

FitchRatings

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

Fitch Ratings-Monterrey-25 June 2019: 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)' con Perspectiva Estable.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

Compañía y Administración: Finbe mantiene una estructura corporativa adecuada para sus operaciones, con una planilla directiva con experiencia en la industria y estabilidad probada en la empresa. Finbe es la división financiera del GF Bepensa, S.A. de C.V. (Bepensa), por lo que su plan de negocios y estrategia están alineados con los objetivos del grupo. Su consejo de administración está integrado exclusivamente por accionistas del Grupo lo cual reduce independencia en comparación con otros administradores calificados en categorías superiores quienes cuentan con mayor independencia en organismos de toma de decisiones.

Finbe presenta un plan de crecimiento que Fitch considera agresivo al enfocarse en el producto de arrendamiento con la intención de llegar a una mezcla más balanceada con los productos crediticios.

Condición Financiera: Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Finbe son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, con una perspectiva de largo plazo Estable. Dichas calificaciones reflejan la propensión y la capacidad de soporte de su compañía tenedora, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FCP). La agencia considera que el papel de Finbe es estratégico para el grupo económico al que pertenece ya que actúa como el principal agente de operaciones de colocación y arrendamiento de préstamos comerciales para proveedores y personas relacionadas con empresas del grupo.

En opinión de Fitch la condición financiera de la compañía ha sido consistente y saludable en los últimos años, principalmente impulsada por niveles adecuados de capitalización, una base de financiamiento flexible y mejoras respecto de periodos anteriores, y es lo suficientemente sólida para cumplir con las obligaciones y la viabilidad comercial.

Personal y Capacitación: Fitch observa una experiencia adecuada tanto en la industria como en la compañía de la Alta y Media Dirección de Finbe que favorece la familiarización con procesos de administración de cartera (la actividad principal de Finbe). Si bien se observa un nivel efectivo de rotación del personal (solo las salidas que fueron reemplazadas) del 13% en la Alta Dirección, esto se debe al acotado denominador en el cálculo y a un cambio en la estrategia comercial, que pasó de

una persona responsable a dos, cada uno responsable de las líneas de negocio empresarial y auto y no a cambios en la estructura del personal, por lo que Fitch no lo considera un impacto negativo.

En cuanto al personal operativo, que representa 87% del total, Fitch nota que es común ver un nivel inferior de experiencia en la industria y la permanencia de la empresa medido en años promedio, y también es común ver una alta tasa de rotación de personal. En este nivel, Finbe experimentó una tasa de rotación efectiva del 9.8%, que Fitch considera baja y adecuada para este nivel.

Con base en información provista por Finbe, el programa de capacitación es adecuado y cubre temas del sector, temas funcionales y regulatorios, así como capacitaciones sobre sistemas tecnológicos. Fitch cree que el programa es adecuado para complementar la preparación del personal a prepararse para sus puestos y actualizarse sobre los cambios en la industria.

Procedimientos y Controles: El área de administración de riesgos de Finbe muestra una amplia experiencia en la industria y en la empresa. Al mismo tiempo, la empresa cuenta con un comité de riesgos que revisa periódicamente los indicadores clave para la gestión de éstos. La agencia también ha revisado la documentación de los temas que se ven en el comité mencionado y considera que las resoluciones seguidas y la participación de los miembros del comité y miembros independientes o invitados son apropiadas.

Finbe no tiene un departamento de auditoría interna propio, pero está sujeto a auditorías por parte de Grupo Bepensa, lo cual, substituye parcialmente la función ausente. El equipo de auditoría está compuesto por cinco miembros que reportan una experiencia en la industria de 16 años y 10 años en Bepensa. Como parte de un grupo más grande de compañías, Fitch considera apropiada la auditoría corporativa. En opinión de Fitch, el programa de auditoría ha sido eficiente en la identificación de posibles debilidades de control, pero el seguimiento a las observaciones exhibe áreas de mejora.

