



## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Calificación 'AAFC3+ (mex)' de Financiera Bepensa como Administrador de Activos

Tue 11 Aug, 2020 - 1:07 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 11 Aug 2020: Fitch Ratings afirmó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sofom, E.R. (Finbe) en 'AAFC3+(mex)'. La Perspectiva es Estable.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Efectos de la Pandemia por Coronavirus: En opinión de Fitch, el impacto de la pandemia causada por la propagación del coronavirus en las operaciones de Finbe ha sido limitado pero ha afectado en cierta medida el desempeño de su cartera crediticia. La entidad demostró una capacidad rápida de adaptación a las medidas de distanciamiento social implementadas en México, lo que permitió a su personal

trabajar a distancia sin afectaciones en los procesos de originación y administración de la cartera. La entidad ofreció apoyos a sus acreditados a través de su sitio web y aproximadamente 16% de la cartera total tiene vigente un esquema de apoyo. La calidad de los activos ha sido presionada en términos de aumento en la morosidad, sin embargo Fitch espera que Finbe mantenga activas estrategias de recuperación y mitigación de pérdidas.

**Compañía y Administración:** Fitch observa estabilidad en la alta dirección, lo cual brinda a Finbe una experiencia amplia en el sector financiero y continuidad en la estrategia de la entidad para llevar a cabo los objetivos establecidos. Se espera que la adquisición a comienzos de 2020 de ABC Leasing de México, S.A.P.I. de C.V. (ABC Leasing) por parte de la subsidiaria financiera de Bepensa, S.A. de C.V. (Bepensa), GF Bepensa, S.A. de C.V. (GF Bepensa) pueda favorecer la creación de sinergias, pero por ahora ambas entidades operan de forma independiente por lo que la calificación actual de Finbe considera solamente la estructura actual de la entidad. Por otro lado, Fitch observa un adecuado gobierno corporativo, favorecido por la participación de los ejecutivos del grupo matriz en su consejo de administración, aunque no se cuenta con miembros independientes en su consejo de administración.

Al cierre de junio de 2020, la cartera se encuentra segmentada en 47.8% en créditos empresariales, 28.6% en arrendamientos, 18.7% en crédito automotriz y 4.9% en créditos de plan-piso con distribuidores de automóviles, alcanzando un saldo de MXN5,659 MM. El tamaño de la cartera ha disminuido 4.6% en el último trimestre, afectado por una baja en el número de créditos originados debido a la pandemia del coronavirus.

**Condición Financiera:** Las calificaciones de largo y corto plazo de Finbe fueron afirmadas por Fitch en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, con Perspectiva Estable el 29 de junio del 2020. Las calificaciones de contraparte de la entidad reflejan la propensión y la capacidad de apoyo de su empresa tenedora, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FCP). En la opinión de Fitch, Finbe es una subsidiaria de importancia estratégica para su empresa matriz, dado su papel como entidad principal para la participación del grupo en los mercados de préstamos y arrendamientos comerciales y automovilísticos. Además, la adquisición reciente de ABC Leasing por el grupo apoya la opinión de Fitch sobre la importancia estratégica del negocio financiero para la empresa matriz.

**Personal y Capacitación:** Al cierre de junio de 2020, Finbe cuenta con una plantilla laboral de 270 empleados, distribuidos en 15 oficinas en todo el país. La empresa

implementó el trabajo a distancia para la totalidad de sus empleados desde marzo de 2020 a través de VPN (por virtual private network). Fitch considera que Finbe se beneficia de la considerable experiencia de sus alta dirección e intermedia en la industria, no registrando cambios ni bajas desde la última revisión. La alta gerencia tiene un promedio de más de 30 años de experiencia en la industria, mientras que la gerencia media tiene un promedio de 12 años. El nivel de rotación operativa considerando los últimos 12 meses fue del 17.7%, lo que compara positivamente con la rotación alcanzada en el mismo período en la última revisión de 26.3%, aunada a cambios en la estructura de la organización. Esto se compara positivamente con entidades similares.

Finbe ha mantenido consistente el nivel de capacitación y desarrollo ofrecido a su personal. Llegó a un total de 476 horas de capacitación durante 2019 y aumentó considerablemente la capacitación proporcionada a su personal en el primer semestre de 2020; llegó a 784 horas al cierre de junio de 2020. Las capacitaciones han permaneciendo ininterrumpidas durante el curso de la pandemia y se espera que continúen de esta forma durante el resto de 2020. Sin embargo, Fitch observa que las horas de capacitación proporcionadas por empleado siguen siendo inferiores al promedio en comparación con entidades similares. Por otro lado, la agencia considera positiva la implementación de un diagnóstico de competencias para su personal y el establecimiento de un plan sólido de sucesión para los puestos críticos.

**Procedimientos y Controles:** Los manuales de la entidad están a disposición de todo el personal en forma electrónica y se evalúa anualmente si es necesario actualizarlos. En el primer trimestre de 2020 se actualizó un manual de políticas para facilitar un proceso más sólido de originación de créditos, lo que permitiría a la entidad cumplir más fácilmente con los reglamentos locales y reducir su exposición a posibles actividades fraudulentas en el futuro. En opinión de Fitch, la actual estructura de gobierno corporativo conformado por comités específicos es adecuada para la entidad. Finbe cuenta con un departamento de riesgos con empleados que alcanzan un promedio de 18 años de experiencia en el sector y nueve años en la entidad.

