

Fitch Asigna Calificación 'BB-(mex)' a Fianzas Avanza

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Marzo 8, 2018): Fitch Ratings asignó calificación de fortaleza financiera en escala nacional a Fianzas Avanza, S.A. de C.V. (Avanza) en 'BB-(mex)'. La Perspectiva es Estable.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Avanza se fundamenta en un enfoque individual basado estrictamente en su propio perfil financiero, debido a la falta de elementos que Fitch tiene para determinar el perfil crediticio de sus propietarios. Además, la calificación contempla la base de capital robusta con la que cuenta la compañía para implementar su estrategia de crecimiento a mediano plazo, así como los riesgos inherentes a los que se enfrenta una empresa de creación reciente.

Avanza es una compañía de creación reciente en la industria mexicana de seguros. En noviembre de 2017 recibió el dictamen favorable de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas para iniciar operaciones. Actualmente, la compañía cumple con todos los requisitos que demanda la regulación local para un funcionamiento óptimo en el reciente marco regulatorio de solvencia.

Al cierre de 2017, Avanza contaba únicamente con dos pólizas de volumen bajo, aunque las proyecciones de la afianzadora contemplan un nivel de producción más acentuado en 2018, que la situaría entre las primeras seis compañías del sector afianzador. Lo anterior estaría respaldado, en gran medida, por productos de fianzas administrativas tradicionales a través de intermediarios, así como de un producto en vías de planeación. Sin embargo, bajo los supuestos de Fitch, la consolidación de la estrategia comercial podría reflejar una dinámica más modesta, considerando la tendencia que se ha venido marcando en el sector afianzador en los últimos años.

Aunque es neutral para la calificación, Fitch valora positivamente la experiencia de la administración de la compañía así como el gobierno corporativo sólido que demanda el entorno regulatorio mexicano. Sin embargo, el perfil financiero de Avanza está principalmente limitado por los riesgos propios de una compañía reciente; su capacidad para generar una masa crítica de negocios que le permita absorber mejor sus gastos de operación serán determinantes para su desempeño futuro. En ese sentido, será clave que la afianzadora alcance la producción esperada a fin de mantenerse en línea con sus proyecciones.

Avanza cuenta con una capitalización adecuada para sustentar su estrategia de crecimiento en el corto y mediano plazo, y en línea con el nivel proyectado de riesgos asumidos en su inicio de operaciones. Asimismo, los accionistas han demostrado su disposición para otorgar soporte a través de las continuas aportaciones de capital para cumplir y superar el margen de solvencia regulatorio. La disposición de los accionistas permanecerá como un factor clave para la evolución de la compañía, considerando que tanto la administración como la calificadora estiman que Avanza alcance un nivel de rentabilidad adecuado en un horizonte superior a 4 años.

En términos de liquidez, la afianzadora tiene una política de inversión conservadora, que es congruente con las necesidades de liquidez que demanda su giro de negocio. El portafolio de inversión se concentra totalmente en instrumentos del Gobierno Federal. En ese sentido, Fitch valora positivamente dicha estrategia y administración de los recursos en la etapa temprana en que se encuentra la compañía.

Avanza cuenta con un programa de reaseguro con capacidades amplias y exposiciones moderadas, que contempla un nivel de cesión acorde con la etapa de inicio de operaciones en que se encuentra. La calidad crediticia de los reaseguradores que respalda su esquema es buena, ya que el 75% de ellos cuentan con calificaciones de riesgo de al menos A- en escala internacional. La exposición máxima a cargo de Avanza representa 11% de su capital, la que, en opinión de la calificadora, es elevada, aunque propio de una compañía de reciente creación.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Una mejora en la calificación resultaría del logro de los objetivos planteados en el plan de negocios de Avanza en términos de producción de primas y control de gastos para los próximos 2 años. Además, Fitch considerará la habilidad de la compañía para generar resultados positivos en el mediano plazo, calidad buena en sus inversiones y programa de reaseguro conservador. Fallas en generar los resultados presentados en su plan de negocios, en términos de crecimiento de prima, niveles de retención, rentabilidad y capitalización, podrían resultar en una disminución de la calificación.

Contactos Fitch Ratings:

Diego Álvarez (Analista Líder)
Analista
+52 (81) 8399 9127
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612, Piso 8,
Monterrey, N.L. México

Eugenia Martínez (Analista Secundario)
Directora Asociada
+52 (81) 8399 9155

Eduardo Recinos (Presidente del Comité de Calificación)
Director Sénior
+503 2516 6606

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

La calificación señalada fue solicitada 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 diciembre 31, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada Fianzas Avanza, S.A. de C.V. 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 de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Fianzas Avanza, S.A. de C.V., 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 y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor, o la solvencia del emisor 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.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de las instituciones, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera 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 la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación de Seguros (Enero 12, 2018);
- 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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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.