



## **Fitch Afirma Calificaciones de CrediFactor; Perspectiva Estable**

28 de mayo de 2013

Fitch Ratings – San Salvador/San José– 28 de mayo de 2013: Fitch Ratings afirmó la calificación nacional de largo plazo de CrediFactor, S.A. (CrediFactor) en 'BB+(nic)'. La Perspectiva es Estable. El detalle completo de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

### **FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN**

Las calificaciones asignadas a CrediFactor y sus emisiones reflejan su alta flexibilidad operativa, buena calidad de créditos, alta y sostenida rentabilidad y adecuada capitalización. Sin embargo, las calificaciones se encuentran limitadas por la elevada exposición del patrimonio a los 20 mayores pagadores y deudores. Al mes de marzo, estas concentraciones representan 2.93 y 3.10 veces del capital respectivamente. Así mismo, el tamaño relativo de CrediFactor constituye una limitante importante de sus calificaciones al restringir la capacidad de generación de negocios y diversificación de ingresos.

Fitch proyecta que los indicadores de rentabilidad continuarán siendo elevados al cierre de 2013, impulsados por el amplio margen de interés neto, bajo gasto en provisiones y controlado crecimiento crediticio. Aunque el volumen de gastos operativos es elevado, la constante generación de intereses netos e ingresos no financieros ha permitido absorber los mismos adecuadamente. La agencia prevé también que el indicador de morosidad de cartera se mantenga bajo, producto de la buena gestión de cartera crediticia. Aunque el gasto en provisiones ha disminuido, el nivel de cobertura de préstamos vencidos continúa siendo holgado. No obstante, el gasto en provisiones aumentaría significativamente ante el incumplimiento de alguno de los mayores deudores o pagadores.

Los niveles de capital son elevados, aunque están comprometidos por las altas concentraciones de cartera. En el mediano plazo, Fitch anticipa que los indicadores de capitalización seguirán favoreciéndose de la recurrente acumulación de utilidades y de las conservadoras prácticas de reparto de dividendos.

### **SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN**

La perspectiva Estable indica que Fitch no prevé cambios materiales en el perfil de riesgo de CrediFactor en el horizonte previsible. Aumentos en las calificaciones provendrían de una reducción sustancial y sostenida en las concentraciones por deudor y pagador, un escenario poco probable en el mediano plazo. Así mismo, aumentos significativos en el volumen de negocios y diversificación de ingresos presentarían un potencial de mejora.

Disminuciones en las calificaciones resultarían de una disminución sostenida en la capitalización de CrediFactor así como del deterioro material en su cartera de créditos que presione la posición patrimonial.

### **PERFIL**

CrediFactor es una institución financiera constituida bajo las leyes mercantiles de la República de Nicaragua en marzo de 2000. Su principal giro de negocios son operaciones de factoraje y descuento financiero, las cuales consisten en comprar facturas y contratos de servicio a descuento. Dichas operaciones se realizan a través de un contrato privado de cesión de crédito, respaldado además por una letra de cambio emitida por CrediFactor, donde el cliente cede los derechos sobre la factura o documento por cobrar a favor de la institución.

Fitch afirmó las siguientes calificaciones siguientes de CrediFactor, S.A.:

- Calificación Nacional de Largo Plazo en 'BB+(nic)'; Perspectiva Estable;
- Calificación Nacional de Corto Plazo en 'B(nic)';
- Calificación Nacional de Largo Plazo de emisiones de deuda en 'BB+(nic)';
- Calificación Nacional de Corto Plazo de emisiones de deuda en 'B(nic)'.

Contactos:

Analista Líder  
Luis Mauricio Ayala  
Analista  
+503 2516 6622

Analista Secundario  
Carmen Matamoros  
Director Asociado  
+503 2516 6612

Más información disponible en 'www.fitchcentroamerica.com' o 'www.fitchratings.com'.

Metodología Aplicada:

--'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras.

Las calificaciones antes 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.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.