

Financiera Bepensa, S.A. de C.V. Sofom, E.R.

Reporte de Calificación

Calificación: AAFC3+(mex)

Perspectiva: Estable

Información de la Compañía

Razón Social: Financiera Bepensa, S.A. de C.V. Sofom, E.R.

Página Web: www.finbe.com.mx**Estructura de la Compañía**

Año de comienzo de la actividad: 1993

Cartera Administrada: MXN3,603 millones en créditos más MXN647 millones en arrendamiento.

Factores Clave de la Calificación

Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito de Financiera Bepensa, S.A. de C.V. Sofom, E.R. (Finbe) en 'AAFC3+(mex)', con Perspectiva Estable.

Soporte: Finbe pertenece a la división de servicios de Bepensa S.A. de C.V. (Bepensa) y, como tal, cuenta con el soporte de su grupo en forma de inyecciones de capital y en avales para sus líneas de crédito. Su desempeño operativo está alineado con el grupo.

Estrategia de Negocio: No obstante, desde octubre de 2016, modificó su denominación social para considerarse una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom) Regulada (E.R.) con el propósito de incursionar en el mercado de deuda local para diversificar su fondeo y buscar un mayor grado de independencia del grupo.

Plantilla Administrativa: La administración de la entidad la respaldan directivos capacitados y experimentados con más de 20 años de experiencia en el sector financiero y en la entidad.

Medición de Riesgos: La entidad cuenta con un modelo de medición de riesgos integrado a una plataforma tecnológica robusta que abarca desde la originación hasta la recuperación de la cartera que está en constante revisión y mejora.

Cartera: A marzo de 2017, Finbe reportó una cartera por MXN3,603 millones en créditos y MXN647 millones en arrendamiento, favorable frente al mismo corte de un año anterior. La cartera de arrendamiento es la que ha experimentado el mayor incremento en el periodo de marzo de 2016 a marzo de 2017, creció 78%, mientras que la cartera de crédito aumentó 22%. Las operaciones de crédito y arrendamiento relacionados representan menos de 1% de la cartera total. Parte de los esfuerzos de Finbe se han enfocado durante los últimos 2 años a pulverizar el riesgo de crédito mediante el incremento de escala de negocio y la disminución de la concentración de clientes.

Independencia Acotada: La calificación se limita por una independencia acotada en su gobierno corporativo. Su consejo de administración tiene una composición familiar sin miembros independientes y en sus comités operativos se integran miembros de otras empresas del grupo.

Calidad de Activos: A marzo de 2017, Finbe presentaba un indicador de cartera vencida de 6.6%. En los últimos tres ejercicios se observó un deterioro en el indicador de cartera vencida (cartera vencida entre cartera total) y en el indicador de cartera deteriorada de 10% [(cartera vencida más bienes adjudicados) entre (cartera total más bienes adjudicados)].

Sensibilidad de la Calificación

La calificación de Finbe podría modificarse al alza si la calidad de sus activos muestra una mejoría sostenida justificada por la gestión administrativa de la cartera y el desplazamiento de los bienes adjudicados, así como una reducción continua de sus concentraciones. La calificación se modificaría a la baja en la medida en que sus indicadores de calidad de cartera (cartera vencida o cartera deteriorada) muestren un comportamiento adverso por factores inherentes a la operación o el soporte implícito de Bepensa.

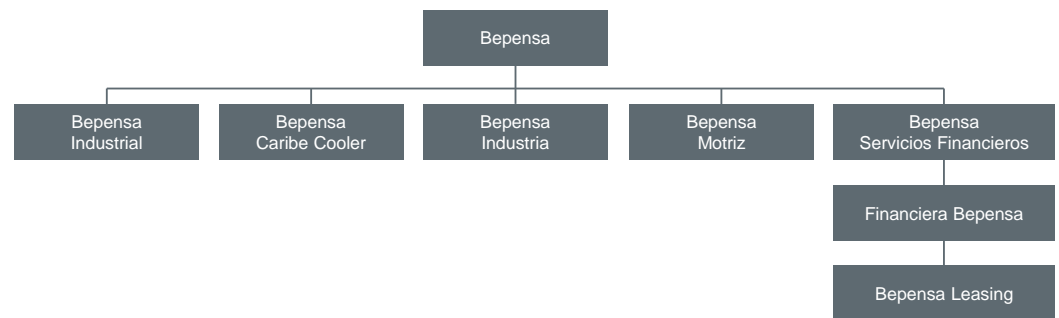
AnalistasRubén Israel Martínez Ibarra
+52 (81) 8399-9168
ruben.martinez@fitchratings.comFernando Viniegra García
+52 (81) 8399-9100
fernando.viniegra@fitchratings.com

