

---

## **Verum ratifica a FinBe en 'AAF2-/M' como Administrador Primario de Activos Financieros**

**Monterrey, Nuevo León (Septiembre 27, 2017):** Verum ratificó la calificación de 'AAF2-/M' a Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada. (FinBe) como Administrador Primario de Activos Financieros.

La calificación se fundamenta en la estabilidad que se ha logrado a pesar del crecimiento acelerado en sus operaciones y lo ha acompañado con una plantilla directiva estable y con experiencia amplia; además de la fortaleza de su posición financiera reflejada en sus calificaciones corporativas [principalmente por el soporte brindado por Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FOCORP)] y su infraestructura tecnológica suficientemente robusta para soportar sus operaciones actuales y futuras. Por el contrario, la calificación permanece limitada por las moderadas concentraciones por acreditado que persisten en su portafolio, el deterioro mostrado dentro de su calidad de activos (cartera vencida, castigos y bienes adjudicados), con niveles reducidos de reservas crediticias; así como prácticas y políticas de gobierno corporativo aún en vías de fortalecimiento.

La principal actividad de FinBe es el otorgamiento de créditos simples para capital de trabajo, principalmente para las PyMEs. Adicionalmente, una porción importante de la cartera está compuesta por créditos para la adquisición de automóviles para Personas Físicas, los cuales una parte se consideran como de consumo (2T17: 24%). Verum considera que la financiera ha mantenido un importante posicionamiento en el segmento de préstamos para PyMEs y automotrices, a la vez que ha sido capaz de competir agresivamente en los últimos años con otras SOFOMES, arrendadoras e instituciones bancarias, logrando mantener adecuados volúmenes de operación dentro de su zona de influencia [35% del total de los financiamientos para de la península (Yucatán, Campeche y Quintana Roo)].

En opinión de Verum, el equipo administrativo de FinBe se encuentra bien preparado. Su identificación con los objetivos y estrategias establecidas en su plan de mediano plazo es clara, ya que éstas se han ido cumpliendo en un periodo corto de tiempo. Al cierre de junio de 2017 la SOFOM mostró un incremento significativo de 36% en su plantilla de colaboradores, principalmente de nuevos ejecutivos del área comercial, los cuales están en línea con la estrategia de expansión crediticia de la entidad (aproximadamente 70 de 275 empleados totales).

Si bien, la antigüedad promedio del personal en general en la empresa es de tan solo 2.2 años y de 2.9 dentro de la industria, el equipo directivo posee un arraigo importante dentro de la compañía, por lo que aporta una buena cantidad de conocimientos y experiencia acumulada que beneficia a la empresa. Verum considera que la estructura organizacional con la que actualmente cuenta la compañía es funcional para soportar la operación y administración de sus cuentas por cobrar actuales y esperadas; así como para proporcionar un nivel superior de atención a sus clientes, lo cual ha resultado en mejoras relevantes en la calidad de su servicio.

Para el período del 2016 el nivel de rotación ponderada del personal de la entidad resultó en un 22.9%, que si bien muestra una mejora en los últimos periodos, aún se ubica en un nivel elevado comparado con el promedio de las entidades financieras no bancarias calificadas por Verum. Por su parte, FinBe mantiene un programa de capacitación adecuado, el cual está diseñado para brindar a los trabajadores un plan de carrera, así como conocimientos y habilidades específicas para cada área de operación. El promedio de capacitación recibida por empleado durante 2016 fue de 18 horas; tiempo que consideramos apropiado y dentro del promedio de otras entidades calificadas por Verum.

Ante la implementación de su nueva política establecida por el Consejo de Administración de no realizar operaciones crediticias superiores a los Ps\$50 millones; así como de la favorable evolución dentro de su producto automotriz (créditos con un ticket menor), durante los últimos meses existieron importantes reducciones en sus concentraciones crediticias. De tal manera que los 15 mayores deudores ahora concentran el 24.3% de su cartera, equivalente a 0.6 veces (x) el patrimonio, nivel aún considerado como elevado (2T16: 34.3% y 0.7, respectivamente).

