

Calificaciones

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

Información financiera

Millones MXP	2T18	2017
Activos	261.1	220.5
Patrimonio	64.7	64.1
Deuda total	175.6	140.3
Cartera vencida / Cartera total (%)	5.4	4.3
Capital contable / Activo total (%)	24.8	29.1
ROAA (%)	0.6	2.2
ROAE (%)	2.1	7.2

Analistas
Daniel Martínez Flores

T (52 81) 1936 6692

M daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente

T (52 81) 1936 6694

M jesus.hernandez@verum.mx

Fundamentos de la calificación

La calificación como administrador primario de activos financieros de Fomento LG, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Fomagro) se fundamenta en una plantilla directiva con experiencia y conocimiento dentro del mercado financiero, la presencia de manuales completos para sus procesos crediticios, así como de los robustos esquemas de garantías con las que cuenta su mismo portafolio. Por su parte, la calificación también refleja las elevadas concentraciones observadas en su portafolio crediticio (principalmente por acreditado) y sus moderados indicadores de rentabilidad producto de sus reducidos márgenes financieros.

Al cierre del 2T18, Fomagro presenta una cartera bruta total de Ps\$217.2 millones (+26.1% respecto al 2T17). La calidad de activos de la financiera se ha visto perjudicada, principalmente durante el presente ejercicio, dado que su cartera vencida asciende a Ps\$11.7 millones, equivalentes al 5.4% de la cartera total (2017: Ps\$7.5 millones y 4.3%, respectivamente), con una limitada cobertura de estimaciones de 0.7x (2017: 1.2x). La SOFOM espera que en los próximos meses puedan concretarse algunas recuperaciones de créditos vencidos, las cuales mejorarían en buena magnitud al último índice de morosidad observado.

El portafolio crediticio continúa presentando elevadas concentraciones por acreditado, dado que al 2T18, el saldo de los principales 15 acreditados es de Ps\$131.3 millones, equivalentes al 63.7% de la cartera y 2.0x su capital contable (2T17: Ps\$120.2 millones, 69.7% y 1.9x, respectivamente). Para mitigar parcialmente dichas concentraciones, Fomagro cuenta con robustos esquemas de garantía en todos sus créditos otorgados, incluyendo un 10% de garantía líquida, además de hipotecarias y las provistas por FEGA y FONAGA (entre 50% y 80% del saldo). Un ~97% de la cartera estaría respaldada por alguna garantía hipotecaria, en su caso manejando aforos que parten desde 2 a 1 el monto del crédito otorgado, en tanto que las garantías líquidas ascienden a Ps\$15.0 millones. Adicionalmente, la gran mayoría del portafolio crediticio cuenta con seguro de vida a favor de Fomagro (seguro de 'hombre clave'), lo cual ha ayudado a mitigar la severidad de pérdida.

En el corto y mediano plazo se espera que continúe el crecimiento en la cartera de crédito de la SOFOM. No obstante, cabe añadir que la competencia con algunos bancos y otras instituciones no-bancarias en su región de mayor influencia, dificultarán una significativa mejora en la rentabilidad a corto plazo.

El equipo directivo de Fomagro cuenta con una buena experiencia tanto en el medio financiero, así como dentro de la industria agropecuaria. Durante 2017 se presentaron 10 nuevas contrataciones, en contra de 9 bajas; derivado de un proceso de reingeniería operativa y administrativa, de renovación de la cultura organizacional, y el mencionado replanteo de su estrategia para reactivar el área de promoción. En el transcurso de 2018, se presentan 4 altas y 7 bajas.

Fortaleza Corporativa

Antecedentes

Fomagro es una institución financiera no-regulada, basada en la ciudad de León, Guanajuato, con operaciones desde 2008. La compañía se constituyó con el fin de proveer recursos financieros a través de créditos refaccionarios y de avío a productores agropecuarios y/o con actividades afines desarrolladas en el medio rural. Si bien, históricamente la empresa se ha especializado en el financiamiento a las cadenas productivas de carne bovina (2T18: 5.5% de su portafolio total), jitomate (8.7%), maíz (11.9%), entre otros granos y hortalizas, recientemente presenta una moderada diversificación hacia una gama de servicios de apoyo para la producción y comercialización de las distintas actividades agropecuarias. Desde sus inicios, la SOFOM ha financiado sus operaciones mediante la banca de desarrollo debido a las favorables condiciones y esquemas de garantías que le otorgan.

Verum considera que los lineamientos para la colocación de créditos de Fomagro se mantienen en proceso de mejora, esperando su consolidación a mediano plazo. La estrategia de crecimiento de la financiera se basa en un concepto de 'promoción dirigida', con la búsqueda de clientes que cuenten con ciertas condiciones que inviten a un sano potencial de crecimiento para sostener una relación de largo plazo. La financiera se enfoca en soportar acciones o iniciativas relacionadas a la producción, con media y alta tecnificación, apoyo a la comercialización con el esquema de retenedor, mejoras al uso de agua, energías alternativas y en general el fortalecimiento de la cadena productiva en cuestión.