Perfil

Finbe es una empresa de la división de servicios de Bepensa. Se constituyó en 1993 bajo la razón social de Transportes Especializados Peninsulares, S.A. de C.V., dedicándose a proveer servicios de transportación de carga. En 2004, modificó su giro y comenzó a operar servicios financieros principalmente para clientes que adquirían productos de empresas relacionadas, como automóviles, camiones de pasajeros, maquinaria pesada y equipamiento industrial. Con esta actividad, modificó su razón social a Operadora Bepensa, S.A. de C.V. hasta que en 2007, adquirió su denominación actual. La entidad cuenta con oficinas en Mérida, su sede principal, y con sucursales en Jalisco, Nuevo León, Tabasco, Quintana Roo y Ciudad de México, así como con más de 40 puntos de venta a nivel nacional en agencias con las que ha celebrado alianzas. Durante el ejercicio 2016 abrió cinco oficinas nuevas, lo que le permite desconcentrarse del estado de Yucatán. Mantiene su distribución geográfica en 15 estados de la República.

Finbe forma parte de Bepensa, una empresa multinacional de origen mexicano, fundada en 1946, con sede en la ciudad de Mérida, Yucatán. Su calificación corporativa vigente es de 'AA+(mex)', otorgada por Fitch. El grupo cuenta con más de 15 mil colaboradores en sus diferentes empresas, según su actividad principal, y las identifica en cinco divisiones: Bepensa Industria, Bepensa Industrial, Bepensa Motriz, Bepensa Caribe Cooler, y Bepensa Servicios Financieros. Esta última está conformada por Finbe y Bepensa Leasing, con el fin de brindar servicios financieros a empresas de diversos giros. Bepensa Leasing se constituyó en diciembre de 2015, con la finalidad de que esta realizara todas las operaciones de arrendamiento puro.

Estructura Corporativa



Fuente: Finbe.

En principio, el objetivo de Finbe fue ser el brazo financiero del grupo, al ofrecer el servicio de crédito y arrendamiento a las empresas filiales. Eventualmente, Finbe migró de este nicho para abrirse al mercado de personas físicas y morales, disminuyendo cada vez más su proporción de cartera relacionada. En este sentido, la entidad está dirigida a personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y pequeñas y medianas empresas (Pymes), ofreciendo productos como crédito automotriz, crédito empresarial, arrendamiento puro y alianzas (plan piso).

Además de ofrecer sus productos en el mercado mencionado, la financiera cuenta con alianzas estratégicas con diferentes marcas de automóviles. Asimismo, provee plan piso, así como créditos y arrendamientos al cliente a distribuidoras automotrices.

El 24 de octubre de 2016, de acuerdo a su plan de negocio, la Asamblea General de Accionistas modificó la denominación social de la compañía para considerarse una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Regulada (Sofom E.R.) por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para su incursión en el mercado de deuda local para diversificar su fondeo, y para buscar un mayor grado de independencia del grupo. Esto fue debido a que el vínculo entre Bepensa y Finbe refleja,

Metodologías Relacionadas

[Criterio para la Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito \(Marzo 24, 2017\).](#)

[Metodología de Calificación de Contraparte para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos \(Junio 14, 2017\).](#)

para las calificaciones corporativas de la primera, el riesgo crediticio asociado a Finbe que tiene un perfil de riesgo mayor que su negocio principal de bebidas, además que Finbe demanda requerimientos altos de capital en trabajo, lo que resulta en una generación de flujo libre de efectivo negativo que incrementa el riesgo financiero de Bepensa ante un ambiente económico adverso en México. Al 31 de marzo de 2017, aproximadamente 45% de la deuda total de Bepensa estaba relacionada con las operaciones de Finbe.

Condición Financiera

La agencia también considera que el nivel de desempeño financiero de Finbe ha sido consistente en los últimos años y soporta los objetivos del grupo controlador, lo cual Fitch espera que permanezca en el futuro previsible. Finbe dio un giro importante en sus operaciones a inicios de 2016 en aras de diversificar sus riesgos y enfocarse en el crecimiento de créditos automotrices, plan piso y arrendamientos financieros y puros.

