

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

Finbe

Actualización

Calificaciones

Nacional

Largo Plazo	AA-(mex)
Corto Plazo	F1+(mex)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Estable
--------------------------------------	---------

Resumen Financiero

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

MXN millones	30 jun 2015	31 dic 2014
Activos	3,508.6	3,500.9
Patrimonio Neto	1,732.6	1,653.9
Resultado Neto	51.8	131.6
ROA (%)	3.0	3.7
ROE (%)	6.2	8.3
Capital/Activos (%)	49.4	47.2

Fuente: Finbe.

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación de Instituciones

Financieras No Bancarias (Mayo 29, 2015).

Metodología de Calificaciones Nacionales

(Diciembre 13, 2013).

Analistas

Ángel Maass
+52 (81) 8399-9148
angel.maass@fitchratings.com

Ricardo Aguilar
+52 (81) 8399-9124
ricardo.aguilar@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte Institucional: Las calificaciones de Financiera Bepensa, S.A. de C.V. Sofom E.N.R. (Finbe) consideran la capacidad y propensión de su grupo para proveerle soporte, cuya controladora es Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FCP). La calidad crediticia de esta última se manifiesta a través de su subsidiaria operativa principal, Bepensa, S.A. de C.V. (Bepensa), calificada por Fitch Ratings en escala internacional y nacional en 'BBB' y 'AA+(mex)', respectivamente.

Subsidiaria de Importancia Estratégica: La capacidad de soporte hacia Finbe se ha evidenciado en inyecciones de capital y la disposición de algunas empresas del mismo grupo para actuar como avales y, en consecuencia, mejorar las condiciones de algunas líneas de crédito de la financiera. La propensión de soporte también es reflejo de la importancia estratégica que tiene Finbe como brazo financiero, aspecto que le ha permitido al grupo participar en actividades económicas o zonas geográficas diferentes en el territorio nacional.

Calidad de Activos Presionada: Al cierre de diciembre de 2014, el saldo de la cartera de crédito neta de estimaciones preventivas y los bienes en arrendamiento de Finbe ascendió a MXN3,160.1 millones. La razón de cartera vencida bruta a cartera total resultó en 7.64% a junio de 2015. Mientras tanto, la cobertura de reservas a cartera vencida fue limitada y registró 75.05% en la misma fecha. Fitch considera que la cartera con mora está conformada por un número reducido de acreditados y no deriva de un deterioro general de los créditos.

Portafolio Relativamente Diversificado: En la primera mitad de 2015, Finbe ha colocado créditos por un monto acumulado de MXN1,385.8 millones. Dicha cantidad se distribuye principalmente en las siguientes actividades: 24.8% industria automotriz (concesionarios), 18.3% construcción de vivienda, 14.1% construcción de infraestructura y 10.1% transporte. En términos de concentración de saldos por acreditado, Fitch estima una exposición crediticia máxima de 15% del capital contable de Finbe. Para 2015, la entidad planea su incursión en la zona del Bajío, con lo que proyecta alcanzar un crecimiento total anual de saldos en cartera de 24%.

Índices de Capital Sólidos: Históricamente, el índice de capitalización ha sido una de las principales fortalezas de Finbe. Al cierre de junio de 2015, la empresa poseía un capital contable de MXN1,732.6 millones y una razón de capital contable a activos totales de 49.4%. Fitch considera que la posición patrimonial actual es adecuada para financiar la expansión crediticia que se proyecta para 2015.

Mejora de Flexibilidad Financiera: Finbe ha utilizado líneas de crédito de diversas instituciones de la banca de desarrollo y comercial, las cuales proveen recursos disponibles para alcanzar la meta crediticia calculada. Esto contrasta favorablemente con la revisión realizada por Fitch en 2014, cuando Finbe contaba con líneas de crédito cercanas a MXN3,000 millones, aunque su disponibilidad era de 3.5%.

Sensibilidad de las Calificaciones

Los cambios en las calificaciones se asociarían a modificaciones en la percepción de Fitch con respecto al soporte que Finbe recibiría de Bepensa, en caso de requerirse. Además, estarían relacionados con la apreciación de la calificadora sobre la importancia estratégica de Finbe dentro del grupo o con una modificación en la calidad crediticia de Bepensa.