Entre 2013 y 2015, la empresa priorizó mejorar su calidad de activos al actuar de forma conservadora en sus colocaciones. No obstante, a inicios de 2016 la compañía retomó su modelo de negocio tradicional, con la intención de incrementar su presencia en las actividades y cadenas productivas con las que históricamente venía trabajando. Durante ese ejercicio, la administración reactivó su área de promoción con la intención de alcanzar un crecimiento significativo en su portafolio crediticio. En términos generales, la dinámica reciente se ha mantenido en niveles significativos, entendiendo las limitantes del sector financiero no-bancario (Cartera Bruta: +26.7% al 2T18 respecto al cierre 2T17).

Administración y Gobierno Corporativo

El Consejo de Administración es el principal órgano de Gobierno Corporativo de Fomagro, fungiendo como la máxima autoridad en materia de administración de riesgos y el responsable de definir los lineamientos y políticas de gestión. Se reúne mensualmente y se integra por seis miembros (fungiendo dos exconsejeros propietarios ahora como Independientes), además de un comisario, quienes mantienen una destacable experiencia en la industria y la región. La compañía tiene establecidos varios comités auxiliares que apoyan en el análisis y toma de decisiones, tales como el Comité de Administración y Finanzas, el de Comunicación y Control, de Riesgos, Auditoría, y tres comités de crédito diferenciados por niveles jerárquicos: 1) de Crédito Operativo, 2) de Crédito Ejecutivo y 3) Comité de Crédito.

Metodologías utilizadas

Metodología de Administradores de Activos Financieros (Febrero 2018).

Posición Financiera

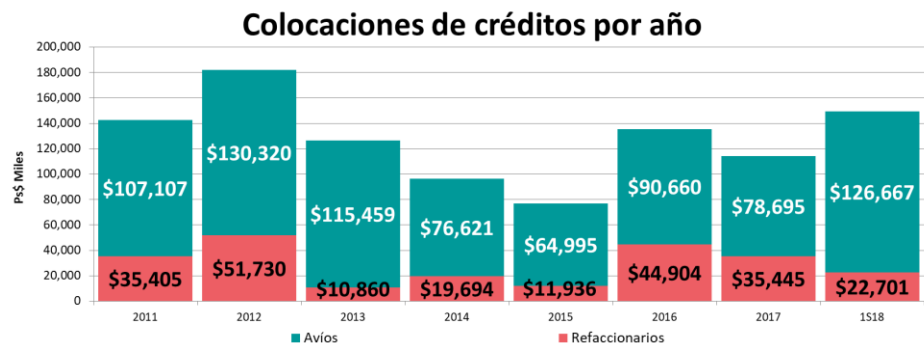
Fomagro mantiene calificaciones corporativas de ‘BB+/M’ para el largo plazo y de ‘4/M’ para el corto plazo. Las calificaciones se fundamentan en la adecuada fortaleza patrimonial de la empresa, así como los robustos esquemas de garantías que incorpora su portafolio crediticio. Por su parte, las calificaciones se ven limitadas por las altas concentraciones de su portafolio por acreditado; aunado a la elevada proporción de activos poco productivos, predominantemente por bienes adjudicados y otros bienes inmuebles, añadiendo un deterioro en sus índices de morosidad en períodos recientes. Pese a sufrir significativas presiones durante el presente ejercicio, el desempeño financiero de la compañía medido por sus indicadores de rentabilidad, márgenes financieros y en eficiencia, se mantienen en línea con el nivel actual de calificación.

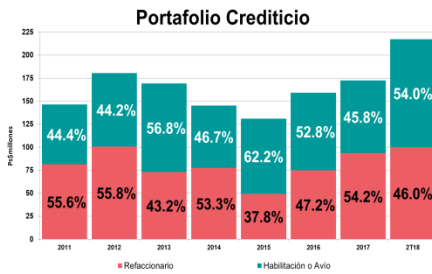
Para mayor información sobre las calificaciones corporativas, puede consultar el reporte de calificación en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

Capacidad Operacional

La matriz y sede corporativa de Fomagro se ubica en la ciudad de León, Guanajuato (ahí concentran las autorizaciones de los créditos), además cuenta con dos oficinas promoción en Hermosillo y Culiacán. A partir de 2016, la financiera comenzó a operar bajo un esquema de promoción que involucró el nombramiento de un director a cargo de dicha área, junto con un enlace y 3-4 promotores internos a su cargo, cada uno con presupuesto de colocación y zona de trabajo delimitada. En el mediano plazo, la empresa tendría un plan para robustecer su plantilla de promoción, pudiendo duplicar el número de ejecutivos. Si bien, de momento se trata de una estructura compacta y relativamente corta, Verum considera que es suficiente para darle atención adecuada a sus clientes con base en el modelo de negocio de la institución.

Cabe mencionar que previamente participaron del proceso de promoción un par de ejecutivos externos, retribuidos bajo esquemas de comisiones (exclusivos de Fomagro), sin embargo la disposición de éstos ya ha sido descontinuada. No obstante, la financiera sigue trabajando con despachos externos de presencia nacional y que cuentan con la autorización de su principal institución fondeadora (aportan ~40% de la colocación anual).