Administración de Cartera Crediticia: Fitch considera que la compañía tiene procesos para configurar cuentas, administración de efectivo y contabilidad, y generación de reportes adecuados. Para esto, tiene un Sistema de Gestión de la Relación con el Cliente (CRM por sus siglas en inglés) que le permite recopilar información de clientes potenciales en sitio y comenzar a tomar decisiones a partir de ese momento, dándole la capacidad de validar y verificar los datos personales. También tiene un sistema para el registro contable de acuerdo con las Políticas de Crédito.

Los procesos están completamente documentados en manuales que la agencia pudo verificar, y en opinión de Fitch la calidad de los activos ha mantenido una consistencia a lo largo de los años, mostrando una mayor participación del portafolio de arrendamientos.

Administración de Cartera Deteriorada y Vencida: Fitch cree que la compañía también cuenta con documentación adecuada de los procesos de cobro, mitigación o recuperación de pérdidas, ejecución y adjudicación en sus manuales. La calidad de sus activos se aprecia deteriorada recientemente con un nivel de préstamos vencidos de 4.8% y 5.1% a marzo de 2019 y marzo de 2018, respectivamente. Fitch observa que 27% de la cartera vencida en un solo prestatario que entró en la cartera vencida en 2018 y se encuentra en proceso judicial, lo que la agencia esperaría que pudiera eventualmente mejorar el indicador.

Tecnología: La compañía tiene una plataforma de administración de cartera eficiente que le permite atender sus cuentas desde la integración hasta la liberación de recursos, y el seguimiento de la cartera. Cuenta con un servicio de soporte técnico externo para software, hardware y comunicaciones, por proveedores reconocidos en el mercado. Actualmente el departamento de Tecnología trabaja en resolver una serie de hallazgos detectados oportunamente en pruebas. Fitch considera adecuados los programas de DRP y BCP, ambos son revisados y mejorados anualmente.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Finbe podría incrementarse si se observa un fortalecimiento en su gobierno corporativo a través de la inclusión de miembros independientes, así como también por una mejora en los indicadores de calidad de su cartera crediticia que esté sustentada en acciones eficientes de administración y recuperación de cartera deteriorada, así como la contención del crecimiento de los bienes adjudicados. Asimismo un nivel de calificación superior sería impulsado por una mejora en la atención a las observaciones y recomendaciones realizadas por las auditorías internas como parte de los controles de calidad

La calificación podría disminuir en caso de observar un deterioro en los indicadores de calidad de cartera derivados de incremento en morosidad o de incremento en bienes adjudicados, así como por la falta de atención a las recomendaciones de sus auditorías internas, o por un deterioro en su condición financiera que afecte la viabilidad de sus operaciones.

Contactos Fitch Ratings:

Rubén Martínez (Analista Líder)
Director Asociado
+52 81 8399 9168
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612, Piso 8
Monterrey, México

Katalina Treviño (Analista Secundario)
Directora Asociada
+52 81 8399 9100 Ext. 1107

René Ibarra (Presidente del Comité de Calificación)
Director Sénior
+52 81 8399 9130

Relación con medios:

Liliana García, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100. E-mail: liliana.garcia@fitchratings.com.

La calificación mencionada fue requerida y se asignó o se le dio seguimiento por solicitud de la entidad calificada o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

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

Metodología aplicada en escala nacional:

- Criterio de Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (Marzo 24, 2017).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 28/julio/2017

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

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados al cierre de 2018 y 2017, reportes internos de operación, presentaciones y datos provistos por la compañía.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: AL 31/marzo/2019.

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.

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 ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO. 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 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.

Metodología(s) Aplicada(s)

Criterio de Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (pub. 24 Mar 2017)

