
Verum ratifica la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Grensa en 'AAF3-M'

Monterrey, Nuevo León (Diciembre 5, 2016): Verum ratificó la calificación de 'AAF3-M' a Grupo Regional de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. (Grensa) como administrador primario de activos financieros. La calificación toma en cuenta la alta trayectoria y experiencia del equipo directivo de la institución para celebrar operaciones de crédito en el sector ganadero, el cumplimiento de sus manuales de operación los cuales consideramos que cuentan con procedimientos adecuados, y la mejora constante en la administración y originación de cartera. Asimismo, el nivel de calificación también considera las prácticas y políticas de gobierno corporativo en vías de fortalecimiento, el alto nivel de rotación del personal, su adecuada plataforma tecnológica y la posición financiera de la empresa que se caracteriza por una adecuada fortaleza patrimonial, pero con indicadores de eficiencia operativa, rentabilidad y diversificación de fondeo que reflejan áreas de oportunidad.

Consideramos que el equipo directivo de Grensa cuenta con una amplia experiencia tanto en el medio financiero como en el de la industria de agronegocios. La plantilla del personal al 3T16 ascendió a 43 personas y la mayoría de ellos han permanecido en la institución por más de 8 años. No obstante, el índice de rotación del personal durante el año 2015 se situó en 40.0%, nivel superior comparado con el promedio de las entidades financieras no bancarias calificadas por Verum. El promedio de capacitación recibida por empleado durante 2015 fue de 20.6 horas, cifra que se ubica dentro de los requerimientos de cursos mínimos establecidos para este concepto por parte de su fondeador Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA).

La compañía no cuenta con un área de auditoría interna y sus prácticas de medición y seguimiento de riesgos muestran todavía áreas de oportunidad importantes, común en compañías con una escala de negocio similar en la industria. Sin embargo, recientemente Grensa solicitó asesoría sobre administración de riesgos a un despacho externo y actualmente se encuentra en proceso de recibir su retroalimentación para posteriormente formalizar un área de administración de riesgos. Verum toma como positiva esta iniciativa ya que apoyaría a una adecuada evolución de la entidad y a su proceso de obtener la autorización para operar como SOFIPO.

Periódicamente Grensa recibe la visita por parte de FIRA, su único fondeador, con el objetivo de realizar una revisión de sus procedimientos y controles; hasta la fecha no se ha detectado alguna falla grave en estos. Las políticas y procedimientos crediticios y de administración de riesgos de la compañía se encuentran claramente documentados a través de manuales que Verum considera robustos y detallados, en los que se cubren aspectos funcionales de la operación de la financiera. Estos documentos se encuentran alineados a las condiciones de operación de FIRA y se deben de revisar por lo menos una vez cada 12 meses para realizar las adecuaciones pertinentes.

En cuanto a concentración de acreditados, la base en microcréditos se encuentra pulverizada entre más de 1,800 clientes, pero consideramos que existe una moderada concentración en los créditos agropecuarios. Al 3T16, los principales 15 acreditados de la entidad suman Ps\$22.0 millones, todos del sector agropecuario y representan el 18.6% de la Cartera Total y el 65.9% del Capital Contable. La diversificación geográfica es baja representándose en el estado de Sonora la totalidad de su portafolio y existe una fuerte concentración por sector, ya que más del 80% de su portafolio se encuentra relacionada con el sector ganadero, exponiéndolo a los riesgos inherentes de dicha actividad.

El principal componente de la cartera vencida y de los costos crediticios son los provenientes del producto de microcréditos, el cual explica aproximadamente el 65% de estos. La morosidad se ha estabilizado en los

últimos periodos, después de que algunos préstamos emproblemados afectaron la calidad de activos y obligaron a realizar importantes castigos a finales del 2012 y continuando durante el 2013 y 2014. La cartera vencida más castigos respecto a los créditos promedio se ubica al 3T16 en un moderado 3.4% (2015: 3.6%; 2014: 5.3%).

Verum considera que la plataforma tecnológica actual de la entidad le permite cumplir con sus funciones y con los requisitos regulatorios de manera adecuada. La infraestructura fue desarrollada de manera interna por el área de sistemas de la compañía (SIGRENSA) permitiendo llevar un correcto control de los movimientos de los productos financieros y además cumplen con los requisitos estipulados por FIRA de manera satisfactoria. La compañía cuenta con un servidor exclusivo para las operaciones crediticias y de administración de cartera y los respaldos de la base de datos se realiza de manera diaria en un disco duro dentro de otra sucursal. El acceso al "site" es controlado y bajo llave y además se lleva una bitácora como control de entradas de su ubicación.

Grensa cuenta con las calificaciones corporativas de 'BB+/M' y '4/M' para el largo y corto plazo, respectivamente. Éstas toman en cuenta sus buenos niveles de capitalización, además de la amplia experiencia de sus accionistas y equipo directivo en el otorgamiento de créditos al sector ganadero en el estado de Sonora, situación que ha ayudado a mantener un controlado índice de cartera vencida. Adicionalmente, las calificaciones consideran los moderados indicadores de rentabilidad, los desfavorables niveles de eficiencia operativa, y la elevada dependencia de fondeo en una línea otorgada por la banca de desarrollo que limita un mayor crecimiento de operaciones de la entidad por encontrarse altamente utilizada. Las concentraciones tanto por región como por actividad productiva presentadas en el portafolio crediticio son factores también contemplados en estas calificaciones.

Grensa inició operaciones en 1999 como agente del Programa de Crédito por Administración (PROCREA) y fue hasta el año 2007 que se constituyó como una SOFOM. Su mercado objetivo ha sido el celebrar operaciones de crédito al sector ganadero y en menor medida para personas físicas con alguna actividad productiva para el consumo de bienes y servicios (mezcla de productos: 82% agropecuario y 18% microcréditos). La operación se realiza a través de su oficina matriz ubicada en la ciudad de Hermosillo y cuatro sucursales que se encuentran en las ciudades de Santa Ana, Magdalena de Kino, Baviácora y Moctezuma en el estado de Sonora. En el 2013 la entidad inició el proceso de conversión a Sociedad Financiera Popular (SOFIPO) y actualmente se encuentra esperando a recibir la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para comenzar a operar con dicha figura.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

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

Información de Contacto:

Jonathan Félix Gaxiola
Analista
[M jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

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

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
[M daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@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 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de Grensa se realizó el 14 de diciembre de 2015. 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, 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 la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. La calificación otorgada es una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o 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 a la emisora o emisión 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 la calificación, 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 o fortaleza financiera 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.