Al cierre de 2016, la calidad de activos de Finbe se deterioró. El índice de cartera vencida se incrementó hasta 7% (marzo 2017: 6.7%) por el incumplimiento de tres clientes de diversos sectores. Dado lo anterior, la rentabilidad sufrió un impacto por el aumento en los costos crediticios (provisiones) asociados a estos incumplimientos. Sin embargo, Fitch destaca también que en 2016 Finbe se convirtió en regulada por la colocación de deuda en los mercados locales, lo que también afectó el nivel de provisiones mayores. Estos cargos representaron cerca de 51% de la utilidad antes de impuestos y reservas lo que compara negativamente con el nivel de 2015 de 10.3%. Aunque hubo un fortalecimiento de las reservas, estas aún cubren menos de 100% de la cartera vencida, por el alza relativamente reciente de los préstamos en mora. El indicador de cartera deteriorada (cartera vencida más bienes adjudicados entre cartera total más bienes adjudicados) también sufrió un deterioro al ser un alto 10.1% a marzo de 2017.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo vigentes de Finbe son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, con Perspectiva Estable. Estas calificaciones consideran la capacidad y la propensión de soporte fuertes de su casa matriz en última instancia, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V (FCP). La calidad crediticia de FCP se fundamenta en la de su subsidiaria operativa principal, Bepensa. Esta última está calificada por Fitch en escala internacional y nacional en 'BBB' y 'AA+(mex)', respectivamente, con Perspectiva Crediticia Estable.

Compañía y Personal

A marzo de 2017 la plantilla laboral de Finbe se integraba de un total de 272 empleados, que representa un incremento de 45% respecto a los 188 empleados que tenía en el mismo corte del año anterior. Esto se explica por la apertura de oficinas comerciales, así como la estrategia de diversificación y expansión de Finbe. Sus empleados están dados de alta a través de una empresa filial de Bepensa (Consultora Administrativa Peninsular, S.A. de C.V.). De estos, 8% conforma el primer y segundo nivel de administración, al aportar a la entidad una experiencia promedio a nivel dirección de 21 años en la industria y de 6 años en la financiera. Asimismo, la gerencia aporta una experiencia promedio de 9 años en la industria y de 5 años en la entidad. El total de la plantilla promedia 3 años en la industria y 2 años en Finbe. La estructura organizacional principal de Finbe no presenta cambios respecto al año anterior.

Fitch considera importante la permanencia del personal de una entidad, ya que esta aporta el mejor conocimiento especializado de la operación y de los clientes, además de que evita costos de búsqueda, contratación y capacitación de personal nuevo, a medida que la curva de aprendizaje resulta más eficiente. Al primer trimestre de 2017 (1T17), 41% de la plantilla laboral tenía menos de un año en la entidad, debido a los cambios mencionados, por lo que en los últimos 12 meses (UDM), Finbe manifestaba un índice de rotación de personal de 23%. Si bien el índice compara

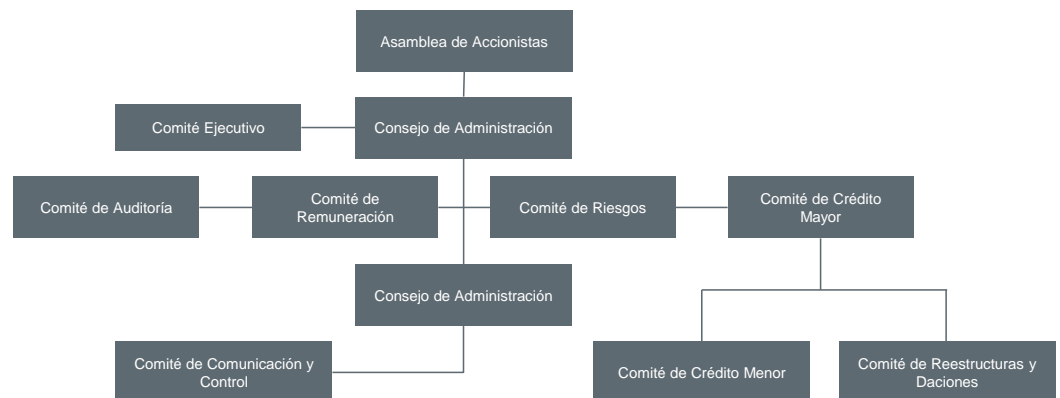
favorablemente respecto al 32% de la revisión anterior, y se considera común en la industria que haya este nivel de movimientos en personal operativo además que el personal gerencial y directivo no presenta cambios importantes, la agencia aún considera alto el índice de rotación de personal.