Al 2T17, el indicador de cartera vencida fue de 5.4%; nivel aún alto para el segmento de FinBe. Dicha cartera obedece principalmente al incumplimiento de tres acreditados presentados durante el 2016, por un monto en conjunto de aproximadamente ~Ps\$170 millones equivalentes al 76.5% de la cartera total vencida. Actualmente la gran mayoría de dichos acreditados se encuentran en convenio judicial y existe una alta probabilidad de recuperación para finales del presente mes de septiembre de 2017. Asimismo, durante los primeros seis meses del 2017 existieron castigos relevantes por un monto en conjunto de Ps\$48 millones; por lo tanto, el índice de cartera vencida ajustada por castigos (cartera vencida más castigos entre cartera total promedio más castigos) se ubicó en un elevado 7.6%. Al cierre de junio de 2017 las estimaciones preventivas cubrían un bajo 0.8x la cartera vencida.

A la misma fecha los activos de baja productividad (cartera vencida neta + activos fijos + bienes adjudicados netos de reservas) ascendieron a Ps\$254 millones, representado un significativo 15.6% del capital contable; situación que pudiera afectar en un futuro cercano la flexibilidad financiera de la entidad. La administración reconoce esta afectación, por lo que ha implementado en fechas recientes, en conjunto con algunas empresas filiales del grupo, acciones para acelerar el desplazamiento oportuno de algunos activos grises que se presentan dentro de su balance.

FinBe posee una infraestructura tecnológica robusta y con capacidad de gestión y administración suficiente para soportar su operación, aún con un incremento en el volumen de operaciones. El sistema tecnológico utilizado por la compañía ("Financiera 10", plataforma de Microsoft) ha sido integrado con múltiples aplicaciones, las cuales definen las diversas etapas del proceso de administración de su portafolio crediticio y conforman un flujo operativo continuo. Verum considera que la plataforma tecnológica actual de la entidad le permite cumplir con sus funciones de manera eficaz y además cumple con los requisitos regulatorios.

FinBe cuenta con las calificaciones corporativas de largo plazo de 'AA/M' (con perspectiva 'Estable') y '1+/M' para el corto plazo. Estas calificaciones consideran sus indicadores de rentabilidad consistentes, su favorable estructura de capital que mantendrá pese al endeudamiento adicional pretendido, los avances mostrados en la estructura de fondeo, misma que le ha permitido mantener un volumen mayor de cartera libre de gravamen; así como el beneficio de la sólida propensión de soporte que pudiera percibir por parte de su casa matriz, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. Por su parte, las calificaciones también incorporan el deterioro mostrado dentro de su calidad de activos (cartera vencida, castigos y bienes adjudicados), aunque con una mejoría en meses recientes, sus reducidos niveles de reservas crediticias; así como los riesgos inherentes al crecimiento proyectado y las concentraciones crediticias que persisten.

La calificación como administrador primario de activos financieros podría incrementarse al observar una contención del deterioro de sus indicadores de morosidad y que venga acompañado de una gradual reducción de las concentraciones observadas en su portafolio. Por el contrario, la calificación podría disminuir ante una reducción de su calificación corporativa de largo plazo y/o ante un deterioro mayor en sus indicadores de calidad de activos.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Administradores de Activos Financieros (Febrero 2017).

**Información de Contacto:**

Daniel Martínez Flores  
Director General Adjunto - Análisis  
M [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

Jonathan Felix Gaxiola  
Analista  
M [jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

**Oficina DF**

Amores #707 PH.1. Col. del Valle  
Del. Benito Juárez, México, D.F.  
C.P. 03100  
T (52 55) 62 76 2026

**Oficina Monterrey**

Av. Lázaro Cárdenas #2321 Mezz. Torre B Mód. 2  
Col. Residencial San Agustín  
San Pedro Garza García, N. L.C.P. 66260  
T (52 81) 1936 6694

**Información Regulatoria:**

La última revisión realizada a FinBe se realizó el pasado 16 de Agosto de 2016. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende hasta el 30 de junio de 2017.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. La calificación otorgada es una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituye recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de la calificación en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. La calificación en cuestión considera un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>

La calificación antes señalada fue solicitada por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.