Inicialmente la compañía se enfocó en el otorgamiento de créditos refaccionarios de largo plazo para la renovación y mejora de infraestructura agrícola y ganadera, complementando con los tradicionales productos de habilitación o avío (corto plazo). Con mayor énfasis en 2015, los productos de habilitación y avío ganaron un mayor peso dentro del portafolio crediticio (entendiendo la entonces política conservadora de la compañía). La tendencia de períodos recientes y el enfoque presentado hacia adelante por parte de la financiera, indican que persistirá un balance entre ambos, incorporando preferentemente a acreditados que puedan manejar los dos productos de manera sostenida.

Verum considera que los lineamientos para la colocación de créditos de Fomagro se mantienen en proceso de mejora, esperando su consolidación a mediano plazo dadas algunas políticas e innovaciones en sistemas recientemente implementadas. La empresa sería poco especulativa para tomar riesgos en sectores en los que no cuenten con el conocimiento suficiente; enfocándose en soportar acciones o iniciativas relacionadas a la producción, media y alta tecnificación, apoyo a la comercialización con el esquema de retenedor, mejoras al uso de agua, energías alternativas y en general el fortalecimiento de la cadena productiva.

Controles

Periódicamente Fomagro recibe la visita por parte de su principal fondeador (FIRA), 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 de forma trimestral al Consejo de Administración y que se ha robustecido en los últimos 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 SOFOM, así como las medidas correctivas de las irregularidades relevantes descubiertas durante sus revisiones.

Políticas y Procedimientos Crediticios

Verum considera que Fomagro cuenta con manuales de procedimientos completos y detallados, los cuales son puestos a disposición del empleado a través de medios electrónicos (intranet), en los que cubren aspectos funcionales de la operación de la financiera. Dichos manuales se deben de revisar por lo menos una vez cada 12 meses (última vez en noviembre de 2017) con la intención de hacer las adecuaciones pertinentes. Actualmente los manuales en los que la compañía basa su operación son los siguientes:

- Crédito
- Procedimientos Operativos
- Organización
- Contabilidad
- Tecnología de la Información
- Control Interno
- Riesgos

- Políticas y procedimientos para la prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo
- Código de Ética

Asimismo, la compañía cuenta con una mesa de control, a través de la que todo expediente debe someterse a revisión y aprobación, entendiéndose que en caso de que el expediente o la información estén incompletos se detiene el correspondiente proceso.

Antecedentes del área de crédito

El área de crédito de Fomagro se integra por cuatro colaboradores: un Director de Crédito, un Analista de Crédito, un Gerente Técnico y a su cargo un encargado de la supervisión técnica (vacante). Cabe señalar que las posiciones de Director de Crédito y Gerente Técnico fueron renovadas en 2017, en todos los casos cuentan con una experiencia promedio aceptable dentro de la industria, mientras que la de Analista se modificó en el presente ejercicio. El Director de Crédito se enfoca en el análisis de los casos que se presentaran a los diferentes Comités de Crédito; mientras que el área técnica se encarga de apoyar al área de promoción para poder identificar de manera adecuada y oportuna las necesidades de financiamiento de sus productores, además de realizar un dictamen de factibilidad de los proyectos.

Políticas crediticias

FOMAGRO cuenta con políticas de otorgamiento de créditos claramente definidas en su Manual de Crédito, el cual es distribuido de manera digital a los empleados que por sus funciones lo requieran. Las principales características de los tipos de financiamiento que otorga la SOFOM se resumen en la siguiente tabla:

	Habilitación y Avío	Refaccionario
Origen de los recursos	1) Banca de desarrollo, 2) Recurso Propio y 3) Banca comercial	
Destino del crédito	Capital de trabajo	Adquisición de activos fijos
Moneda	Nacional	
Monto Mínimo del Crédito	Ps\$500 mil	
Plazo	Hasta 2 años	Hasta 5 años
Tasa Activa Promedio	TIIE + 9.5%	
Comisiones	2% - 1.5%	2% - 1.5%
Garantía	10% Liquidas + hipotecarias 2.0 a 1.0 + FECA y FONAGA (50%) + Seguro de persona clave	
Pago	Al vencimiento	Mensual, semestral o anual
Entrega de los Recursos	45 días	

Los productos ofrecidos por Fomagro proporcionan financiamiento en gran medida para las necesidades de las cadenas productivas de carne bovina, porcicultura y derivados, así como de los granos básicos, hortalizas, frutales y algunas otras actividades rurales. Las modalidades de largo plazo corresponden a créditos refaccionarios para la inversión de activos fijos, principalmente sistemas de riego, construcciones e instalaciones, maquinaria y equipo, que en términos generales fortalezcan la productividad del acreditado y/o le brinden una media/alta tecnificación; mientras que los de corto plazo se relacionan con las necesidades

eventuales de capital de trabajo, derivadas del ciclo de operación. El financiamiento máximo a otorgar es hasta del 80% del valor estimado del costo de producción para cada uno de estas cadenas productivas.