Parte importante del desarrollo del personal deriva de los esfuerzos de la compañía por mantener un plan de capacitación amplio y constante, el cual abarque a todo el personal involucrado en la operación, según sus funciones. Esto tiene el fin de que los empleados tengan el conocimiento necesario y suficiente para hacer más eficientes sus funciones y alcanzar los objetivos de la empresa. En este sentido, Finbe ofrece a su personal un programa de capacitación que, durante 2016, representó en promedio 17 horas por empleado y en el que participaron empleados de todos los niveles.

Controles y Administración de Riesgo

En su estructura de gobierno corporativo, Finbe tiene un consejo de administración que, a su vez, se apoya en comités operativos que asisten en la toma de decisiones. La relación cercana y dependiente que tiene Finbe con Bepensa, incide de manera directa en la composición del consejo, dado que este está conformado por miembros relacionados familiarmente, sin la intervención de miembros independientes, aun tras haber modificado su denominación social a entidad regulada.

Estructura de Gobierno Corporativo



Fuente: Finbe.

Aunque en la práctica existe rotación entre las posiciones de los miembros integrantes del consejo de administración y se privilegia la integración entre el grupo y sus empresas, Fitch considera que esto también limita la independencia de decisiones estratégicas de la entidad, lo que la mantiene sujeta a las estrategias dictadas por Bepensa.

Finbe cuenta con ocho comités de operación y, en algunos de ellos participan como invitados directivos de otras compañías del grupo. Respecto a la revisión anterior estos comités no muestran cambios más significativos, que sustituciones en sus participantes, aunque cabe resaltar que el director general de Finbe participa como presidente en el comité de crédito, pudiendo interferir en las decisiones de otorgamiento de crédito.

Entre los órganos de la financiera para medición y mitigación de riesgos están un comité de administración integral de riesgos y un comité de auditoría, así como con un comité de comunicación y control y un oficial de cumplimiento certificado. Asimismo, cuenta con el servicio de auditoría independiente tanto contable como operativa.

Como práctica de mitigación de riesgos de crédito, el enfoque de Finbe durante los últimos 2 años ha sido el de pulverizar el riesgo de crédito. Lo anterior es mediante el incremento de la escala de negocio y la disminución de la concentración de clientes.

Los procesos de la operación se describen en manuales disponibles para los empleados de acuerdo a las funciones. Finbe reconoce que las actualizaciones o modificaciones en los mismos, en sus políticas o procesos pueden generarse por diversas razones, ya sea por disposiciones regulatorias o por la misma operación de productos y decisiones de negocio. De esta forma, cuenta con un orden para proceder con tales cambios en los que, dependiendo del origen, puede involucrarse tanto el comité de riesgos como la dirección general de Finbe o algún otro director. En todos los casos las propuestas son revisadas y aprobadas por las áreas afectadas.

Entre los procesos y documentos importantes de la entidad, destaca el manual de políticas de crédito. En este se describe la infraestructura del área de crédito, los productos, tipo de crédito, las comisiones y garantías, todo de una manera general que pretende explicar los objetivos de la financiera.

El otro documento en materia de crédito es el manual de procesos de crédito comercial y de consumo. Este describe el flujo de los procesos que Finbe debe seguir en toda la gestión. Detalla los subprocesos, incluyendo los controles y riesgos identificados, las normativas aplicables, los reportes e indicadores de desempeño generados en el proceso.

Proceso de Crédito

Etapa	Descripción
Prospección	A nivel local se establecen las estrategias para atención de los clientes, alineadas con la matriz del apetito de riesgo.
Evaluación	Consumo: Modelo paramétrico a partir de la identificación y solicitud. Actividad empresarial: Presentación de información financiera, perspectiva del segmento y evaluación de generación de resultados.
Autorización	Modelo paramétrico: Evaluación en línea de antecedentes de comportamiento de crédito, lista de referencias y generación de capacidad de pago. Comité menor: Evaluación de riesgos hasta de MXN5.0 millones, participación de áreas internas. Comité de crédito mayor: Integrado en 70% por externos a la administración de Finbe. Indispensable el voto de dos personas para autorización.
Disposición	Los créditos al consumo autorizados son instrumentados a través de la plataforma propia con contratos maestros y liquidados a través de transferencias a las agencias automotrices. Los créditos de la actividad empresarial, reciben acreditación en su cuenta para los créditos simples. En caso de créditos en cuenta corriente, tienen disposición en línea. <i>El plazo promedio de resolución en créditos al consumo es de un día, mientras que para crédito empresarial es de siete días hábiles.</i>
Seguimiento	Actividades de recuperación temprana con avisos, seguimiento de condiciones de hacer y no hacer, actualización de expedientes. Estas acciones cercanas al cliente a través de la plataforma de operación regular con propio autoservicio del cliente.
Recuperación	Cartera de 1 a 60 días: Cobranza directa por los ejecutivos del día 1 al día 20, área de recuperación toma los casos a partir de 20 días y hasta 60 días con un estrategia de reevaluación, estado de garantías y alternativas inmediatas de instrumentación Workout: Créditos con más de 60 días en mora, negociación de casos específicos con acciones de recuperación acorde a la situación del cliente, industria o estado de la república.
Jurídico	Acciones de recuperación a través de ejecutivos mercantiles, prendarios en rebeldía, con acciones de instrumentación a través de convenios judiciales o fideicomisos de garantías y pago.
<i>Implementación de cliente 360, con vista integral del comportamiento del cliente tanto interno como externo.</i>	