Divulgación Adicional

Solicitation Status

Política de Endoso Regulatorio

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT WWW.FITCHRATINGS.COM. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE. DIRECTORS AND SHAREHOLDERS RELEVANT INTERESTS ARE AVAILABLE AT [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2019 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved. In issuing and maintaining its ratings and in making other reports (including forecast information), Fitch relies on factual information it receives from issuers and underwriters and from other sources Fitch believes to be credible. Fitch conducts a reasonable investigation of the factual information relied upon by it in accordance with its ratings methodology, and obtains reasonable verification of that information from independent sources, to the extent such sources are available for a given security or in a given jurisdiction. The manner of Fitch's factual investigation and the scope of the third-party verification it obtains will vary depending on the nature of the rated security and its issuer, the requirements and practices in the jurisdiction in which the rated security is offered and sold and/or the issuer is located, the availability and nature of relevant public information, access to the management of the issuer and its advisers, the availability of pre-existing third-party verifications such as audit reports, agreed-upon procedures letters, appraisals, actuarial reports, engineering reports, legal opinions and other reports provided by third parties, the availability of independent and competent third-party verification sources with respect to the particular security or in the particular jurisdiction of the issuer, and a variety of other factors. Users of Fitch's ratings and reports should understand that neither an enhanced factual investigation nor any third-party verification can ensure that all of the information Fitch relies on in connection with a rating or a report will be accurate and complete. Ultimately, the issuer and its advisers are responsible for the accuracy of the information they provide to Fitch and to the market in offering documents and other reports. In issuing its ratings and its reports, Fitch must rely on the work of experts, including independent auditors with respect to financial statements and attorneys with respect to legal and tax matters. Further, ratings and forecasts of financial and other information are inherently forward-looking and embody assumptions and predictions about future events that by their nature cannot be verified as facts. As a result,

despite any verification of current facts, ratings and forecasts can be affected by future events or conditions that were not anticipated at the time a rating or forecast was issued or affirmed. The information in this report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report. A Fitch rating is an opinion as to the creditworthiness of a security. This opinion and reports made by Fitch are based on established criteria and methodologies that Fitch is continuously evaluating and updating. Therefore, ratings and reports are the collective work product of Fitch and no individual, or group of individuals, is solely responsible for a rating or a report. The rating does not address the risk of loss due to risks other than credit risk, unless such risk is specifically mentioned. Fitch is not engaged in the offer or sale of any security. All Fitch reports have shared authorship. Individuals identified in a Fitch report were involved in, but are not solely responsible for, the opinions stated therein. The individuals are named for contact purposes only. A report providing a Fitch rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of the securities. Ratings may be changed or withdrawn at any time for any reason in the sole discretion of Fitch. Fitch does not provide investment advice of any sort. Ratings are not a recommendation to buy, sell, or hold any security. Ratings do not comment on the adequacy of market price, the suitability of any security for a particular investor, or the tax-exempt nature or taxability of payments made in respect to any security. Fitch receives fees from issuers, insurers, guarantors, other obligors, and underwriters for rating securities. Such fees generally vary from US\$1,000 to US\$750,000 (or the applicable currency equivalent) per issue. In certain cases, Fitch will rate all or a number of issues issued by a particular issuer, or insured or guaranteed by a particular insurer or guarantor, for a single annual fee. Such fees are expected to vary from US\$10,000 to US\$1,500,000 (or the applicable currency equivalent). The assignment, publication, or dissemination of a rating by Fitch shall not constitute a consent by Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction. Due to the relative efficiency of electronic publishing and distribution, Fitch research may be available to electronic subscribers up to three days earlier than to print subscribers. For Australia, New Zealand, Taiwan and South Korea only: Fitch Australia Pty Ltd holds an Australian financial services license (AFS license no. 337123) which authorizes it to provide credit ratings to wholesale clients only. Credit ratings information published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Corporations Act 2001. Fitch Ratings, Inc. is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission as a Nationally Recognized Statistical Rating Organization (the "NRSRO"). While certain of the NRSRO's credit rating subsidiaries are listed on Item 3 of Form NRSRO and as such are authorized to issue credit ratings on behalf of the NRSRO (see <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), other credit rating subsidiaries are not listed on Form NRSRO (the "non-NRSROs") and therefore credit ratings issued by those subsidiaries are not issued on behalf of the NRSRO. However, non-NRSRO personnel may participate in determining credit ratings issued by or on behalf of the NRSRO.

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.

Fitch Updates Terms of Use & Privacy Policy

We have updated our Terms of Use and Privacy Policies which cover all of Fitch Group's websites. Learn more.