Los estudios de crédito consideran, entre otras cosas, el desarrollo tecnológico de la actividad, nivel de seguridad de su canal de ventas, entidad geográfica, análisis de los principales indicadores financieros, experiencia en la actividad, niveles de productividad, así como la volatilidad en los precios de la actividad dedicada por el acreditado. Los otorgamientos de créditos estarían sujetos a un proceso de aprobación de acuerdo a facultades establecidas para las diferentes instancias:

1) Comité Operativo de Crédito: es el órgano primario facultado para la aprobación de las solicitudes de crédito, actuando como un órgano colegiado con facultades hasta de Ps\$8 millones para personas morales y Ps\$6 millones para personas físicas. Adicionalmente cuenta con atribuciones para decidir sobre tasas moratorias, dispensas / comisiones, gastos de cobranza y de juicio.

2) Comité Ejecutivo: con facultades hasta los Ps\$12 millones para personas morales y el límite legal establecido para personas físicas. Adicionalmente cuenta con atribuciones para decidir sobre tasas moratorias, dispensas / comisiones, gastos de cobranza y de juicio. Cuenta con la participación de al menos un accionista o miembro del consejo de administración.

3) Comité de Crédito: con facultades para acreditados superiores a Ps\$12 millones. Adicionalmente cuenta con las atribuciones para quebrantos, quita de intereses y castigos. Cuenta con la participación de al menos dos accionistas o miembros del consejo de administración.

Procedimientos crediticios

Fomagro opera con base en un proceso de crédito acorde con los requerimientos establecidos por FIRA y cuya normatividad y operaciones se encuentran debidamente plasmadas en sus manuales. El proceso normal de otorgamiento de un crédito de Fomagro consta típicamente de cuatro etapas. A continuación se comentan algunos de los puntos más importantes relacionados con cada una de ellas:

- Desarrollo de Negocios: La prospección de nuevos clientes se realiza a través de los promotores existentes, en donde se realiza un primer filtro para determinar la viabilidad del crédito y las necesidades de financiamiento.
- Análisis y Decisión: En esta etapa el área de crédito es responsable de reunir todos los documentos que forman parte del expediente de crédito, elaborar el estudio de crédito tomando en consideración los factores cualitativos y cuantitativos pertinentes según el tipo de financiamiento y presentar el caso ante el Comité de Crédito correspondiente para su autorización o rechazo.
- Instrumentación y Desembolso: Una vez que se presenta el caso al Comité de Crédito, se debe de comunicar al acreditado la decisión, así como sus términos

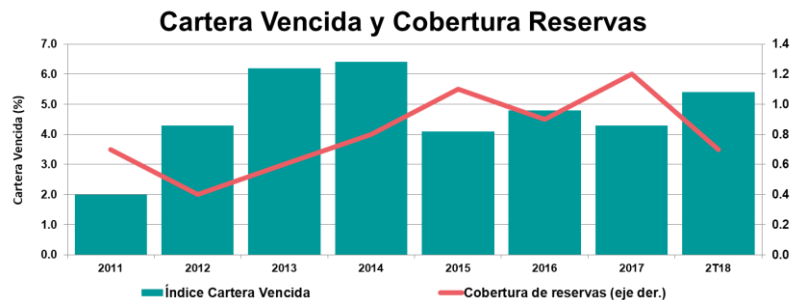
y condiciones finales y se procede con la formalización a través de la firma del contrato de crédito, incluyendo la gestión de garantías y, si es el caso, se hacen las gestiones pertinentes para solicitar los recursos al fondeador y se obtienen las coberturas de seguro necesarias. Es esta etapa entra en funciones la mesa de control, vigilando que todas las operaciones se instrumenten en base en los términos y condiciones aprobados. Los documentos legales de mayor importancia (contratos, pagarés, garantías) son resguardados por el área de crédito para su custodia y administración.

- Seguimiento y Recuperación: esta etapa comprende la administración de la cartera, realizada a través del sistema interno (CrediNet); dándole seguimiento mediante visitas de campo la correcta aplicación de los recursos, de acuerdo al fin solicitado. Las acciones de cobranza y recuperación se analizarán con mayor detalle en las secciones siguientes de este documento.

Administración de Activos

Evolución del portafolio

Dado el enfoque de la compañía, el riesgo por incobrabilidad de los créditos es el principal riesgo al que se encuentra expuesta, su cartera crediticia bruta constituye el activo de mayor importancia dentro de balance, al representar el 83.2% de los activos totales. Al cierre del 2T18, Fomagro presenta una cartera bruta total de Ps\$217.2 millones (+26.1% respecto al 2T17). Se esperan significativas colocaciones en los próximos meses, partiendo del pipeline actual y las proyecciones de la financiera.