El equipo de auditoría de Bepensa realiza auditorías internas de las operaciones de Finbe y presenta al comité de auditoría resultados sobre procesos contables y operativos de forma trimestral. Las auditorías externas de los estados financieros y las operaciones se realizan por una firma de auditoría internacional y han presentado resultados positivos que han ayudado a Finbe a identificar observaciones y recomendaciones centradas en el seguimiento de la normatividad.

**Administración de Cartera:** La originación y administración de créditos por parte de Finbe están bien documentadas en los manuales de la entidad, con un cambio positivo en el proceso de originación. En ellos se detalla el delegar la evaluación de un prospecto de crédito a un equipo de ejecutivos, a fin de evitar posibles conflictos de intereses que pudieran surgir si la evaluación fuera hecha por un individuo. Su sistema de gestión de la relación con el cliente (CRM, por sus siglas en inglés) permite a la entidad mantener un estricto seguimiento de los créditos, plazos, importes a pagar, etapas del proceso de cobro, entre otros. Fitch considera que Finbe cuenta con los procesos adecuados para establecer cuentas, llevar un manejo correcto de efectivo y contabilidad, así como generar informes internos para la toma de decisiones. Además, Finbe completó su proceso de digitalización de archivos iniciado en 2019, lo que le permite segregar y consultar los archivos en función de su historial crediticio, morosidad, contabilización de garantías, entre otros.

**Administración de Cartera Deteriorada:** Finbe mantiene sin cambios los procesos de cobranza de créditos en mora y vencidos, los cuales permanecen debidamente documentados. El saldo de la cartera en mora ha aumentado en el último trimestre a raíz de la pandemia actual. Sin embargo, Finbe ha logrado abordar adecuadamente el riesgo incrementos en mora estableciendo una postura de negociación con todos los clientes morosos ofreciendo soluciones de reestructuración, y programas de apoyo para mitigar pérdidas. A pesar de las medidas de distanciamiento social establecidas en el país, la entidad ha logrado continuar con sus procesos judiciales y la recuperación de activos en menor medida en comparación con los niveles anteriores a la crisis.

**Tecnología:** Finbe cuenta con una plataforma tecnológica sólida integrada a GF Bepensa, que le permite a todo el personal llevar a cabo todas sus operaciones de forma remota. La funcionalidad del sistema es integral, y permite a la entidad tener en un solo lugar la administración de la cartera. Además, La empresa realiza copias constantes de seguridad de sus bases de datos con los servicios de proveedores externos. Los manuales de DRP y BCP se consideran adecuadamente documentados por Finbe, que ejecuta anualmente pruebas sobre su continuidad de negocio. La empresa ha expresado sus planes de integrar a los proveedores a sus pruebas de continuidad tecnológica como parte de los planes de mitigación para el futuro en un posible escenario de interrupción de los negocios.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

La calificación podría bajar en caso de observarse un deterioro mayor de la cartera derivado de un aumento de la morosidad debido a la pandemia, un aumento en los activos embargados vinculados con la incapacidad de recuperar los saldos en mora, o una afectación de las operaciones de Finbe debido a la incapacidad de aplicar medidas a las recomendaciones hechas por las auditorías.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

La calificación de Finbe podría incrementarse si la entidad logra mejorar la calidad y las concentraciones de su cartera como respuesta al reciente deterioro y aumento de la morosidad causados por la pandemia de coronavirus así como un aumento en el número de horas de capacitación impartidas por empleado.

## **PARTICIPACIÓN**

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de los emisor(es), entidad(es) u operadora(s) calificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Criterios aplicados en escala nacional

--Metodología para la Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (Febrero 25, 2020).

## **INFORMACIÓN REGULATORIA**

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 25/junio/2019

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sofom, E.R.

**IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA:** Estados financieros auditados al cierre de 2019, reportes internos de operación, presentaciones de la compañía.

**PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA:** del 31/diciembre/2016 al 30/junio/2020.

## REGULATORY INFORMATION II

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado “Proceso de Calificación” disponible en el apartado “Temas Regulatorios” de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

## RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING

**ENTITY/DEBT      RATING**

---

Financiera  
Bepensa, S.A.  
de C.V.,  
Sociedad  
Financiera de  
Objeto  
Multiple,  
Entidad  
Regulada

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

**FITCH RATINGS ANALYSTS****Diego Rojas**

Analyst

Analista Líder

+52 81 4161 7044

Fitch Mexico S.A. de C.V. Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8,  
Col. Del Paseo Residencial, Monterrey 64920

**Ana Katalina Trevino Mendoza**

Associate Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7007

**Rene Ibarra**

Senior Director

Presidente del Comité de Clasificación

+52 81 4161 7030

**MEDIA CONTACTS****Liliana Garcia**

Monterrey

+52 81 4161 7066

[liliana.garcia@fitchratings.com](mailto:liliana.garcia@fitchratings.com)

Información adicional disponible en [www.fitchratings.com/site/mexico](http://www.fitchratings.com/site/mexico).

**APPLICABLE CRITERIA**

## Metodología para Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (pub. 25 Feb 2020)

### ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

### ENDORSEMENT STATUS

Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

### DISCLAIMER

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 ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

[READ LESS](#)

### COPYRIGHT

Derechos de autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial



está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la

calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser

utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.

Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

[READ LESS](#)

## SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## ENDORSEMENT POLICY

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

---

Non-Bank Financial Institutions   Latin America   Mexico

---

