

FECHA: 24/08/2021

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	FINBE
RAZÓN SOCIAL	FINANCIERA BEPENSA, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para Financiera Bepensa

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (24 de agosto de 2021)-HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para Financiera Bepensa

La ratificación de la calificación de Finbe se base en un moderado incremento de los indicadores de morosidad, donde el índice de morosidad ajustado pasó de 7.1% al segundo trimestre de 2020 (2T20) a 8.7% al 2T21, y donde se contempla que 19.3% de la cartera vencida son créditos que se reestructuraron por la contingencia sanitaria de COVID-19 y que están al corriente en sus pagos, pero que permanecen en cartera vencida hasta completar el proceso de pago sostenido conforme a las normas para su registro. Con ello, se observa que el otorgamiento de Planes de Apoyo mitigó en cierta medida un mayor incremento de la morosidad ante la coyuntura económica de 2020, lo que refleja un control en la administración de cartera de Finbe. Asimismo, la calificación contempla una baja concentración del portafolio a los diez principales grupos de riesgo común, cuyo riesgo se mitiga con la estructura de garantías con aforo por arriba de la unidad. Por otro lado, Finbe mantiene una constante supervisión de sus operaciones a través de planes anuales y sesiones trimestrales de auditoría interna para la revisión de procesos, reportes, manuales y cumplimiento en la revelación de información financiera, donde no se presentó ningún hallazgo que afecte de manera material la operación de la Empresa en los últimos 12m.

Factores Considerados

- Aumento del índice de morosidad ajustado a 8.7% al 2T21 (vs. 7.1% al 2T20). El aumento del indicador de morosidad responde a una menor capacidad de pago observada principalmente en los créditos empresariales para capital de trabajo, aumentando los castigos 12m a P\$46.8m a junio de 2021 (vs. P\$25.9m a junio de 2020).
- Adecuados procesos de auditoría interna, los cuales mantienen una revisión de procesos constante con sesiones trimestrales. La Empresa cuenta con el apoyo de despachos de auditoría externa independientes para el cumplimiento de la revelación de la información financiera, así como en materia de PLD.
- El índice de rotación del personal mantiene niveles adecuados de 24.4% al 2T21 (vs. 17.4% al 2T20). En los últimos 12m, Finbe disminuyó su plantilla laboral en -8.9% ante una estrategia de eficiencia en gastos, donde el personal mantiene 4.7 años en promedio de experiencia dentro de la Empresa.
- Adecuados cursos de capacitación, aunque mantienen un área de oportunidad en cuanto a horas promedio de capacitación por empleado. Durante 2020, Finbe realizó 9.7 horas de capacitación promedio por empleado, lo cual se ubica por debajo del promedio del sector de 20.0 horas (vs. 13.1 horas promedio en 2019). En consideración de HR Ratings, se presenta un área de oportunidad en las horas de capacitación.
- Baja concentración de grupos de riesgo común. Los diez principales grupos de riesgo común representan 0.4x el capital contable al 2T21 (vs. 0.4x el 2T20), lo que refleja un bajo riesgo de concentración, que además es disminuido por las estructuras de garantías con aforos por arriba de la unidad.
- Diversificación de herramientas de fondeo y elevado porcentaje de disponibilidad de 65.1% al 2T21 (vs. 25.1% al 2T20). Finbe mantiene una adecuada diversificación en sus herramientas de fondeo, contando con ocho instituciones bancarias y un programa de certificados bursátiles.

Desempeño histórico

FECHA: 24/08/2021

- Sólida posición de solvencia, con un índice de capitalización de 40.9% al 2T21 (vs. 33.3% al 2T20). El aumento del indicador se benefició por la disminución de los niveles de liquidez pagando pasivos, aunque también contempla el fortalecimiento del capital por la generación de utilidades netas.
- MIN Ajustado presenta un nivel de 6.6% al 2T21, que contempla presiones en el spread de tasas y una menor creación de estimaciones preventivas (vs. 7.7% al 2T20). Las estimaciones preventivas 12m disminuyeron a P\$58.0m a junio de 2021 (vs. P\$25.9m a junio de 2020), que compensó la disminución de los ingresos por rentas y la menor colocación de productos con mayor rentabilidad.
- ROA y ROE mantienen niveles de 1.0% y 3.4% al 2T21 (vs. 2.2% y 6.4% al 2T20). El aumento de las estimaciones preventivas de bienes adjudicados y otras cuentas por cobrar, así como la disminución del margen financiero, presionó la utilidad neta 12m a P\$62.1m a junio de 2021 (vs. P\$111.9m a junio de 2020).

Factores Adicionales Considerados

- Otorgamiento de Planes de Apoyo y Reestructuras por la contingencia sanitaria, en el que se presenta un saldo con atraso equivalente a 4.1% del portafolio al 2T21. Finbe realizó reestructuras a un saldo total por P\$907.0m, del cual P\$224.0m (equivalente al 4.7% del portafolio al 2T21) presentó problemas para regularizarse con sus esquemas de pago
- Adecuada administración de riesgos de mercado y de tipo de cambio. Finbe presenta instrumentos derivados con fines de cobertura, los cuales cubren la totalidad del descalce entre activos y pasivos a tasa variable al 2T21.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- Disminución del índice de morosidad ajustado igual o por debajo de 5.0%. Asimismo, mantener los buckets de morosidad por arriba de 92.0% en el cajón de cero días de atraso reflejaría una mejora significativa en la calidad de la cartera.
- Aumento de horas de capacitación por colaborador. Un aumento de las horas de capacitación por colaborador por arriba de 20.0 horas, tanto en el personal operativo como el directivo, podría subir la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- Deterioro en la calidad del portafolio. Un índice de morosidad ajustado por arriba de 12.0% podría tener un impacto negativo en la calificación.
- Falta de reportes de auditoría interna y de control interno. El riesgo operacional de la Empresa podría incrementar al disminuir las revisiones de la auditoría interna, lo que podría deteriorar la capacidad de administración.

Anexo - Estados Financieros incluido en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Antonio Montiel
Analista
antonio.montiel@hrratings.com

FECHA: 24/08/2021

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2020

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

Metodología de Calificación de Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR AP3 / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 25 de agosto de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 2T21

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral y anual dictaminada por Mancera, S.C. Integrante de Ernst & Young Global Limited proporcionada por la Empresa.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el

FECHA: 24/08/2021

monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR