles incumplimientos de pagos. En el modelo y el segmento al que va dirigida la actividad, los indicadores de mora y

castigos son tradicionalmente altos, los cuales pudieran ser compensados por los márgenes financieros de la industria.

Los cargos por estimaciones preventivas se han reducido de forma relevante, aunque todavía se consideran elevados (9M16: 60.3% de la utilidad operativa antes de provisiones; 2015: 96.4%). La incursión de manera importante en el financiamiento a PyMES durante 2015 arrojó un deterioro en la calidad del portafolio crediticio de la SOFIPO, ya que más del 50% del total de los créditos colocados en este producto incumplieron; sin embargo en fechas recientes existieron recuperaciones importantes y para el 3T16 se logró disminuir hasta un 10.4% la cartera vencida en dicho producto.

De tal manera que el indicador de mora ajustada (cartera vencida más castigos menos recuperaciones de los últimos 12 meses) mejoró notablemente hasta 8.5% en septiembre de 2016, en comparación con el 15.1% presentado al cierre del 2015. Por su parte, la compañía ha mantenido históricamente sobre reservado su portafolio vencido con una cobertura promedio de 1.5 veces para los últimos cuatro años, lo cual Verum considera prudencial (3T16: 1.3 veces).

Las mejoras establecidas en fechas recientes en la gestión de originación y las prácticas reforzadas de cobranza diseñadas por la administración, podrían reducir los costos crediticios en el mediano plazo; no obstante, Verum considera que la compañía todavía debe sortear los retos asociados a su expansión e incursión en productos distintos a los tradicionales (mejora de vivienda y PyMEs).



Experiencia y calidad de la alta gerencia

Al cierre del 3T16, la compañía contaba con 447 colaboradores, de los cuales aproximadamente el 75% se sitúan dentro de las 41 sucursales dedicados principalmente a la originación y cobranza del crédito, mientras que el resto en el área de soporte de operación (edificio corporativo; Puebla, Puebla). El proceso de contratación de la entidad mantiene un protocolo y se apega a procesos detallados en sus manuales de operación. El área de Recursos Humanos solicita a los

candidatos, entre otras cosas, referencias personales y de sus trabajos anteriores, un estudio socioeconómico, revisión del buró, así como entrevistas con personal del área de su futura función de Financiera Súmate.

Una vez que se acepta el candidato para la vacante, se le ofrece un contrato temporal y posteriormente un contrato por tiempo indeterminado con base en la Ley Federal de Trabajo actual. Los trabajadores de la SOFIPO cuentan con las prestaciones de ley y además cuentan con un programa de bonos que depende de su desempeño. La empresa considera el desempeño de cada empleado de forma individual y el de su equipo de trabajo mediante las metas de recuperación y colocación (crédito y depositantes).

Los principales accionistas y la plantilla laboral de primer nivel de la compañía tienen una amplia experiencia dentro del sector financiero (microcréditos y financiamiento a PyMES) generalmente superior a los 10 años; sin embargo, la experiencia promedio total de los empleados de la entidad era ligeramente superior a un año, debido en buena parte por el alto índice de rotación; principalmente dentro del área de promoción (asesores). La rotación efectiva que presentó la plantilla durante los últimos 12 meses terminados a septiembre de 2016 fue de 69% (3T15: 72%), similar al promedio de la industria de microcréditos, pero superior al de entidades financieras no bancarias calificadas por Verum. Si bien, la financiera ha mantenido el indicador ajustado, ha tomado acciones y estrategias que podrían asegurar la permanencia de los ejecutivos de originación y recuperación en la compañía, los cuales consideramos piezas importantes en el negocio.

Financiera Súmate cuenta con funcionarios dedicados al manejo y evolución del plan de capacitación. El programa está diseñado para brindar a los trabajadores un plan de carrera, así como habilidades para tener el conocimiento pleno de las operaciones crediticias que la SOFIPO ofrece. La capacitación se imparte de forma presencial manteniendo en todo momento una consistencia en cuanto a presentación y contenidos. El programa va desde una inducción al personal de nuevo ingreso (mínimo 40 horas), principalmente enfocado al conocimiento pleno de la metodología de otorgamiento de crédito grupal e individual, hasta cursos técnicos y profesionales (Programa de becas de maestrías: 30% de sus directivos y coordinadores recibíéndolas).