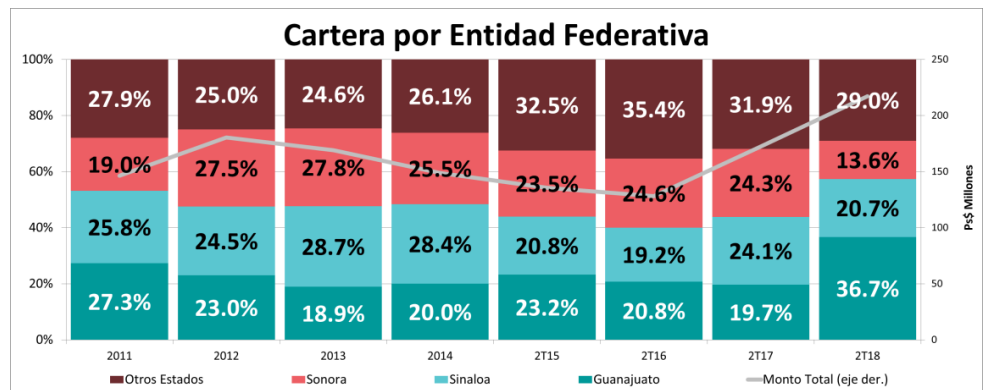
La calidad de activos de la financiera se ha visto perjudicada en períodos recientes, su cartera vencida asciende a Ps\$11.7 millones al cierre del 2T18, equivalentes al 5.4% de la cartera total (2017: Ps\$7.5 millones y 4.3%, respectivamente), con una limitada cobertura de estimaciones de 0.7x (2017: 1.2x). No obstante, con base en una integración al cierre de agosto-2018, la cartera vencida se habría reducido a Ps\$9.7 millones, aunque incorporando el riesgo total asociado a la base de acreditados en mora el monto se elevaría a Ps\$17.8 millones.

Durante el primer semestre del ejercicio se registraron sumaron dos casos relevantes a la cartera vencida, los cuales implican montos de riesgo común asociado (la suma de todas las operaciones con las que cuentan, incluyendo por vencer y vencidas) por Ps\$8.5 millones y Ps\$4.8 millones. La administración de

Análisis de Morosidad 2T18		
Días de atraso	Créditos	% Cartera Total
0 días	183	90.1%
1-30 días	13	3.4%
31-60 días	23	1.1%
61-90 días	3	0.2%
91-120 días	7	1.8%
121-180 días	5	1.9%
+180 días	8	1.6%
TOTAL (Ps\$)	242	217,229,981

Fomagro estima que el acreditado de mayor en monto pueda liquidar su saldo vencido antes del cierre del ejercicio, mientras que la otra cuenta ha iniciado proceso de regularización, habiendo liquidado ~Ps\$2 millones a la fecha.

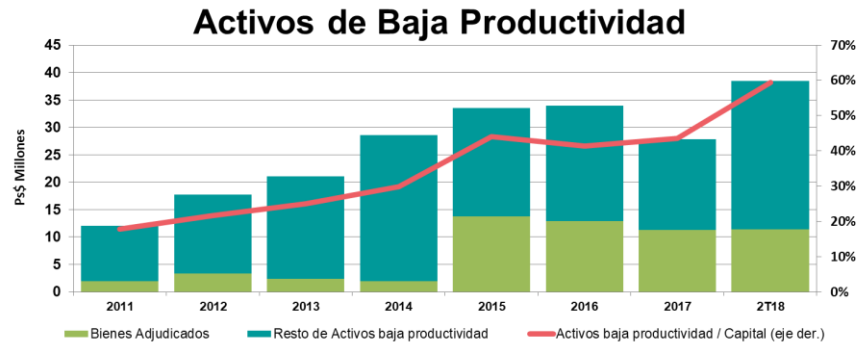
Fomagro continúa incrementando su compacta base de acreditados, alcanzando estos 68 al cierre del 2T18 (2T16: 44). Respecto a sus operaciones por cadena productiva, cabe recordar que en 2017 sobresalió el crecimiento en las cadenas de jitomate y la vid, no obstante, en el presente ejercicio éstas se contuvieron dando pie a que la evolución positiva en la cartera de crédito obedezca a operaciones en actividades de servicios (15.0% del portafolio al 2T18), principalmente dentro del mismo medio rural. En su caso, las más relevantes serían las de apoyo a servicios financieros, construcción y venta de productos veterinarios.



Históricamente había concentrado sus operaciones en buena medida dentro de la carne (ganadería bovina, porcicultura y derivados), sin embargo en el último corte semestral observado, su participación dentro de la mezcla total de la cartera se redujo hasta un 5.5% (-56.7% en monto a partir del 2T16). En tanto, operaciones para el esparrago, garbanzo, sandía y cebolla, que se presentaban como una oportunidad de crecimiento en revisiones pasadas, para este último período han sido desatendidas en cierta magnitud. A consideración de Verum, Fomagro ha alcanzado una razonable diversificación geográfica, así como por cadena productiva, mitigando con ello posibles impactos negativos sobre alguna región específica o tipo de cultivo, además de limitar significativamente la estacionalidad en su cartera a causa de los ciclos productivos.

