Comunicado de Prensa

PCR Verum Afirma Calificación de ‘AAF2-/M’ de Financiera Bepensa

Monterrey, Nuevo León (Agosto 30, 2023)

PCR Verum afirmó la calificación de ‘AAF2-/M’ a Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (FinBe) como Administrador Primario de Activos Financieros.

La calificación como administrador primario de activos financieros se basa en los buenos controles y estructura de Gobernanza de FinBe, integrando funcionarios con una amplia experiencia, así como permanencia dentro de la compañía. Asimismo, considera la robusta plataforma tecnológica para soportar las operaciones esperadas, así como 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)]. Si bien, se destaca las continuas mejoras en procesos de crédito que se han traducido en una reducción de los índices de morosidad en fechas recientes, la calificación aún permanece limitada por los bajos niveles de reservas crediticias, en vista de las concentraciones que persisten en su portafolio de créditos, así como por un alto nivel de rotación de personal.

Buenos Controles y Estructura de Gobernanza. A consideración de PCR Verum, FinBe posee una estructura y controles de gobernanza favorables que se han venido robusteciendo a través del tiempo y alineándose a las mejores prácticas de mercado; destaca la participación de miembros independientes con amplio conocimiento en el sector y con participación dentro de los principales comités de apoyo al Consejo. Por otro lado, el equipo de primer nivel cuenta con una amplia experiencia tanto en la empresa como en el medio financiero que beneficia la ejecución de sus labores. La visión de negocio de FinBe es clara y la administración se encuentra comprometida con el desarrollo de su infraestructura con el objetivo de mejorar sus capacidades operativas.

Alto Nivel de Rotación de Personal. Con cifras a junio 2023, la plantilla laboral de la SOFOM estaba integrada por 272 empleados (+12 en los U12M), manteniendo índices de rotación similares a lo observado en periodos previos; se destaca que el mayor movimiento de personal ocurre dentro de la base operativa. Si bien, FinBe ha mantenido altos indicadores, ha venido tomando acciones y estrategias encaminadas a incrementar la permanencia de los ejecutivos de originación y recuperación crediticia, importantes pilares en el negocio. En fechas recientes, la SOFOM realizó un ajuste a la base salarial, misma que no se había realizado desde el inicio de la pandemia (2020), además de que constantemente capacita a sus colaboradores para brindar un plan de carrera en la compañía y reforzar sus habilidades y conocimientos dentro de las áreas en las que se desempeñan; en los 6M23 se han impartido un total de 187 horas a su personal.

Reducción de Morosidad y Costos Crediticios. PCR Verum destaca los esfuerzos realizados por FinBe para contener y controlar la mora dentro de su portafolio, lo que se ha traducido en una reducción de costos crediticios y de los niveles de cartera vencida en fechas recientes. Al cierre del 2T23, la cartera vencida suma Ps$201 millones para representar un 3.6% del total de créditos (2T22: Ps$298 millones y 7.5%), nivel más bajo en los últimos años; de igual manera, los costos por castigos se redujeron a Ps$2 millones (2022: Ps$89 millones, 2021: Ps$145 millones). Al cierre del 2T23, las estimaciones preventivas cubrían 0.7x la cartera vencida, nivel relativamente bajo considerando las concentraciones crediticias y que beneficia de cierta manera la rentabilidad de la compañía.

Concentraciones Crediticias. Al cierre del 2T23, los principales 20 deudores con riesgo común concentran el 20.4% de la cartera de créditos (2T22: 27.8%), mismos que equivalen a 0.7x el patrimonio de la SOFOM. PCR Verum considera que la exposición que representan los principales clientes es una de sus mayores vulnerabilidades, en el entendido de la potencial afectación que pudiera ocasionar a su rentabilidad y consecuentemente a su patrimonio algún incumplimiento. Por otro lado, FinBe tiene operaciones en los 32 estados de la República Mexicana; sin embargo, concentra una buena parte de su portafolio en el estado de Yucatán (2T23: 33.6%), seguido de Quintana Roo (11.2%), Jalisco (10.2%), Ciudad de México (7.6%), entre otros estados.