El programa de capacitación impartido durante el 2015, duró más de 100 horas en promedio por persona, lo que sitúa a la entidad en un nivel superior al promedio de entidades similares calificadas. A consideración de Verum, la compañía realiza un constante esfuerzo de preparación y desarrollo para su plantilla laboral, esperando que para los siguientes años la SOFIPO continúe robusteciendo sus programas de capacitación, gracias a la filosofía por parte de la administración de implementar planes robustos de entrenamiento para todo el personal con base al perfil y función de cada empleado.

Tecnologías de Información

Para la administración de su portafolio crediticio, Financiera Súmate actualmente utiliza un sistema bancario denominado “Topaz”; sin embargo, el segundo semestre del 2017, esperan concluir la migración total a un nuevo sistema mucho más robusto para la administración de sus operaciones (“Bankup”; italiano). Esta implementación le brindará a la SOFIPO un mayor control sobre su registro de sus operaciones, permitiéndole llevar a cabo una administración más precisa sobre el estatus del portafolio. Asimismo, es de fácil aprendizaje y al mismo tiempo eliminara procesos manuales que actualmente se realizan, lo que en opinión de Verum mitiga el riesgo operativo de errores humanos.

Financiera Súmate cuenta con un Manual de Contingencia, en el cual se describe las acciones que las diferentes áreas y responsables deben ejecutar para recuperar la capacidad operativa y restablecer la continuidad de sus funciones, cuando esta sea interrumpida por la ocurrencia de una contingencia. Verum se siente cómodo con el nivel de detalle de dicho documento.

Administración de Créditos Morosos

El Ejecutivo, Asesor y Gerente de la Sucursal o Encargado de Módulo que emitió el crédito es responsable de la recuperación desde el primer pago hasta su recuperación total o dictamen de irrecuperabilidad. La gestión de la cartera vencida se divide en tres etapas:

- i) Cobranza Administrativa (día de mora 1 al 30): Se busca en principio conocer las causas de la mora, para posteriormente ir tomando acciones y medidas de presión creciente por parte del asesor y el gerente correspondiente, incluyendo llamadas y reuniones presenciales con el acreditado o la totalidad de miembros del crédito grupal. Durante los primeros días, la intención es formular compromisos de pago inmediatos. Si en la parte final no se vislumbra una recuperación, se inician las gestiones para turnar el caso al Gestor de Supervisión y Cobranza, apartando al asesor y gerente.
- ii) Extrajudicial (día de mora 31 al 179): Participa el Gestor de Supervisión y Cobranza, entregando una segunda carta de cobro y buscando formalizar un Convenio de Pago. Entre el día 91 y el 120 se pueden establecer alternativas de pago, siempre y cuando lo solicite el cliente. Si al día 120 o antes, no se ha llegado a un acuerdo con el cliente y/o grupo, o bien, no se han incumplido los convenios, se deberá requerir al Coordinador de recuperación extrajudicial para que inicie gestiones de reasignación del crédito a la instancia correspondiente, buscando acuerdos en el corto y mediano plazo con la voluntad expresa del acreditado.

- iii) Judicial (día 180 en adelante): Se analiza la posibilidad de emitir un dictamen de incobrabilidad o castigo, o bien el inicial con el procedimiento legal procurando agotar todas las instancias judiciales hasta llegar a una sentencia por el juez competente. Se puede negociar de nueva cuenta por el acreditado durante este proceso.

Adicionalmente, la SOFIPO contempla dos tipos de comités de mora (Comité Central de Recuperación y Comité de mora en Sucursal / Módulo de Atención), en los que se analizan los créditos con saldo vencido o en incumplimiento, con la intención de generar estrategias para su recuperación. En el caso del Comité Central de Recuperación, éste se integra por personal de las áreas de crédito, jurídico y de riesgos, llevándose a cabo por lo menos dos veces al mes. Por su parte, el Comité de mora en Sucursal / Módulo de Atención se integra por el equipo de la sucursal correspondiente y es dirigido por el Gerente de la misma o el encargado del módulo con el apoyo de algunos otros participantes (gestor de supervisión y cobranza y/o Gerente Regional), realizándose por lo menos una vez a la semana y con un enfoque en los créditos con entre 21 días y 30 días de atraso.

