

PCR Verum ratifica calificaciones de ‘BBB-/M’ y ‘3/M’ a Servicios Monetarios Providencia; perspectiva se mantiene ‘Estable’

Monterrey, Nuevo León (Diciembre 28, 2020): PCR Verum ratificó las calificaciones corporativas de ‘BBB-/M’ y ‘3/M’ para el largo y corto plazo, respectivamente, a Servicios Monetarios Providencia S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. (Providencia). La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene ‘Estable’.

La ratificación de las calificaciones corporativas de Providencia toma en cuenta los sanos índices de morosidad que mantiene a pesar de las presiones económicas causadas por la contingencia sanitaria por el COVID-19, esto al dirigirse la financiera principalmente hacia el sector agrícola (con un menor impacto), así como por las medidas implementadas por la administración para robustecer sus procesos de originación y cobranza en períodos recientes. Asimismo, las calificaciones también incorporan la adecuada rentabilidad que ha mantenido la compañía, incluyendo una buena expectativa en caso de materializarse una eventual mejora en su acceso a financiamiento en los próximos meses, siguiendo a la par un proceso gradual para fortalecer su capital contable. No obstante, las calificaciones se limitan por las concentraciones dentro de su portafolio crediticio (por acreditado, región, cadena productiva), ajustados niveles de apalancamiento y un Gobierno Corporativo aún en vías de fortalecimiento.

El plan de trabajo de la financiera del último año se basó principalmente en tres puntos claves que ayudaron a fortalecer sus operaciones, resaltando un enfoque específico al evaluar las condiciones que imperan en el sector y la zona donde se desempeña: *i)* Diversificar y aumentar las fuentes de fondeo, logrando tres líneas nuevas con la banca comercial, esto con el fin de mejorar la liquidez en caso de ser necesario, además de seguir aumentando su cartera crediticia progresivamente; *ii)* Crearon un proceso de monitoreo continuo para anticipar problemas en la cosechas de ciertos acreditados; y *iii)* Mejorar tasas a sus acreditados con base en su comportamiento histórico dentro de la SOFOM, tomando en cuenta al mismo tiempo los ajustes a la tasa de referencia (TIIE) en el último año.

Haciendo énfasis en la necesidad de mejorar su flexibilidad financiera a través de nuevas alternativas de fondeo con una mayor variedad de instituciones, hacia adelante la estrategia de crecimiento de Providencia parte de una nueva ampliación de su estructura de fondeo, ahora a través de una de las principales instituciones de la Banca de Desarrollo. Para ello, la administración estaría trabajando en cumplir con los lineamientos de capital social para poder acceder a un programa; de esta manera y de ser aprobado por el Consejo de Administración de la compañía, los socios estarían realizando una aportación de capital por ~Ps\$15 millones durante los primeros meses del 2021, la cual se estaría realizando en gran parte por la aportación de un bien inmueble y otra parte una aportación de forma líquida, que de materializarse ayudaría a consolidar los esfuerzos de la financiera y se vería reflejado en los indicadores de capitalización y la rentabilidad de esta.

Al cierre del 3T20 la cartera bruta de Providencia alcanzó los Ps\$178.2 millones, +29.0% respecto al 4T19, producto de una mayor diversificación de sus fuentes de fondeo y resultado de las estrategias para retener a sus acreditados. Históricamente, la SOFOM ha mantenido una razonable diversificación en su oferta de productos, toda vez que a dicho período el 41.8% del portafolio corresponde a créditos de habilitación y avío, mientras que el 25.0% se atribuye a créditos refaccionarios, el 17.5% a créditos de cuenta corrientes y un 4.7% a créditos quirografarios. Una proporción predominante de la cartera se destina al sector agrícola y comercial, pues en su conjunto representan un 84.9% del total, distribuyendo los recursos al financiamiento principalmente para la cosecha del maíz y algodón (28.4% y 27.6% respectivamente), así como en menor medida para el cultivo de manzano, alfalfa, sorgo, espárragos, entre otros.