Fuente: Finbe.

Entre los puntos a destacar del proceso de originación y administración están los modelos paramétricos, aplicables para cada tipo de producto, y cuyas funciones y características se describen en el manual de administración integral de riesgos. Aquellos casos que por alguna razón no cumplen los requisitos establecidos en el instructivo del modelo correspondiente, se someten a una evaluación manual. En cualquier caso, esta última es el requisito de preautorización y el paso previo a la verificación de datos generales, observaciones y consultas en el sistema de gestión y control de la información del cliente, a fin de comenzar el proceso de crédito. A través de este, se registra cada etapa en que un caso se encuentra.

El control de la documentación e información de los créditos inicia desde su recepción a manos del ejecutivo comercial, quien revisa, captura y digitaliza para luego adjuntar al sistema. Finbe creó los puntajes (*scores*), evaluaciones de riesgo, aplicables a las Pymes a partir de la necesidad de clasificar a los clientes del segmento empresarial según su riesgo crediticio. Tienen la finalidad de calificar los negocios de una forma sencilla, clara, y lo más automática y objetiva posible. El resultado de cada ejercicio en el respectivo *scorecard* es una calificación que ayuda a los ejecutivos comerciales a conocer la situación financiera de sus clientes.

Para los autos, desde abril de 2014, Finbe desarrolló un *scorecard* que ayuda a distinguir a los individuos con mejor comportamiento de crédito, a fin de reducir el riesgo de crédito de la entidad. La metodología de esta herramienta se basó en modelos estadísticos de nivel mundial de provisión servicios de información, análisis y *marketing* para organizaciones y consumidores, y está bajo monitoreo la vigencia y efectividad del modelo cada tres o seis meses.

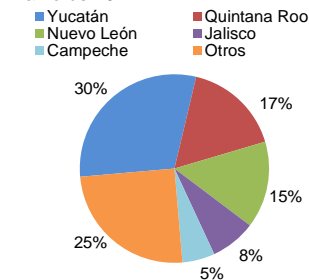
Los resultados del *score* son incluidos en una matriz de riesgo para mitigar el riesgo de incumplimiento, de manera que una solicitud solo se autoriza cuando los parámetros establecidos son aprobados y la información está completa. Esta matriz está configurada en el sistema de gestión y control de la información y proceso de crédito. La entidad mantiene cubierta su cartera de crédito a través de garantías hipotecarias y prendarias.

Administración de Cartera

A marzo de 2017, Finbe reportó una cartera por MXN3,603 millones en créditos y MXN647 millones en arrendamiento, favorable frente al mismo corte un año anterior, dado que reportó un crecimiento de 21.4%. Es en este período que la cartera de Finbe ha mostrado su incremento más importante de los últimos 3 años. El 44% de esta cartera corresponde a crédito simple, 23% a crédito automotriz, 18% a créditos en cuenta corriente y 15% a arrendamiento. El 93.4% de la cartera es vigente. La cartera total equivale a 96% del activo de Finbe.

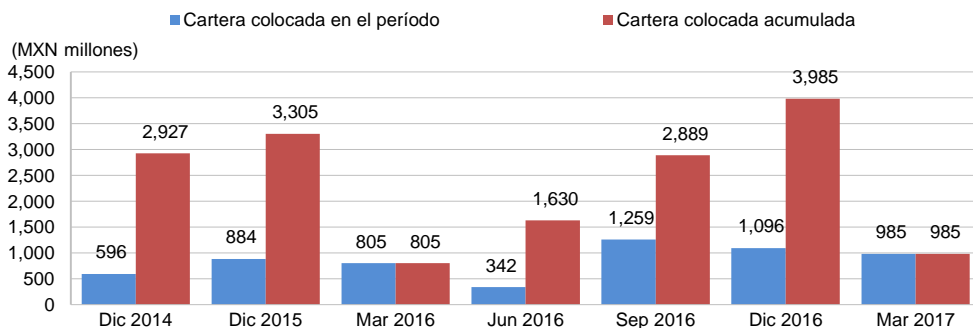
Distribución Geográfica de la Cartera

Marzo de 2017



Fuente: Finbe.