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

(MXN millones)	30 jun 2015			31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	(USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de activos productivos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de activos productivos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de activos productivos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de activos productivos
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	10.7	166.7	10.27	360.8	10.72	301.7	9.75	n.a.	-
2. Otros Ingresos por Intereses	0.0	0.0	0.00	59.9	1.78	38.0	1.23	421.0	19.57
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	10.7	166.7	10.27	420.7	12.50	339.7	10.98	421.0	19.57
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Gastos por Intereses	2.8	43.7	2.69	123.8	3.68	114.9	3.71	158.1	7.35
7. Total Gastos por Intereses	2.8	43.7	2.69	123.8	3.68	114.9	3.71	158.1	7.35
8. Ingreso Neto por Intereses	7.9	123.0	7.58	296.9	8.82	224.8	7.26	262.9	12.22
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
13. Comisiones y Honorarios Netos	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Ingresos Operativos	8.7	135.9	8.37	162.1	4.81	137.1	4.43	(0.6)	(0.03)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	8.7	135.9	8.37	162.1	4.81	137.1	4.43	(0.6)	(0.03)
16. Gastos de Personal	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
17. Otros Gastos Operativos	10.6	164.8	10.15	250.4	7.44	243.0	7.85	126.9	5.90
18. Total Gastos Operativos	10.6	164.8	10.15	250.4	7.44	243.0	7.85	126.9	5.90
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	6.0	94.1	5.80	208.6	6.20	118.9	3.84	135.4	6.30
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	1.5	22.7	1.40	59.3	1.76	22.3	0.72	1.9	0.09
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Utilidad Operativa	4.6	71.4	4.40	149.3	4.43	96.6	3.12	133.5	6.21
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	0.0	0.7	0.04	18.2	0.54	16.5	0.53	n.a.	-
26. Gastos No Recurrentes	0.0	0.0	0.00	2.8	0.08	3.6	0.12	n.a.	-
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	7.7	0.36
29. Utilidad Antes de Impuestos	4.6	72.1	4.44	164.7	4.89	109.5	3.54	141.2	6.56
30. Gastos de Impuestos	1.3	20.3	1.25	34.0	1.01	28.3	0.91	36.3	1.69
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Utilidad Neta	3.3	51.8	3.19	130.7	3.88	81.2	2.62	104.9	4.88
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	n.a.	-	0.9	0.03	(0.1)	(0.00)	n.a.	-
37. Ingreso Ajustado por Fitch	3.3	51.8	3.19	131.6	3.91	81.1	2.62	104.9	4.88
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	3.3	51.8	3.19	130.7	3.88	81.2	2.62	104.9	4.88
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	300.0	13.95
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio		USD1 = MXN15.56760		USD1 = MXN14.71800		USD1 = MXN13.07650		USD1 = MXN13.01010	

Fuente: Fitch con datos proporcionados por Finbe

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

Balance General

(MXN millones)	30 jun 2015			31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	(USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
Activos									
A. Préstamos									
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	25.4	394.7	11.25	272.1	7.77	218.9	6.78	n.a.	-
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	181.2	2,820.5	80.39	2,614.8	74.69	2,448.5	75.82	1,869.6	79.53
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.00	435.9	12.45	384.1	11.89	269.9	11.48
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	11.8	184.4	5.26	162.0	4.63	116.9	3.62	111.9	4.76
7. Préstamos Netos	194.7	3,030.8	86.38	3,160.8	90.29	2,934.6	90.87	2,027.6	86.25
8. Préstamos Brutos	206.5	3,215.2	91.64	3,322.8	94.91	3,051.5	94.49	2,139.5	91.01
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	15.8	245.7	7.00	193.4	5.52	78.5	2.43	76.2	3.24
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Productivos									
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través del Estado de Resultados	15.1	235.5	6.71	198.1	5.66	151.3	4.68	n.a.	-
4. Derivados	0.5	7.6	0.22	7.8	0.22	8.5	0.26	8.9	0.38
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos Valores Mantenido al Vencimiento	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00	114.3	4.86
9. Total Títulos Valores	15.6	243.1	6.93	205.9	5.88	159.8	4.95	123.2	5.24
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total Activos Productivos	210.3	3,273.9	93.31	3,366.7	96.17	3,094.4	95.82	2,150.8	91.49
C. Activos No Productivos									
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	1.1	17.5	0.50	21.6	0.62	16.1	0.50	9.9	0.42
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Adjudicados	1.4	22.3	0.64	22.2	0.63	18.8	0.58	6.8	0.29
4. Activos Fijos	9.3	144.4	4.12	68.7	1.96	68.4	2.12	132.3	5.63
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Intangibles	0.2	3.3	0.09	3.6	0.10	1.1	0.03	0.6	0.03
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	26.7	1.14
8. Activos por Impuesto Diferido	0.1	1.3	0.04	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	2.9	45.9	1.31	18.1	0.52	30.7	0.95	23.7	1.01
11. Total Activos	225.4	3,508.6	100.00	3,500.9	100.00	3,229.5	100.00	2,350.8	100.00
Tipo de Cambio		USD1 = MXN15.56760		USD1 = MXN14.71800		USD1 = MXN13.07650		USD1 = MXN13.01010	

