

---

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

**Monterrey, Nuevo León (Agosto 16, 2016):** Verum asignó 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 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)], así como su infraestructura tecnológica suficientemente robusta para soportar sus operaciones y el constante esfuerzo de preparación y desarrollo para su plantilla laboral. Por el contrario, la calificación permanece limitada por las moderadas concentraciones por acreditado registrado en su portafolio, sus deteriorados índices de morosidad, así como prácticas y políticas de gobierno corporativo aún en vías de fortalecimiento.

FinBe es una entidad financiera no bancaria con un posicionamiento relevante en el segmento de préstamos y arrendamientos para Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs); así como Personas Físicas para la adquisición de automóviles, principalmente. Las oficinas corporativas de la compañía se ubican en Mérida Yucatán, contando además con 17 puntos de venta, entre sucursales y oficinas, ubicadas en 15 estados de la República. La financiera fue fundada en 2004, posteriormente en el primer semestre del 2007 obtuvo la figura de SOFOM, y a finales del presente año se espera que logre operar como una Entidad Regulada, ya que estaría emitiendo dentro de la Bolsa Mexicana de Valores.

La migración a SOFOM regulada como consecuencia del cambio en la regulación que la rige (emisión pretendida de certificados bursátiles), derivará en ajustes significativos, pero favorables, dentro de su gobierno corporativo y se encontrarán alineados a las mejores prácticas de mercado. De tal manera, que para finales de octubre del 2016 se espera la incorporación de dos miembros adicionales al Consejo de Administración, de los cuales serán independientes (actualmente conformada por tres miembros propietarios). Otros factores, como su capital, límites de operación y temas de administración de su portafolio, no implicaran en cambios importantes dentro de la financiera, ya que cumplían con antelación con la normatividad.

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 2016 la compañía contaba con 202 colaboradores, con una antigüedad promedio en la empresa de más de 4 años y de 10 años dentro de la industria, aportando una buena cantidad de conocimientos y experiencia acumulada que beneficia a la financiera. Por su parte, el nivel de rotación ponderada del personal de la entidad resultó en 31.2% para el período de 12 meses terminados al cierre de junio de 2016; nivel elevado comparado con el promedio de las entidades financieras no bancarias calificadas por Verum.

Consideramos que la SOFOM realiza un constante esfuerzo de preparación y desarrollo para su plantilla laboral. FinBe mantiene un programa de capacitación extenso, 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 2015 fue de 53 horas; tiempo que supera ampliamente al mínimo esperado y además excede al promedio de otras entidades calificadas por Verum.

Al cierre del 2T16, los 15 mayores deudores concentran 34.3% de su cartera, equivalente a 0.7 veces (x) el patrimonio. Siendo esta una de las vulnerabilidades principales ante el impacto potencial que alguno de los préstamos más importantes podría ejercer sobre la rentabilidad y capitalización de la SOFOM. No obstante,

esperamos reducciones relativamente importantes en las concentraciones crediticias en el corto plazo, ante la nueva política que estableció la administración de no realizar acreditaciones superiores a los Ps\$50 millones y además por las operaciones proyectadas en sus productos crediticios de vehículos.

El índice de cartera vencida de FinBe se ubicó en un elevado 8.2%, nivel desfavorable respecto a su promedio histórico (2011 – 2015: 4.3%) y de otras instituciones financieras en lo general. Dicha cartera obedece principalmente al incumplimiento de tres acreditados, por un monto en conjunto de Ps\$157.2 millones equivalentes al 54.5% de la cartera vencida total; por lo que la compañía ha establecido una estrategia específica de recuperación para cada uno de ellos. Al cierre de junio de 2016 las estimaciones preventivas cubrían un bajo 0.8x la cartera vencida.

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", desarrollado sobre una 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 en el corto plazo cumplirá con los requisitos regulatorios ante el inminente cambio de régimen (financiera regulada).

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 su buena posición financiera, su favorable estructura de capital que mantendrá incluso considerando el endeudamiento adicional pretendido; 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. (FOCORP), la cual de acuerdo a Verum, posee un alto nivel de calidad crediticia existente en escala nacional. Consideramos que FinBe es una subsidiaria estratégicamente importante para el Grupo, debido a su tamaño de activos y su significativa contribución de ingresos. Las calificaciones corporativas también incorporan la evolución desfavorable observada en su calidad de activos en los últimos 18 meses (cartera vencida y bienes adjudicados), su modesta flexibilidad financiera; así como los riesgos inherentes al crecimiento proyectado y concentraciones crediticias por cliente.

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 2016).

### Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores  
Director  
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. Roble #300. Ofna 1203  
Col. Valle del Campestre, Garza García, N.L.  
C.P. 66265  
T (52 81) 1936 6694

### Información Regulatoria:

Esta es una calificación inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende hasta el 30 de junio de 2016.

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.