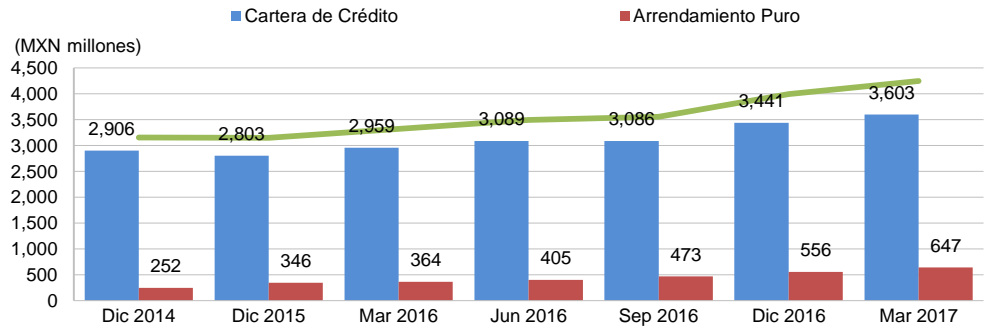
Colocación de Cartera



Fuente: Finbe.

La cartera de arrendamiento es la que ha experimentado el mayor incremento en el período de marzo 2016 a marzo 2017, al crecer 78%, mientras que la cartera de crédito incrementó 22%. El objetivo de Finbe es cambiar la mezcla entre arrendamiento y crédito a una proporción 80-20 a largo plazo y alcanzar el 50-50 al 2020. De esta forma, su enfoque a la diversificación de riesgos va encaminado al arrendamiento y crédito a la cadena automotriz. Su concentración geográfica está principalmente en Yucatán, Quintana Roo y Nuevo León.

Evolución de la Cartera



Fuente: Finbe.

En sus orígenes, la entidad se dedicaba a prestar el servicio de financiamiento para los clientes de las empresas del grupo. Con el tiempo, migró hacia el mercado abierto. Al primer trimestre de 2017, ya no exhibe operaciones relacionadas de crédito, mientras que las operaciones de arrendamiento representaron 5% del total de operaciones de arrendamiento y menos de 1% de la cartera total. A marzo de 2017 la cartera se integra por 10,472 contratos en 6,951 clientes (marzo 2016: 7,606 contratos en 5,061 clientes).

Título de Cartera

No.	Días de Mora	Oficina	Saldo	Capital Total (%)	Capital Contable (%)	
1		Monterrey	168.8	4.0	10.4	}
		Monterrey	7.1	0.2	0.4	
2		Cancún	107.3	2.5	6.6	
		Cancún	22.0	0.5	1.4	
3		Cancún	12.4	0.3	0.8	
	408	Mérida	100.8	2.4	6.2	
	319	Mérida	14.6	0.3	0.9	
		Mérida	6.5	0.2	0.4	
		Mérida	4.6	0.1	0.3	
4		Mérida	60.5	1.4	3.7	
5		Cancún	56.6	1.3	3.5	
6		Torreón	50.5	1.2	3.1	
		Torreón	0.4	0.0	0.0	
7		Torreón	2.1	0.0	0.1	
8		Monterrey	50.3	1.2	3.1	
9	480	Culiacán	58.1	1.4	3.6	
		Mérida	46.0	1.1	2.8	
		Mérida	0.3	0.0	0.0	
		Mérida	1.1	0.0	0.1	
10		Mérida	0.1	0.0	0.0	
11		Cancún	46.0	1.1	2.8	
12		Monterrey	39.9	0.9	2.5	
13	25	Cancún	36.7	0.9	2.3	
		Mérida	34.5	0.8	2.1	
		Mérida	0.8	0.0	0.0	
14		Mérida	10.1	0.2	0.6	
15	52	Ciudad de México	33.3	0.8	2.1	
		Tuxtla	26.8	0.6	1.7	
16		Gutiérrez	31.8	0.7	2.0	
17		Monterrey	29.9	0.7	1.8	
18		Mérida	28.9	0.7	1.8	
		Mérida	5.3	0.1	0.3	
19		Zapopan	28.4	0.7	1.8	
20		Ciudad de México	26.8	0.6	1.7	
		Monterrey	25.2	0.6	1.6	
Cartera en otros 5,917 acreditados			3,103.3	73.0	1.9	}
Cartera Total			4,250.8			
Capital Contable			1,620.0			

Nota: Cifras en MXN millones a marzo de 2017.

