
Verum asigna la calificación como Administrador de Activos Financieros de 'AAF3/M' a Factor Óptimo

Monterrey, Nuevo León (Noviembre 17, 2016): Verum asignó la calificación como Administrador de Activos Financieros de 'AAF3/M' a Factor Óptimo S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. (Factor Óptimo). La calificación toma en cuenta la amplia experiencia y el arraigo de su plantilla directiva dentro de la institución, el robusto programa de capacitación que recibe su personal, así como sus bajos indicadores de cartera vencida, y la plataforma tecnológica que ha sido suficiente para soportar su nivel de operación. Asimismo, también consideramos la continua acumulación de bienes improductivos dentro del balance y las altas concentraciones dentro de su cartera, tanto por región como por acreditado.

La administración y accionistas mantienen un amplio conocimiento y experiencia operando en la principal zona de influencia de la SOFOM. El director general de Factor Óptimo cuenta con más de 25 años laborando en el sector financiero, así como en el estado de Coahuila y sus alrededores, mientras que los miembros del Consejo de Administración mantienen un promedio mayor a 33 años. Verum considera que la alta experiencia de Factor Óptimo es parte importante para el correcto funcionamiento y evolución de las operaciones de la institución hacia adelante.

La empresa cuenta con 35 empleados que conjuntamente administran una cartera de Ps\$889 millones. El índice de rotación del personal durante el 2015 fue de 14.1%, nivel que consideramos adecuado respecto a la actividad y tamaño de la SOFOM. Factor Óptimo se centra en mantener bajos niveles de rotación incentivando a un ambiente laboral apropiado y ofreciendo cierta motivación a los empleados a través de remuneraciones económicas y flexibilidades referentes a permisos especiales, vacaciones y solicitudes generales de los empleados.

La compañía no tiene un plan de capacitación definido; sin embargo, es un factor que la administración toma como de alta prioridad. El promedio de capacitación durante el 2015 fue mayor a 40 horas por empleado, que compara favorablemente respecto a otras instituciones financieras no bancarias calificadas por Verum. Los cursos más destacados son los relacionados a temas financieros, PLD, y aspectos contables y de impuestos.

Verum considera que la plataforma tecnológica actual de la entidad le permite cumplir con sus funciones de manera adecuada. Factor Óptimo utiliza SAP para la administración de su cartera, recursos humanos, aspectos financieros y contables, así como para la correcta operación de sus productos. Ésta es una herramienta altamente robusta y que permite gestionar exitosamente las operaciones; no obstante, la empresa la ha ajustado para utilizarlo en su relativamente limitado nivel de operaciones. Los servidores de respaldo se encuentran ubicados en el Data Center de Triara en Monterrey, haciendo respaldos diarios de la información.

La cartera crediticia mantiene un elevado crecimiento en los últimos años (tmac 2011-2015: 15.6%), y se compone principalmente por el otorgamiento de factoraje con recurso (46.9%), créditos refaccionarios (21.4%), crédito simple (21.2%), y créditos en cuenta corriente, de habilitación avío y arrendamientos (10.5%). El mercado de Factor Óptimo se encuentra concentrado en los estados de Coahuila (73% de la cartera total) y Nuevo León (13%), además de algunos proyectos de clientes en Durango y Zacatecas. La administración califica como riesgoso extender el otorgamiento de crédito hacia otros estados, por lo que la empresa no tiene contemplado una diversificación geográfica relevante en su colocación.

Factor Óptimo se encuentra enfocada en ser cautelosa para el otorgamiento de crédito, situación que los ha llevado a mantener una cartera vencida controlada y en bajos niveles; al 3T16 el índice de cartera

vencida mostró un valor de 0.9% y en periodos anteriores se ha ubicado entre 0.6% y 1.5%. Además, cuenta con buenas coberturas, ya que el indicador de Estimaciones Preventivas / Créditos Vencidos muestra un valor de 1.5x (2015: 2.1x). No obstante, la entidad mantiene elevadas concentraciones por acreditado, los principales 15 acumulan el equivalente al 25.3% de la cartera total y el 167.9% del capital contable (principal acreditado: Ps\$19.8 millones, 2.2% y 14.6%, respectivamente).

En los últimos años se observa un constante aumento de bienes improductivos dentro del balance (cartera vencida neta + bienes adjudicados + inmuebles, mobiliario y equipo + otros activos), mismos que actualmente suman Ps\$89.2 millones, representando un alto 66.0% del Capital Contable (promedio 2011-2015: 46.8%). Los bienes adjudicados no se encuentran reservados y figuran con el mayor peso dentro de los bienes improductivos, sumando Ps\$53.3 millones a la misma fecha y representando un elevado 39.5% del Capital Contable de la institución. La SOFOM reconoce esta debilidad, por lo que en fechas recientes ha tomado acciones para lograr desplazar dichos activos, esperando alcanzar una disminución de aproximadamente el 50% en los próximos 12 meses.

La SOFOM cuenta con las calificaciones corporativas de 'BBB-/M' y '3/M' para el largo y corto plazo, respectivamente. Éstas toman en cuenta sus adecuados indicadores de capitalización, las amplias alternativas de fondeo, además de la larga experiencia del equipo directivo en su zona de influencia, situación que ha ayudado a mantener históricamente su bajo indicador de cartera vencida. Por su parte, éstas se encuentran limitadas principalmente por la continua acumulación de bienes de baja productividad, y los altos gastos administrativos que presenta la institución que han derivado a mostrar ajustados indicadores de rentabilidad y de eficiencia operativa.

Factor Óptimo surgió en el año 2005 como una empresa de Factoraje y fue dos años después que se constituyó formalmente como una SOFOM. Actualmente su actividad se desarrolla principalmente en los estados de Coahuila y Nuevo León, otorgando distintas operaciones de crédito en los sectores agropecuario, forestal, minero e industrial, con enfoque a pequeñas y medianas empresas (PyMES). Factor Óptimo cuenta con una oficina matriz en Monclova y cuatro sucursales localizadas en las ciudades de Saltillo, Piedras Negras, Sabinas y Torreón, todas en el estado de Coahuila.

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)

Daniel Martínez Flores

Director

[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:

Ésta es una calificación inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa. La información financiera 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 las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son 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 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 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>

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.