Calidad de la Información

Verum considera que cuenta con información financiera buena y confiable de Financiera Súmate. Los estados financieros para el cierre de 2015 y 2014 han sido auditados por Prieto, Ruiz de Velasco y Cía. S.C. La información financiera trimestral, las cifras utilizadas en gráficas y/o tablas en este reporte, así como el resto de la información operativa en el análisis, ha sido proporcionada por la compañía u obtenida de fuentes que Verum considera confiables y fidedignas.

Financiera Súmate, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular
Miles de Pesos

	sep-16	%	dic-15	%	dic-14	%	dic-13	%	dic-12	%
Balance General										
Activo	296,419	100.0	296,857	100.0	235,856	100.0	243,197	100.0	203,762	100.0
Disponibilidades - Caja y Bancos	24,881	8.4	32,719	11.0	23,831	10.1	19,971	8.2	14,649	7.2
Inversiones en valores	3,804	1.3	1,140	0.4	587	0.2	8,036	3.3	1,006	0.5
Cartera de crédito vigente	225,792	76.2	222,603	75.0	175,735	74.5	173,666	71.4	143,464	70.4
Créditos comerciales	32,756	11.1	34,217	11.5	14,115	6.0	-	-	-	-
Créditos de consumo	193,036	65.1	188,386	63.5	161,620	68.5	173,666	71.4	143,464	70.4
Cartera de crédito vencida	10,177	3.4	9,531	3.2	4,781	2.0	2,923	1.2	5,290	2.6
Créditos comerciales	4,169	1.4	3,841	1.3	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	6,008	2.0	5,690	1.9	4,781	2.0	2,923	1.2	5,290	2.6
Cartera de crédito bruta	235,969	79.6	232,134	78.2	180,516	76.5	176,589	72.6	148,754	73.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	13,106	4.4	11,414	3.8	7,731	3.3	5,448	2.2	8,453	4.1
Cartera de crédito neta	222,863	75.2	220,720	74.4	172,785	73.3	171,141	70.4	140,301	68.9
Otras cuentas por cobrar, neto	4,163	1.4	3,015	1.0	3,339	1.4	6,575	2.7	5,759	2.8
Bienes adjudicados, neto	2,303	0.8	1,550	0.5	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	17,879	6.0	14,488	4.9	12,068	5.1	11,374	4.7	11,948	5.9
Impuestos y PTU diferidos, neto	6,689	2.3	6,689	2.3	5,532	2.3	5,195	2.1	5,651	2.8
Otros activos	13,837	4.7	16,536	5.6	17,714	7.5	20,905	8.6	24,448	12.0
Pasivo	141,613	47.8	152,292	51.3	90,784	38.5	102,136	42.0	64,715	31.8
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	117,818	39.7	133,986	45.1	78,004	33.1	89,484	36.8	53,218	26.1
Otras cuentas por pagar	16,676	5.6	13,184	4.4	10,522	4.5	10,469	4.3	10,580	5.2
Impuestos y PTU diferidos	-	-	305	0.1	104	0.0	134	0.1	917	0.5
Capital Contable	154,806	52.2	144,565	48.7	145,072	61.5	141,061	58.0	139,047	68.2
Capital social	136,456	46.0	136,456	46.0	136,456	57.9	136,456	56.1	136,456	67.0
Reservas de capital	361	0.1	1,327	0.4	926	0.4	715	0.3	506	0.2
Resultado de ejercicios anteriores	6,782	2.3	7,088	2.4	3,679	1.6	1,772	0.7	-	-
Resultado neto	11,207	3.8	(306)	(0.1)	4,011	1.7	2,118	0.9	2,085	1.0
Suma del pasivo y capital contable	296,419	100.0	296,857	100.0	235,856	100.0	243,197	100.0	203,762	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos por intereses	116,844	100.0	142,120	100.0	118,891	100.0	107,020	100.0	102,137	100.0
Gastos por intereses	7,455	6.4	6,831	4.8	5,379	4.5	4,321	4.0	3,348	3.3
Margen financiero	109,389	93.6	135,289	95.2	113,512	95.5	102,699	96.0	98,789	96.7
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	19,999	17.1	29,179	20.5	16,523	13.9	16,334	15.3	13,870	13.6
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	89,390	76.5	106,110	74.7	96,989	81.6	86,365	80.7	84,919	83.1
Comisiones y tarifas cobradas	8,126	7.0	10,246	7.2	8,754	7.4	7,229	6.8	7,999	7.8
Comisiones y tarifas pagadas	(812)	(0.7)	(1,601)	(1.1)	(1,458)	(1.2)	(1,335)	(1.2)	(987)	(1.0)
Otros ingresos (egresos) de la operación	20,694	17.7	5,512	3.9	2,932	2.5	2,864	2.7	4,166	4.1
Ingresos netos de la operación	117,398	100.5	120,267	84.6	107,217	90.2	95,123	88.9	96,097	94.1
Gastos de administración y promoción	104,236	89.2	121,357	85.4	105,546	88.8	95,891	89.6	94,915	92.9
Resultado de la operación	13,162	11.3	(1,090)	(0.8)	1,671	1.4	(768)	(0.7)	1,182	1.2
Otros ingresos	-	-	2,174	1.5	2,463	2.1	3,342	3.1	1,917	1.9
Resultado antes de impuestos a la utilidad	13,162	11.3	1,084	0.8	4,134	3.5	2,574	2.4	3,099	3.0
Impuestos a la utilidad causados	1,955	1.7	1,390	1.0	123	0.1	-	-	2,068	2.0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	-	-	-	-	456	0.4	(1,054)	(1.0)
Resultado neto	11,207	9.6	(306)	(0.2)	4,011	3.4	2,118	2.0	2,085	2.0