Fuente: Fitch con datos proporcionados por Finbe

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

Balance General

	(USD millones)	30 jun 2015 Estados Financieros Internos	Como % de Activos	31 dic 2014 Cierre Fiscal	Como % de Activos	31 dic 2013 Cierre Fiscal	Como % de Activos	31 dic 2012 Cierre Fiscal	Como % de Activos
(MXN millones)									
Pasivos y Patrimonio									
D. Pasivos que Devengan Intereses									
1. Depósitos en Cuenta Corriente	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Depósitos a Plazo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Total Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	44.9	699.4	19.93	683.7	19.53	828.7	25.66	855.7	36.40
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	44.9	699.4	19.93	683.7	19.53	828.7	25.66	855.7	36.40
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Bonos Cubiertos	61.8	961.4	27.40	1,021.8	29.19	756.2	23.42	693.5	29.50
12. Otras Obligaciones	61.8	961.4	27.40	1,021.8	29.19	756.2	23.42	693.5	29.50
13. Total Fondeo a Largo Plazo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Derivados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Obligaciones Negociables	106.7	1,660.8	47.34	1,705.5	48.72	1,584.9	49.08	1,549.2	65.90
16. Total Fondeo									
E. Pasivos que No Devengan Intereses									
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Reservas por Deterioro de Créditos	1.0	16.1	0.46	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas para Pensiones y Otros	2.4	37.1	1.06	35.9	1.03	8.9	0.28	2.7	0.11
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	9.4	0.27	38.4	1.19	47.1	2.00
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos de Seguros	4.0	62.0	1.77	96.2	2.75	75.1	2.33	46.0	1.96
9. Otros Pasivos	114.1	1,776.0	50.62	1,847.0	52.76	1,707.3	52.87	1,645.0	69.98
10. Total Pasivos									
F. Capital Híbrido									
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio									
G. Patrimonio									
1. Capital Común	111.3	1,732.1	49.37	1,653.4	47.23	1,522.6	47.15	705.8	30.02
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	0.0	0.5	0.01	0.5	0.01	(0.4)	(0.01)	n.a.	-
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	111.3	1,732.6	49.38	1,653.9	47.24	1,522.2	47.13	705.8	30.02
6. Total Patrimonio	225.4	3,508.6	100.00	3,500.9	100.00	3,229.5	100.00	2,350.8	100.00
7. Total Pasivos y Patrimonio	111.0	1,728.0	49.25	1,650.3	47.14	1,521.1	47.10	705.2	30.00
8. Nota: Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio		USD1 = MXN15.56760		USD1 = MXN14.71800		USD1 = MXN13.07650		USD1 = MXN13.01010	

Fuente: Fitch con datos proporcionados por Finbe

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

	31 jun2015 Estados Financieros Internos	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	10.58	10.90	12.52	n.a.
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	10.51	12.61	13.98	16.28
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.24	6.88	7.96	8.36
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	7.76	8.90	9.25	10.17
6. Ing. Neto por Int. – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	6.33	7.12	8.33	10.10
7. Ing. Neto por Int. – Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	7.76	8.90	9.25	10.17
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos	52.49	35.32	37.88	(0.23)
2. Gastos No Financieros / Ingresos Netos	63.65	54.55	67.15	48.38
3. Gastos No Financieros / Activos Promedio	9.45	7.14	8.82	4.51
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	11.24	13.27	9.93	16.85
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	5.40	5.94	4.32	4.81
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	24.12	28.43	18.76	1.40
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	8.53	9.50	8.07	16.61
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	4.09	4.25	3.51	4.74
9. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	6.19	8.31	6.78	13.05
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	2.97	3.72	2.95	3.72
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	6.19	8.37	6.78	13.05
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	2.97	3.75	2.94	3.72
5. Impuestos/ Utilidad antes de Impuestos	28.16	20.64	25.84	25.71
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
D. Capitalización				
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	49.32	47.19	47.12	30.01
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	49.38	47.24	47.13	30.02
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	285.99
E. Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Activo Total	0.22	8.40	37.38	(28.36)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(3.24)	8.89	42.63	(29.02)
3. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	7.64	5.82	2.57	3.56
4. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	5.74	4.88	3.83	5.23
5. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	75.05	83.76	148.92	146.85
6. Préstamos Vencidos – Reservas para Préstamos Vencidos / Capital Base según Fitch	3.55	1.90	(2.52)	(5.06)
7. Préstamos Vencidos – Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio	3.54	1.90	(2.52)	(5.06)
8. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	1.45	1.79	0.93	0.07
9. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Préstamos Vencidos + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	8.28	6.45	3.17	3.87
F. Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Fondeo Total Excluyendo Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch con datos proporcionados por Finbe

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.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP:// FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://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.

Derechos de autor © 2015 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, 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 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 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, 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 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 pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. 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, suspendidas, 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.