Fuente: Finbe.

Fitch considera altas las exposiciones a deudores individuales o grupos económicos que representan más de 10% del capital de la compañía. Ahora parte de los esfuerzos de Finbe se han enfocado durante los últimos 2 años a pulverizar el riesgo de crédito mediante el incremento de

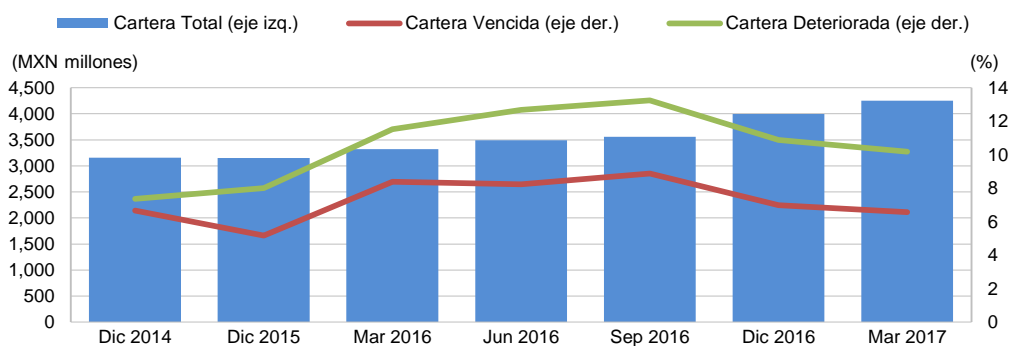
escala de negocio y la disminución de la concentración de clientes. En este contexto, es posible ver cómo los 20 grupos principales de acreditados concentran 70% de su patrimonio, cuando en la revisión anterior de calificación (con información a junio 2016) esta concentración era de 77%.

En cuanto a las concentraciones de riesgo por acreditado en lo individual, también se puede apreciar una ligera reducción en concentraciones tanto contra capital como contra la cartera total. Aunque los riesgos por concentración Fitch ya los había considerado moderados en la revisión anterior, la entidad no deja de estar expuesta al riesgo de que el incumplimiento de alguno de sus clientes principales afecte la estructura de capital y la generación de dividendos ante la creación de estimaciones.

Para mitigar el riesgo de crédito y evitar pérdidas de crédito, Finbe solicita dentro de sus contratos avales o garantías de tipos prendarias o hipotecarias, con el fin de asegurar el pago de los préstamos otorgados y de los bienes arrendados. Al cierre de marzo de 2017, mantenía la cartera de crédito cubierta 100% a través de garantías hipotecarias, y 73% con garantías prendarias y otro tipo de garantías como de obligado solidario, fiador y avales.

A marzo de 2017, Finbe presentaba un indicador de cartera vencida de 6.6%. Si bien es un indicador alto, la entidad se ha mantenido en esos niveles promedio en los últimos 3 años. La mayor parte de este correspondía a tres empresas que representan 58% de la cartera vencida, con atrasos superiores a 300 días y que están en procesos judiciales. El arrendamiento mostraba una proporción menor en los pagos con más de 90 días de atraso.

Comportamiento de Cartera Vencida y Cartera Deteriorada



Fuente: Finbe.

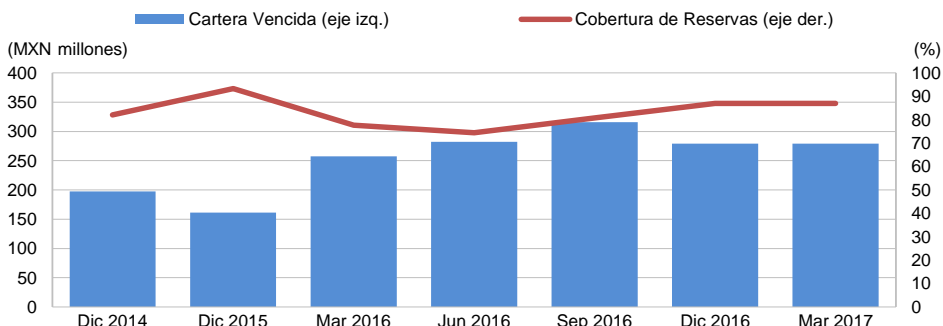
Fitch considera como indicador de cartera deteriorada al incluir al índice de cartera vencida los bienes adjudicados, lo que afecta considerablemente este índice de calidad de cartera. Los tres clientes principales en cartera vencida tienen garantías hipotecarias y prendarias que Finbe considera poder desplazar durante el año en curso. Sin embargo, el monto de bienes adjudicados asciende a MXN154 millones desde junio 2016.