El portafolio crediticio continúa presentando elevadas concentraciones por acreditado, las cuales se han acentuado incluso tras algunas nuevas colocaciones distintas a la base tradicional. Al 2T18, el saldo de los principales 15 acreditados es de Ps\$131.3 millones, equivalentes a un elevado 63.7% de la cartera y 2.0x su capital contable (2T17: Ps\$120.2 millones, 69.7% y 1.9x, respectivamente). No obstante, para mitigar parcialmente dichas concentraciones, Fomagro cuenta con robustos esquemas de garantía en todos sus créditos otorgados, incluyendo un 10% de garantía líquida, además de hipotecarias y las provistas por FEGA y FONAGA (entre 50% y 80% del saldo). Un ~97% de la cartera estaría respaldada por alguna garantía hipotecaria, en su caso manejando aforos que parten desde 2 a 1 el monto

del crédito otorgado, en tanto que las garantías líquidas ascienden a Ps\$15.0 millones. Adicionalmente, la gran mayoría del portafolio crediticio cuenta con seguro de vida a favor de Fomagro (seguro de 'hombre clave'), lo cual ha ayudado a mitigar la severidad de pérdida.



Los procesos de reestructuras en la cartera de Fomagro, como mecanismo para mejorar el deterioro de sus activos, prácticamente han sido nulo en períodos recientes. Cabe señalar que en 2015 éstas llegaron a representar un elevado 11% de su portafolio total. Asimismo, la empresa ha enfatizado en las labores para el desplazamiento de los bienes adjudicados, tomado éstas un rol importante dentro de la propia administración. Al cierre de junio de 2018, los mencionados ascendieron a Ps\$11.4 millones, equivalentes al 4.4% de sus activos totales y 17.6% del capital contable. No obstante, en agosto de 2018 la empresa habría desplazado Ps\$4.5 millones de bienes adjudicados (con pérdida contable de ~Ps\$1.0 millones).

En el corto y mediano plazo se espera que continúe el crecimiento en la cartera de crédito de la SOFOM, no obstante, ésta podría mantener la línea de concentración en una reducida base de acreditados. Verum se mantendrá a la espera de la calidad de originación que hacia adelante pueda reflejar el nuevo portafolio de Fomagro. Cabe añadir que la competencia con algunos bancos y otras instituciones no-bancarias de buen tamaño en su región de mayor influencia, dificultarán una significativa mejora en la rentabilidad a corto plazo, aunado a que un amplio porcentaje de su portafolio mantiene las condiciones a largo plazo por corresponder a créditos refaccionarios.

Experiencia y calidad de la alta gerencia

El órgano superior de la compañía es el Consejo de Administración, de quien depende directamente la dirección general y el personal de las áreas funcionales que son requeridas para la operación de la compañía. La plantilla laboral es compacta y se integra por 21 colaboradores, de los cuales el 24% se desempeña dentro del área directiva.

El equipo directivo de Fomagro cuenta con una buena experiencia tanto en el medio financiero, así como dentro de la industria agropecuaria. La antigüedad promedio del personal en general en la empresa es de aproximadamente 3 años, mientras que específicamente la del personal directivo asciende a ~4 años, ambos indicadores a

la baja en los últimos dos ejercicios por ajustes relevantes en el personal. La principal base de colaboradores ostenta una buena experiencia dentro de la industria (Director General: 11 años desde el origen de la SOFOM; más de 35 años dentro del medio financiero). En opinión de Verum, la plantilla laboral se considera de momento adecuada para el tamaño de operaciones; la empresa busca crecer ordenadamente de acuerdo a sus planes de negocio, contando con el apoyo de profesionales y consejeros que les orienta en la administración de la operación.

A causa de un menor volumen de operación entre 2013 y 2015, con una estrategia más conservadora para la originación de créditos, el personal de la compañía disminuyó en un ~12% entre diciembre de 2012 y el inicio de 2016. A partir de entonces, se han presentado cambios relevantes en su estructura de personal, situación que por su base pequeña ha arrojado índices de rotación elevados respecto al promedio observado en otras entidades calificadas por Verum. Durante 2017 se presentaron 10 nuevas contrataciones, en contra de 9 bajas; derivado de un proceso de reingeniería operativa y administrativa, de renovación de la cultura organizacional, y el mencionado replanteo de su estrategia para reactivar el área de promoción. En el transcurso de 2018, se presentan 4 altas y 7 bajas. Con el propósito de retener a su personal dentro de la institución, la compañía ofrece a sus empleados, como compensación adicional a su salario, esquemas de remuneración variable, así como otros beneficios superiores a los estipulados en la ley.

En promedio el tiempo de capacitación que el personal recibió en 2017 fue de 46 horas (2016: 71 horas) en el año, cifra por encima del promedio de cursos implementados en otras financieras con tamaño y operaciones similares. Para 2018 el Plan de Capacitación establecido marca un promedio de 48 horas por empleado, siendo 25 como mínimo. Los principales temas que esperan cubrir estarían relacionados a la administración de riesgo, análisis del crédito, aspectos fiscales y de contabilidad, para control interno y la certificación de oficial de cumplimiento, así como habilidades computacionales y en general para la prevención de lavado de dinero.

Tecnologías de Información

A consideración de Verum, Fomagro posee una infraestructura tecnológica adecuada y con capacidad de gestión y administración suficiente para soportar su operación, aún con un incremento en el volumen de operaciones. La infraestructura fue desarrollada de manera interna por el área de sistemas de la compañía (CrediNet), permitiendo llevar un correcto control de los movimientos de los productos financieros además de cumplir con los requisitos estipulados por FIRA de manera satisfactoria. Los módulos que componen el sistema están diseñados para seguir el procedimiento de solicitud, autorización, disposición y monitoreo de un crédito. Actualmente la compañía se encuentra en avanzadas etapas de desarrollo e implementación de una nueva plataforma que facilite el intercambio de información principalmente entre promotores, análisis de créditos y la mesa de control, mejorando la eficiencia y celeridad en el proceso de originación de créditos.

