

## Fitch Baja Calificación de Banco Finterra a 'BBB-(mex)'; Revisa Perspectiva a Negativa

---

**Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Febrero 22, 2018):** Fitch Ratings bajó la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Banco Finterra, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Finterra) a 'BBB-(mex)' desde 'BBB(mex)' y ratificó la calificación nacional de riesgo contraparte de corto plazo en 'F3(mex)'. La Perspectiva se revisó a Negativa desde Estable.

La baja en las calificaciones y la revisión de la Perspectiva a Negativa de Banco Finterra obedecen a su rentabilidad operativa negativa desde 2015, por montos y tiempo mayor al previsto en sus planes iniciales de conversión a banco de nicho, debido a gastos operativos y deterioros relevantes en la calidad de su cartera. Esto ha comenzado a incidir de manera adversa en sus planes estratégicos e indicadores de capitalización; aunque esta última ha sido apoyada por inyecciones de sus accionistas. Además, el desempeño negativo del banco contrasta con los resultados de sus pares en niveles de calificación similar.

### FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Banco Finterra se basan en su modelo de negocio que se concentra y enfoca en el financiamiento del sector de agronegocios en donde se encuentra posicionado moderadamente gracias a su reconocimiento de marca. No obstante, su tamaño de franquicia es considerablemente limitado en comparación con los demás bancos del sistema debido a su participación pequeña de mercado. Las calificaciones también contemplan las pérdidas relevantes de 2017, la cual está afectada por elevados gastos operativos, así como por costos crediticios crecientes por el deterioro de su cartera de crédito. Las calificaciones también incorporan los índices de capitalización, que si bien se afectaron por los resultados negativos y el crecimiento del banco, aún se encuentran en niveles adecuados. Las calificaciones también contemplan los avances del banco en diversificar su estructura de fondeo.

Al cierre de 2017, Banco Finterra tiene un participación de mercado de 0.08% y 0.07% en créditos y captación total, respectivamente, dentro de los 48 bancos que operan en el país. Si bien el tamaño de su franquicia es pequeño, Banco Finterra cuenta con cierto posicionamiento competitivo en el otorgamiento de créditos al sector de agronegocios.

Desde 2015 los resultados de Banco Finterra han sido negativos. Esto se debe a los costos operativos elevados en los que tuvo que incurrir la entidad tras su conversión a figura bancaria, así como por el aumento de su cartera vencida que originó reservas crecientes. A diciembre 2017, la utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APRs) fue de -3.3%, registro que compara desfavorablemente contra el cierre de 2016 de -1.5%. La agencia considera que la rentabilidad en bancos de creación reciente suele ser limitada, no obstante, Banco Finterra ha tardado más de lo esperado en revertir dichos resultados. El reto principal del banco es mejorar su generación interna de capital en un entorno operativo complicado.

Aunque el indicador de cartera vencida (ICV) de Banco Finterra está en niveles razonables en función al mercado que atienden, se incrementó de manera acelerada en los últimos 12 meses. El promedio anual de los últimos 4 años (2013 a 2016) fue de 8.9%; mientras que al 4T17 fue de 9.5%. Considerando castigos de cartera, que es la tasa de deterioro ajustada publicada por la CNBV, alcanzó 10.8%. Este último afectado por 2 casos de monto relevante. La calidad de activos del banco también está presionada por las elevadas concentraciones por acreditado y limitadas reservas crediticias. Los 20 acreditados mayores representaron 1.9 veces (x) el Capital Base según Fitch (Fitch Core Capital o FCC por sus siglas en inglés) al cierre de septiembre de 2017; mientras que sus niveles de reservas cubrieron 53.8% su cartera vencida (promedio últimos 4 años de 58.6%) al 4T17. No obstante, el nivel limitado de reservas se explica por el grado alto de garantías que respaldan posibles pérdidas crediticias y que se realizan acorde a requerimientos de la CNBV.

En opinión de Fitch, los niveles de capitalización de Banco Finterra son adecuados. Al cierre de 2017 el FCC a APRs fue de 15.9%, niveles menores a los registros históricos (entre 18% y 19%) dada la fase de crecimiento en que se encuentra el banco y las pérdidas crediticias recientes. Aunque los accionistas han mostrado disposición para aportar recursos al banco desde su inicio (última por MXN120 millones en

diciembre de 2017), Fitch espera que en algún momento la generación interna de utilidades sea sostenida y soporte la solvencia del banco en el corto y mediano plazo.

La agencia considera que la estructura de fondeo y perfil de liquidez de Banco Finterra son aceptables, acordes con su modelo de negocio y muestran mejorías ligeras. El fondeo de la entidad proviene principalmente de la banca de desarrollo (81.8% del fondeo total) cuyas condiciones benefician el perfil de liquidez. Uno de los objetivos principales de Banco Finterra al convertirse en banco era mejorar su estructura de fondeo a través de captación de depósitos de clientes. Durante 2015 y 2016 la entidad realizó las debidas inversiones en infraestructura tecnológica para poder captar depósitos, y si bien tiene menos de un año captando, al 4T17 estos ya representaron 3.1% del fondeo total.

## **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES**

Las calificaciones podrían bajar si la entidad no muestra una tendencia clara de revertir las pérdidas operativas. También, un deterioro sostenido y relevante en sus indicadores de calidad de activos podría presionar a la baja las calificaciones.

La Perspectiva podría revisarse a Estable si Banco Finterra reduce sus pérdidas operativas conforme a su plan de negocios, y si mantiene indicadores de solvencia adecuados y volúmenes de negocio estables.

## **Contactos Fitch Ratings:**

Germán Valle, CFA (Analista Líder)  
Director Asociado  
+52 (81) 8399 9100 ext. 1116  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)  
Director  
+52 81 83999 9100 ext. 1156

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)  
Director Ejecutivo  
+1 212 908 9137

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.  
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2017.

La última revisión de Banco Finterra fue en febrero 22, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la compañía u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre las compañías, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación puede visitar nuestras páginas [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Ajuste a Estados Financieros:

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital común tangible debido a que la agencia considera que no tienen un componente robusto para absorber pérdidas.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia de la compañía se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de las compañías, con base en el análisis de su trayectoria, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas, para determinar esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Instituciones Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

---

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.MX](http://WWW.FITCHRATINGS.MX). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.