Financiera Súmate, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular

sep-16 dic-15 dic-14 dic-13 dic-12

Análisis de Razones
Desempeño Financiero (%)

Ingresos por intereses / Créditos promedio	69.8%	72.8%	74.5%	77.0%	77.6%
Ingresos por arrendamientos operativos / Créditos promedio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Margen financiero neto / Activo total	51.0%	51.9%	50.8%	51.1%	52.0%
Margen financiero ajustado por riesgos / Activo total	41.7%	40.7%	43.4%	43.0%	44.7%
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	60.3%	96.4%	80.0%	86.4%	81.7%
Índice de eficiencia	88.8%	99.1%	96.2%	97.4%	96.8%
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	15.5%	10.8%	8.1%	7.7%	7.9%
Utilidad operativa / Activos promedio	6.1%	-0.4%	0.7%	-0.4%	0.6%
Utilidad operativa / Capital contable promedio	11.8%	-0.7%	1.2%	-0.6%	0.8%
ROAA	5.2%	-0.1%	1.8%	1.1%	1.1%
ROAE	10.0%	-0.2%	2.8%	1.5%	1.5%
Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos	14.9%	128.2%	3.0%	17.7%	32.7%

Calidad de activos (%)

Reservas creadas / Créditos promedio	12.0%	14.9%	10.4%	11.8%	10.5%
Cartera vencida / Cartera total	4.3%	4.1%	2.6%	1.7%	3.6%
Cartera vencida más castigos / Créditos promedio más castigos	11.3%	15.1%	9.9%	12.2%	8.0%
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	1.3	1.2	1.6	1.9	1.6
Estimaciones preventivas / Cartera total	5.6%	4.9%	4.3%	3.1%	5.7%
Cartera vencida neta / Capital contable	1.9%	1.3%	2.0%	1.8%	2.3%
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	8.2%	13.1%	8.9%	13.9%	5.5%
Activos de baja productividad / Activos totales	14.1%	13.6%	15.1%	17.1%	21.9%

Fondeo y Liquidez (%)

Fondeo con costo / Pasivo total	83.2%	88.0%	85.9%	87.6%	82.2%
---------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Capitalización y apalancamiento (%)

Capital contable / Activo total	52.2%	48.7%	61.5%	58.0%	68.2%
Capital contable ajustado / Activo ajustado	49.9%	45.7%	58.4%	54.1%	63.9%
Capital contable / Cartera total	65.6%	62.3%	80.4%	79.9%	93.5%
Dividendos pagados / Capital	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pasivo total / Capital contable (x)	0.9	1.1	0.6	0.7	0.5

La última revisión de Financiera Súmate se realizó el 22 de diciembre de 2017. La información financiera y operativa utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende hasta el 30 de septiembre de 2016.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento a las calificaciones, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

De conformidad con las metodologías de calificación antes indicadas y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. La calificación otorgada es una opinión con respecto a la calidad crediticia o a la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto al emisor o emisiones en cuestión, y por tanto no constituye recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de la calificación en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. La calificación en cuestión considera un análisis de la calidad crediticia relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>.

La calificación antes señalada fue solicitada por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.