Fomagro se ha basado en políticas y manuales de FIRA para el desarrollo de su propia política de contingencias; de tal manera que cuenta con un documento detallado para ello, 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 ésta sea interrumpida por la ocurrencia de una contingencia. Verum se siente cómodo con el nivel de detalle de dicho documento.

La SOFOM cuenta con un servidor exclusivo para las operaciones crediticias y los respaldos de las base de datos se realiza de diariamente durante la operación y semanalmente se envía un respaldo a un servidor alterno ubicado a 5 kilómetros de las oficinas de la compañía. El acceso al “site” es controlado y bajo llave y además se lleva una bitácora como control de entradas del lugar

Administración de créditos morosos

El procedimiento de recuperación ejercido por la SOFOM es similar al realizado por otras instituciones financieras que participan en el mismo sector. Fomagro divide su procedimiento de acuerdo a los días de atraso en el vencimiento que presenta el crédito (preventiva, administrativa, extrajudicial y judicial).

- I. Recuperación preventiva: se da antes del vencimiento de los créditos y básicamente es la notificación mediante llamadas telefónicas y cartas de recordatorio a sus acreditados.
- II. Recuperación administrativa: cuando el impago no rebase los 90 días de vencido, la cobranza es responsabilidad del área de promoción y cartera.
- III. Recuperación extrajudicial y judicial: cuando no se tiene éxito en la recuperación en los primeros 90 días, la cartera se canaliza a los abogados externos para su recuperación.

Calidad de la Información Financiera

Verum considera que cuenta con la información suficiente para emitir una calificación. La información financiera para los años 2013 a 2017 ha sido auditada sin salvedades por el despacho contable Gossler, S.C. despacho local de Crowe Howarth International. Las cifras utilizadas en gráficas y/o tablas en este reporte, así como el resto de la información operativa discutida en el análisis, ha sido proporcionada por la compañía u obtenida de fuentes que Verum considera confiables y fidedignas.

Entidad Calificada
Fomento LG, S.A. de C.V., SOFOM
Miles de pesos

	jun-18	%	dic-17	%	dic-16	%	dic-15	%	dic-14	%
Balance General										
Activo	261,097	100.0	220,504	100.0	189,404	100.0	161,716	100.0	175,787	100.0
Disponibilidades - Caja y Bancos	9,552	3.7	18,506	8.4	4,132	2.2	2,734	1.7	11,195	6.4
Cartera de crédito vigente	205,559	78.7	165,032	74.8	151,362	79.9	125,450	77.6	136,005	77.4
Cartera de crédito vencida	11,671	4.5	7,459	3.4	7,640	4.0	5,405	3.3	9,244	5.3
Cartera de crédito bruta	217,230	83.2	172,491	78.2	159,002	83.9	130,855	80.9	145,249	82.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,480	3.2	9,105	4.1	6,700	3.5	6,000	3.7	7,000	4.0
Cartera de crédito neta	208,750	80.0	163,386	74.1	152,302	80.4	124,855	77.2	138,249	78.6
Otras cuentas por cobrar, neto	7,543	2.9	9,107	4.1	9,303	4.9	8,331	5.2	11,293	6.4
Bienes adjudicados, neto	11,377	4.4	11,282	5.1	8,776	4.6	10,351	6.4	11,009	6.3
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	17,523	6.7	14,179	6.4	12,942	6.8	13,715	8.5	1,981	1.1
Impuestos y PTU diferidos, neto	3,700	1.4	3,700	1.7	1,921	1.0	1,701	1.1	2,006	1.1
Otros activos	2,652	1.0	343	0.2	29	0.0	29	0.0	54	0.0
Pasivo	196,358	75.2	156,439	70.9	129,823	68.5	104,553	64.7	117,734	67.0
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	175,594	67.3	140,292	63.6	115,606	61.0	93,980	58.1	112,882	64.2
Otras cuentas por pagar	20,765	8.0	16,146	7.3	14,217	7.5	10,573	6.5	4,852	2.8
ISR y PTU por pagar	282	0.1	1,421	0.6	829	0.4	680	0.4	1,463	0.8
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	20,483	7.8	14,725	6.7	13,388	7.1	9,893	6.1	3,389	1.9
Capital Contable	64,739	24.8	64,065	29.1	59,581	31.5	57,163	35.3	58,053	33.0
Capital contribuido	46,319	17.7	46,319	21.0	46,319	24.5	46,319	28.6	48,319	27.5
Capital ganado	18,420	7.1	17,746	8.0	13,262	7.0	10,844	6.7	9,734	5.5
Resultado de ejercicios anteriores	17,746	6.8	13,262	6.0	10,845	5.7	9,734	6.0	6,334	3.6
Resultado neto	674	0.3	4,484	2.0	2,417	1.3	1,110	0.7	3,400	1.9
Suma del pasivo y capital contable	261,097	100.0	220,504	100.0	189,404	100.0	161,716	100.0	175,787	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos	16,173	100.0	30,468	100.0	21,693	100.0	18,760	100.0	19,705	100.0
Ingresos por intereses	16,173	100.0	30,468	100.0	21,693	100.0	18,760	100.0	19,705	100.0
Gastos por intereses	8,373	51.8	12,786	42.0	6,988	32.2	5,505	29.3	5,680	28.8
Margen financiero	7,800	48.2	17,682	58.0	14,705	67.8	13,255	70.7	14,025	71.2
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	2,405	7.9	700	3.2	-	-	1,000	5.1
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,800	48.2	15,277	50.1	14,005	64.6	13,255	70.7	13,025	66.1
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	1,273	4.2	748	3.4	511	2.7	439	2.2
Comisiones y tarifas pagadas	(631)	(3.9)	(974)	(3.2)	(770)	(3.6)	(590)	(3.1)	(434)	(2.2)
Otros ingresos (egresos) de la operación	297	1.8	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos netos de la operación	7,465	46.2	15,575	51.1	13,982	64.5	13,176	70.2	13,030	66.1
Gastos de administración y promoción	8,897	55.0	14,172	46.5	12,724	58.7	14,635	78.0	14,085	71.5
Resultado de la operación	(1,432)	(8.9)	1,403	4.6	1,258	5.8	(1,459)	(7.8)	(1,055)	(5.4)
Otros ingresos	2,106	13.0	2,391	7.8	1,608	7.4	2,508	13.4	5,111	25.9
Resultado antes de impuestos a la utilidad	674	4.2	3,794	12.5	2,866	13.2	1,049	5.6	4,056	20.6
Impuestos a la utilidad causados	-	-	(691)	(2.3)	449	2.1	(61)	(0.3)	656	3.3
Resultado neto	674	4.2	4,484	14.7	2,417	11.1	1,110	5.9	3,400	17.3

