

---

## Verum asigna calificación de 'AAF3/M' a Financiera Súmate como Administrador Primario de Activos Financieros

**Monterrey, Nuevo León (Diciembre 22, 2016):** Verum asignó la calificación de 'AAF3/M' a Financiera Súmate, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular (Financiera Súmate) como administrador primario de activos financieros. La calificación se fundamenta en 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 consumo 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.

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 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).

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). 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. 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.

Para la administración de su portafolio crediticio, Financiera Súmate actualmente utiliza un sistema bancario denominado "Topaz"; sin embargo, durante el primer semestre del 2017, esperan concluir la migración total a un nuevo sistema mucho más robusto para la administración de sus operaciones ("Bankup"). 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 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.

Financiera Súmate nace en octubre de 2003 con la razón social de Facílísimo, S.A. de C.V.; en diciembre de 2012, 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 siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

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

---

**Información de Contacto:**

Daniel Martínez Flores  
Director General Adjunto de Análisis  
M [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

Ignacio Sandoval Jáuregui  
Director Asociado  
M [roberto.guerra@verum.mx](mailto:roberto.guerra@verum.mx)

**Oficina DF**  
Amores #707 PH.1. Col. del Valle  
Del. Benito Juárez, México, D.F.  
C.P. 03100  
T (52 55) 62 76 2026

**Oficina Monterrey**  
Av. Roble #300. Ofna 1203  
Col. Valle del Campestre, Garza García, N.L.  
C.P. 66265  
T (52 81) 1936 6694

**Información Regulatoria:**

Esta es una calificación inicial por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa de la Calificación como Administrador de Activos Financieros. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones 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 la metodología de calificación antes indicada 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 las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son opiniones con respecto a la calidad crediticia o a la capacidad de administración de activos, o relativas 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 constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas 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 las calificaciones 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. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia relativa a la emisora, pero no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite las calificaciones 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>

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas 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 estas calificaciones.