Asimismo, la SOFOM continúa presentando elevadas concentraciones crediticias, al contar con una base de 76 clientes y teniendo en cuenta que al cierre del 3T20 los principales quince acreditados suman un monto de Ps\$118.2, equivalentes al 66.3% de la cartera total, o bien, 3.2x su capital contable (3T19: 51.8% de cartera y 2.3x del capital). Habría condiciones para seguir observando un incremento en el número de acreditados en los

próximos años, esto en la medida que la SOFOM disponga de mayor fondeo con mejores condiciones y acapare una mayor cuota de mercado en la zona.

Durante el periodo analizado, la calidad de la cartera crediticia de la SOFOM ha sido buena, observando niveles de morosidad inferiores al 1.0%. No obstante, al cierre del 3T20 la cartera vencida suma un monto de Ps\$2.7 millones, lo que representa un 1.5% de la cartera total, nivel considerado todavía como razonable teniendo en cuenta el entorno económico actual. Favorablemente, las estimaciones preventivas cubren 1.6x la cartera vencida y el 2.5% del portafolio bruto, esperando que se mantengan en los mismos niveles para los próximos periodos. En el presente ejercicio, ningún crédito de la financiera se apegó al programa de apoyo de diferimiento publicado por la CNBV, sin embargo, con el objetivo de minimizar cualquier posible afectación dentro de su portafolio, la SOFOM definió un plan de seguimiento individual y detallado de los clientes que presentarían algún problema; de este proceso se prevén algunas reestructuras para el siguiente año por ~Ps\$14 millones.

El desempeño financiero de la SOFOM ha sido positivo durante el periodo analizado, como consecuencia del crecimiento de sus operaciones y la buena eficiencia que mantiene. Sin embargo, un ajuste en las tasas activas en fechas recientes como medida de retención de sus clientes presionaron los márgenes de rentabilidad (Margen Financiero / Activo Total 9M20: 8.0% vs 12M19: 10.3%) por lo cual se originó una menor percepción de ingresos durante los 9M20. Así mismo, la utilidad antes de impuestos alcanzó los Ps\$3.7 millones, -40% respecto a los 9M19, situando a los índices de rentabilidad ROAA y ROAE en 3.1% y 14.3%, respectivamente.

Los indicadores de capitalización muestran una evolución positiva en los últimos años, derivada de las constantes aportaciones realizadas por parte de los accionistas, así como por una razonable generación de utilidades. Al cierre del 3T20, el índice de capitalización (Capital Contable / Activo Total) se sitúa en un 19.4% (4T19: 22.0%), nivel que se espera incremente en los próximos meses a la espera de la ya mencionada aportación de capital. A la misma fecha el índice de apalancamiento (Pasivo total/Capital contable) es de un ajustado 4.2x(veces).

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones pudieran verse incrementadas en tanto la compañía materialice los planes de capitalización y fortalezca sus fuentes de fondeo, además de mantener la sana calidad de su portafolio crediticio, así como de presentarse una disminución paulatina de sus principales concentraciones dentro de su portafolio. Por el contrario, las calificaciones pudieran ajustarse a la baja ante un incremento mayor a lo esperado por PCR Verum en los índices de morosidad del portafolio o por un deterioro en los niveles de capitalización.

Servicios Monetarios Providencia S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Providencia) se constituyó formalmente en 2010, iniciando operaciones hasta el año 2012 en Cuauhtémoc, Chihuahua, con la finalidad de fomentar y apoyar las actividades económicas de productores agrícolas de la región.

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

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Información de Contacto:

Lesly Carolina Ovando Ramírez
Analista
[M lesly.ovando@verum.mx](mailto:lesly.ovando@verum.mx)

Karen Montoya Ortiz
Analista
[M karen.montoya@verum.mx](mailto:karen.montoya@verum.mx)

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

Oficina CDMX

Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey

Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine
Col. Residencial San Agustín
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66260
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Servicios Monetarios Providencia S.A. de C.V se realizó el 12 de diciembre de 2019. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2015 hasta el 30 de septiembre de 2020.

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.pcrverum.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, al 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.pcrverum.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.