Ya era parte de la estrategia de la entidad buscar la disminución o contención del índice de cartera vencida ante sus intenciones el año pasado por convertirse en una entidad regulada y participar en el mercado de deuda. En su momento, Fitch no descartaba que esta estrategia se pudiese dar a través de castigos y/o adjudicación de bienes. Durante 2016 se reportaron castigos por MXN14 millones (menos de 1% de la cartera), mientras que durante el primer trimestre de 2017 no ha realizado castigos.

Finbe genera reservas preventivas para riesgos, con base en las reglas de calificación establecidas en las disposiciones generales aplicables en la circular única para bancos. Esta última es emitida

por la CNBV, con base en la metodología de pérdidas esperadas. En opinión de Fitch, la cobertura de reservas de préstamos en cartera vencida es limitada, al ser menor a 100% desde 2014.

Cobertura de Cartera Vencida



Fuente: Finbe.

De acuerdo a sus manuales de políticas y de procesos, Finbe contempla los casos para clasificar la cartera como vencida, así como la generación de reservas, aplicación de quitas, castigos y quebrantos de una manera detallada. En opinión de Fitch, la calidad de la cartera depende del seguimiento cercano que se le dé a la administración de la misma. La agencia esperaría que, de acuerdo a su plan de negocio, la entidad contenga y reduzca los niveles de cartera vencida.

Tecnología

Durante los UDM, Finbe realizó proyectos en tecnologías de la información en materia de seguridad, con el fin de disminuir el riesgo de error en la captura de datos. Se forman alianzas con el Instituto Nacional Electoral a fin de contar con validación de huellas digitales para evitar el robo de identidad y fraudes y se trabaja constantemente en la mejora de la aplicación para tener un control más expedito sobre la gestión de la cartera, sobre todo de automóviles. Las inversiones en sistemas para el período analizado han sido para licencias, desarrollos, renta de servidores y comunicaciones. La mayor inversión ha sido para la digitalización de toda la información del cliente, en metadatos para hacer búsquedas inteligentes.

La plataforma tecnológica de Finbe es un desarrollo interno denominado Financiera 10. Es un sistema de administración central desarrollado sobre una plataforma de Microsoft (CRM y Dynamics AX) con el objetivo general de tener una sola plataforma de operación disponible a demanda del usuario. Es coherente con la información relevante para la prospección y evaluación de clientes, la administración de cargas de trabajo, el seguimiento de metas y de clientes sobresalientes, la homogeneidad en toma de decisiones, la oportunidad en la entrega de información, el desarrollo de productos y la generación de interfaces operativas externas, como la Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de las Instituciones Financieras y los bancos. Todos los desarrollos son estructurados, definidos, articulados e integrados en la misma plataforma.

En materia de *hardware* para seguridad, la entidad cuenta con infraestructura redundante y tolerancia a fallos. El *hardware* incluye servidores IBM, almacenamiento central, red de área de almacenamiento (SAN), interruptores (*switches*) de red SAN, ambiente virtual de alta disponibilidad y planta de emergencia con autonomía de operación operada con gas.

Los respaldos de información se realizan todos los días con una secuencia de respaldos diarios, semanales y mensuales. De la misma manera, la entidad tiene la opción de respaldar los cierres operativos a demanda del usuario. Para ello, cuenta con un servidor llamado Almacenamiento SAN, dedicado a respaldos diarios, almacenamientos en cintas linear *tape-open* para respaldos fuera de sitio e históricos mayores a un mes.

Además de los procesos de respaldos, la financiera lleva procesos de replicación de datos, como es la disponibilidad alta basada en SQL Server AlwaysOn y Mirror, en un centro de datos diferente. El *software* de respaldos es Symantec Backup Exec.

En opinión de Fitch, la plataforma tecnológica y planes de seguridad de Finbe en materia informática son suficientes para mantener una administración adecuada de las operaciones de la entidad.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por la entidad 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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://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. 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.

Derechos de autor © 2017 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".