

Fitch Afirma Calificaciones de Finca Nic; Perspectiva Negativa

Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Financiera Finca Nicaragua, S.A. (Finca Nic) y de sus emisiones, en 'BB(nic)' y 'B(nic)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene Negativa.

La Perspectiva Negativa refleja que el deterioro del entorno operativo en Nicaragua podría aumentar la morosidad de cartera y las pérdidas de la entidad, debilitando su posición patrimonial en los próximos meses. El detalle de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Finca Nic están influenciadas altamente por el entorno operativo deteriorado y por su capacidad limitada de financiamiento, todavía sensible a su desempeño financiero. Las calificaciones también contemplan su franquicia baja dentro del sistema financiero nicaragüense y su modelo de negocios enfocado en el financiamiento de personas de escasos recursos.

El financiamiento institucional constituye 97.9% del fondeo de Finca Nic y su sostenibilidad es contingente al comportamiento del entorno operativo de Nicaragua. Los fondeadores de Finca Nic han aprobado prorrogar en el cumplimiento de la mayor parte de los *covenants* de la compañía recientemente. Por otro lado, han mermado el desembolso de fondos adicionales ante la espera de la normalización del entorno, pudiendo limitar la obtención de recursos adicionales para la entidad.

La calidad de activos de la financiera ha sufrido un deterioro exponencial desde 2018. Los préstamos con mora mayor que 90 días han experimentado un incremento de hasta 9.0% de la cartera total a marzo de 2019 (diciembre 2017: 1.5%), lo cual evidencia un deterioro mayor en los indicadores de mora temprana. La rentabilidad de Finca Nic se ha visto afectada significativamente debido a la constitución relevante de provisiones crediticias y por la disminución en la demanda de crédito. Estas pérdidas llegaron a absorber la mayor parte del patrimonio total de la financiera debido a lo cual su casa matriz llevó a cabo un aumento de capital por NIO65.1 millones en octubre de 2018, para aminorar el efecto de las pérdidas en el patrimonio, lo que compensó los deterioros en su posición patrimonial. Fitch también reconoce el soporte ordinario de su casa matriz con inyecciones de capital recurrentes y facilidades de fondeo contingente en caso de llegar a necesitarlo.

Las calificaciones de las emisiones contemplan los riesgos intrínsecos de Finca Nic, en razón de sus características (sénior y no garantizadas).

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Reducciones adicionales en las calificaciones de la entidad reflejarían un debilitamiento mayor en sus niveles de liquidez y de su perfil de financiamiento, así como por un incremento importante en los préstamos morosos en 10% o más y/o reducción de la rentabilidad que disminuyan sus métricas de capitalización por bajo de 9%.

La Perspectiva Negativa se retiraría y las calificaciones nacionales se mantendrían en sus niveles actuales si se alcanzara una solución que establezca el entorno operativo y económico en Nicaragua de modo que Fitch concluya, luego de su evaluación, que el perfil crediticio de la institución no ha continuado debilitándose.

Movimientos en las calificaciones de las emisiones estarán alineados con movimientos en las calificaciones de Finca Nic.

Fitch afirmó las siguientes de calificaciones de Finca Nic:

- Calificación nacional de largo plazo en 'BB(nic)', Perspectiva Negativa;
- Calificación nacional de corto plazo en 'B(nic)';
- Calificación nacional de largo plazo del Programa de Emisión de Valores Estandarizadas de Renta Fija en 'BB(nic)';

- Calificación nacional de corto plazo del Programa de Emisión de Valores Estandarizadas de Renta Fija en 'B(nic)'.

Contactos Fitch Ratings:

Luis Guerrero (Analista Líder)
Director Asociado
+503 2516 6618
Fitch Centroamérica, S.A.
Edificio Plaza Cristal, 3er Nivel
79 Avenida Sur y Calle Cuscatlán
San Salvador, El Salvador

Francesco Dell'Arciprete (Analista Secundario)
Analista Sénior
+503 2516 6632

Claudio Gallina (Presidente del Comité de Calificación)
Director Sénior
+55 11 4504 2216

Relación con medios:

Elizabeth Fogerty, Nueva York. Tel: +1 (212) 908 0526. E-mail: elizabeth.fogerty@fitchratings.com.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

Ajustes a Estados Financieros: Gastos pagados por anticipado, depósitos en garantía, programas de cómputo y cargos diferidos fueron recalificados como otros intangibles y se dedujeron del Capital Base según Fitch, dada su capacidad baja de absorción de pérdidas.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016).

INFORMACIÓN REGULATORIA:

NOMBRE EMISOR O ENTIDAD: Financiera Finca Nicaragua, S.A.

FECHA DEL COMITÉ: 27 de mayo de 2019

NÚMERO DE SESIÓN: 007-2019

CALIFICACIÓN PREVIA (SI SE ENCUENTRA DISPONIBLE):

Finca Nic

- Calificación nacional de largo plazo en 'BB(nic)', Perspectiva Negativa.
- Calificación nacional de corto plazo en 'B(nic)'.
- Calificación nacional de largo plazo del Programa de Emisión de Valores Estandarizadas de Renta Fija en 'BB(nic)'.
- Calificación nacional de corto plazo del Programa de Emisión de Valores Estandarizadas de Renta Fija en 'B(nic)'.

DETALLE DE EMISIONES:

Financiera Finca Nicaragua:

Papel comercial con plazos menores que 360 días y bonos con plazo iguales o mayores que 360 días. USD10 millones o equivalente en moneda nacional con o sin mantenimiento de valor para capital de trabajo de la financiera.

Garantía: Patrimonio de la entidad.

"Las calificaciones emitidas representan la opinión de la Sociedad Calificadora para el período y valores analizados y no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos."

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 ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CENTRALAMERICA. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN 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 LÍDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.