Entidad Calificada
Fomento LG, S.A. de C.V., SOFOM
Miles de pesos

	jun-18	%	dic-17	%	dic-16	%	dic-15	%	dic-14	%
Otra información										
Castigos de cartera (acumulados)	625		-		-		1,000		-	
Análisis de Razones										
Desempeño Financiero (%)										
Ingresos por intereses / Créditos promedio	16.6		18.1		15.7		13.5		12.7	
Ingresos por arrendamientos operativos / Créditos promedio	-		-		-		-		-	
Gastos por intereses / Préstamos bancarios	10.6		9.8		7.0		5.4		5.0	
Margen financiero neto / Activo total	6.5		8.7		8.7		8.0		7.9	
Margen financiero ajustado por riesgos / Activo total	6.5		7.5		8.3		8.0		7.3	
Reservas creadas / Utilidades de impuestos y reservas	-		38.8		19.6		-		19.8	
Índice de eficiencia	93.0		78.9		81.6		93.3		77.6	
Índice de eficiencia ajustado	93.0		69.6		78.1		93.3		73.6	
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	(1.2)		1.9		1.2		(0.9)		(0.0)	
Utilidad operativa / Activos promedio	(1.2)		0.7		0.7		(0.9)		(0.6)	
Utilidad operativa / Capital contable promedio	(4.4)		2.3		2.2		(2.5)		(1.9)	
ROAA	0.6		2.2		1.4		0.7		1.9	
ROAE	2.1		7.2		4.1		1.9		6.0	
Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos	-		(18.2)		15.7		(5.8)		16.2	
Calidad de activos (%)										
Reservas creadas / Créditos promedio	-		1.4		0.5		-		0.6	
Cartera vencida / Cartera total	5.4		4.3		4.8		4.1		6.4	
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	0.7		1.2		0.9		1.1		0.8	
Estimaciones preventivas / Cartera total	3.9		5.3		4.2		4.6		4.8	
Cartera vencida neta / Capital contable	4.9		(2.6)		1.6		(1.0)		3.9	
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	0.3		-		-		0.7		-	
Cartera vencida + castigos / Créditos totales promedio	6.3		4.4		5.5		4.6		6.0	
Activos de baja productividad / Activos totales	17.6		16.8		17.9		15.6		9.8	
Fondeo y Liquidez (%)										
Fondeo con costo / Pasivo Total	89.4		89.7		89.0		89.9		95.9	
Capitalización y apalancamiento (%)										
Capital contable / Activo total	24.8		29.1		31.5		35.3		33.0	
Capital contable / Cartera total	29.8		37.1		37.5		43.7		40.0	
Generación Interna de capital	2.1		7.5		4.2		1.9		6.2	
Dividendos pagados / Capital	-		-		-		-		-	
Pasivo total / Capital contable (x)	3.0		2.4		2.2		1.8		2.0	
Activos de baja productividad / Capital contable	59.4		43.5		41.3		44.1		29.8	

La última revisión de Fomagro se realizó el 7 de noviembre de 2018. La información financiera y operativa utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende hasta el 30 de agosto de 2018.

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 las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión 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 constituye 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 las metodologías 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 una calificación.