

Fitch Ratifica Calificaciones de Finbe en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 21, 2017): Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Financiera Bepensa, S.A. de C.V. Sofom, ER (Finbe) en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. Asimismo ratificó la calificación 'F1+(mex)' de la porción de corto plazo del programa dual de certificados bursátiles (CBs) quirografarios de corto y largo plazo. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Finbe reflejan 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 está asociada con la calidad crediticia de su subsidiaria operativa principal, Bepensa, S.A. de C.V. (Bepensa). Esta última calificada por Fitch en escala internacional y nacional en 'BBB' y 'AA+(mex)', respectivamente, con Perspectiva crediticia Estable.

Fitch opina que la capacidad alta de soporte por parte de FCP se fundamenta en la calificación alta de Bepensa. Si bien el tamaño de Finbe es considerable para su compañía tenedora en última instancia, la agencia considera que cualquier soporte requerido sería manejable por FCP. Al cierre de 2016 este último representó poco más de 20% de los activos totales del grupo.

Por su parte, la propensión fuerte de soporte refleja la opinión de Fitch sobre que Finbe es una entidad de importancia estratégica para FCP al ser el brazo financiero para operaciones diversas del grupo; principalmente crediticias y de arrendamiento. En el pasado, el soporte hacia Finbe se ha demostrado en inyecciones de capital y la disposición de las empresas del grupo para actuar como avales en las líneas de fondeo que contrata Finbe con bancos locales. El nivel alto de integración operativa y comercial es otro factor importante que sustenta la propensión fuerte de soporte.

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 de 2017: 6.7%) por el incumplimiento de tres clientes de diversos sectores. Derivado de 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 la entidad se convirtió en regulada por la colocación de deuda en los mercados locales y esto también afectó el nivel de provisiones mayores. Estos cargos representaron alrededor de 51% de la utilidad antes de impuestos y reservas lo que compara negativamente con el nivel de 2015 de 10.3%. Si bien hubo un fortalecimiento de las reservas, estas aún cubren menos de 100% de la cartera vencida, por el incremento relativamente reciente de los préstamos en mora. Por otro lado, 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.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Cualquier cambio en las calificaciones de Finbe, ya sea al alza o a la baja, estaría asociado a movimientos en las calificaciones de Bepensa al tiempo que la importancia estratégica de Finbe se mantenga para Bepensa. Por otro lado, un cambio en la apreciación de Fitch con relación a la importancia estratégica de Finbe para su matriz, podría derivar en el mediano plazo en una diferenciación mayor en el nivel de calificación entre estas entidades.

Contactos Fitch Ratings:

Mónica Ibarra (Analista Líder)
Directora
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Director

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones 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.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a marzo 31, 2017.

La última revisión de Finbe fue en julio 21, 2016.

Ajustes a Estados Financieros: Para el cálculo de activos intangibles, Fitch reclasificó los cargos diferidos y pagos anticipados (otros activos) como activos intangibles. Fitch considera que éstos tienen una capacidad de absorción baja que acorde a la metodología de la agencia, deben clasificarse como intangibles. Para el cálculo de la cartera vencida, Fitch considera no el saldo insoluto de las operaciones de arrendamiento en mora.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Finbe u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Finbe, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

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.MX. 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 LÍDER 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.