Robusta Plataforma Tecnológica. PCR Verum considera que la SOFOM cuenta con suficientes herramientas tecnológicas que le permitirían realizar sus operaciones de manera efectiva, en apego a los lineamientos del regulador y principales fondeadores. En fechas recientes, la compañía ha venido realizando mejoras en cuestión de seguridad, para lograr un mayor control sobre sus servidores y establecer medidas de seguridad mucho más eficientes. De igual manera, ha realizado inversiones que le permitirán homologar sus procesos y fortalecer su plan de transformación digital (modelos, controles y nuevos productos) para brindar mayores servicios y atención a sus clientes.

Sólida Fortaleza Patrimonial. Pese a la reciente salida de dividendos en 2022 y el continuo crecimiento de sus operaciones crediticias, la capitalización de FinBe se mantiene en niveles sólidos; al cierre del 2T23, el capital contable representa un 29.5% de sus activos totales, nivel que si bien es el menor dentro del periodo de análisis, aún es considerado suficiente para efectuar el plan de crecimiento pretendido para los próximos años. La compañía no contempla repartos de dividendos en un futuro previsible, por lo que deberá de continuar fortaleciendo su generación interna de capital para mantener su apalancamiento en niveles apropiados (2T23: 2.2x). Destaca que, en caso de requerir apoyo adicional para mantener sus índices de apalancamiento, su casa matriz estaría dispuesta en realizar nuevas aportaciones de capital como lo realizó en el pasado.

Fortaleza Financiera. FinBe cuenta con las calificaciones corporativas de largo plazo de ‘AA+/M’ (con perspectiva ‘Estable’) y ‘1+/M’ para el corto plazo, las cuales se fundamentan por la sólida propensión de soporte que pudiera percibir por parte de su casa matriz, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FOCORP y/o Grupo Bepensa), la cual de acuerdo con PCR Verum, posee un alto nivel de calidad crediticia existente en escala nacional. Dicho soporte se refleja en el apoyo patrimonial, técnico, control de riesgos, recursos bancarios adquiridos, entre otros; además consideramos que

FinBe es una subsidiaria estratégicamente importante para el Grupo, debido a su tamaño de activos y su contribución de ingresos.

Factores Clave

La calificación como administrador primario de activos financieros podría incrementarse de observarse mejoras en la calidad de sus activos, reflejando mayores reducciones en morosidad y que venga acompañado de una gradual reducción de las concentraciones observadas en su portafolio crediticio. 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.

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. La financiera fue fundada en 2004, posteriormente en el primer semestre del 2007 obtuvo la figura de SOFOM y a finales del 2016 logró operar como una Entidad Regulada. Al cierre del 2T23, su cartera de préstamos sumó Ps$5,533 millones (+39.8% U12M), compuesta por créditos empresariales (46.6%) y de arrendamiento (39.0%), entre otros.

Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, FinBe cuenta con prácticas ESG en un nivel superior al promedio, mismas que se fortalecen constantemente. A través de la fundación del Grupo y de los propios trabajadores de la financiera, existe un programa de becas hacia niños de bajo recursos del estado de Yucatán. Además, ésta opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores.

Metodologías Aplicadas

- Metodología de Administradores de Activos Financieros (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Karen Montoya Ortiz
Directora Asociada
(81) 1936-6692 Ext. 102
karen.montoya@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
(81) 1936-6692 Ext. 105
daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola
Director
(81) 1936-6692 Ext. 107
jonathan.felix@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Administrador Primario de Activos Financieros	'AAF2-/M'	'AAF2-/M'

Información Regulatoria:

La última revisión de esta calificación se realizó el pasado 26 de agosto de 2022. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 30 de junio de 2023.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que la perspectiva de la calificación de 'AAFC3+(mex)' como Administrador Primario de Activos Financieros de FinBe otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) se modificó a 'Positiva' desde 'Estable' el pasado 22 de agosto de 2023.

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.pcrverum.mx. Para la calificación antes otorgada, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

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 las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son 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 constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas 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 las calificaciones 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, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran 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.pcrverum.mx.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas 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.