

Fitch Ratifica a Financiera Bepensa en 'AAFC3+(mex)' como Administrador de Activos Financieros

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 28, 2017): Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito de Financiera Bepensa, S.A. de C.V. Sofom, E.R. (Finbe) en 'AAFC3+(mex)', con Perspectiva Estable.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación se fundamenta en la estrategia de Finbe que le ha permitido en el último año incrementar su escala de negocio y diversificar sus operaciones a través de nuevas oficinas comerciales, alianzas y clientes. Su desempeño operativo está en línea con el grupo al que pertenece y, a su vez, está respaldada por un plantilla administrativa capaz y experimentada en el sector y producto. La entidad cuenta con un modelo de medición de riesgos integrado a una plataforma tecnológica robusta que abarca desde la originación hasta la recuperación de la cartera que está en constante revisión y mejora.

Si bien la entidad cuenta con el soporte del Grupo Bepensa (Bepensa), reflejado en capitalizaciones y avales en sus líneas de crédito, la entidad ha incursionado en el mercado de deuda local para diversificar su fondeo y buscar un mayor grado de independencia del grupo. La calificación se limita por una independencia acotada en su gobierno corporativo y un indicador de cartera vencida alto que se ha afectado todavía más por la presencia de bienes adjudicados.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Finbe podría modificarse a la alza si la calidad de sus activos muestra una mejoría sostenida justificada por la gestión administrativa de la cartera y el desplazamiento de los bienes adjudicados, así como una reducción continua de sus concentraciones. La calificación se modificaría a la baja en la medida en que sus indicadores de calidad de cartera (cartera vencida o cartera deteriorada) muestren un comportamiento adverso por factores inherentes a la operación o el soporte implícito de Bepensa.

Aspectos de Riesgo Operativo:

Finbe pertenece a la división de servicios de Bepensa y, como tal, cuenta con el soporte de su grupo en forma de inyecciones de capital y en avales para sus líneas de crédito. No obstante, desde octubre de 2016, modificó su denominación social para considerarse una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom) Regulada (E.R.) con el propósito de incursionar en el mercado de deuda local para diversificar su fondeo y buscar un mayor grado de independencia del grupo.

Si bien en sus inicios la cartera estaba totalmente relacionada con las empresas del grupo, en los últimos años se ha diversificado con la apertura de oficinas, alianzas, productos y clientes, principalmente mediante el arrendamiento puro en el mercado abierto, lo que reduce considerablemente la participación de créditos relacionados en su portafolio.

La administración de la entidad la respaldan directivos capacitados y experimentados con una con más de 20 años en el sector financiero y en la entidad. Sin embargo, Fitch observa limitantes en su gobierno corporativo dado que su consejo de administración tiene una composición familiar sin miembros independientes y en sus comités operativos se integran miembros de otras empresas del grupo. Si bien esto demuestra la integración que existe entre Finbe y otras empresas, también limita la capacidad de autonomía en las decisiones.

La entidad cuenta con procesos de crédito documentados y detallados que le permiten seguir una solicitud desde la integración de documentos, hasta la originación, administración y recuperación. En este último paso se incluyen estándares de medición de riesgos de acuerdo con modelos estadísticos para los diferentes productos que maneja, ya sean créditos o arrendamientos, personales o empresariales.

Durante 2016 la plantilla laboral de Finbe se incrementó 45% ante la apertura de oficinas nuevas y debido a su estrategia de diversificación y expansión. La mayor parte de esta es operativa que aporta una experiencia de 3 años en la industria y 2 años en la entidad. Ante estos cambios en la planilla se

calcula reporta un índice de rotación de personal de 23%. Si bien se considera común en la industria que haya este nivel de movimientos en personal operativo, la agencia aún considera elevado el índice de rotación. En el mismo período Finbe ofreció a su personal un programa de capacitación que representó 17 horas en promedio por empleado, en el cual participó personal de todos los niveles. En opinión de la calificadora este programa es fuerte pero se diluye entre la base amplia de personal.

A marzo de 2017, Finbe reportó una cartera por MXN3,603 millones en créditos y MXN647 millones en arrendamiento, favorable frente al mismo corte un año anterior, dado que reportó un crecimiento de 21.4%. Es en este período en el que la cartera de Finbe ha mostrado su incremento más importante de los últimos 3 años. La cartera de arrendamiento es la que ha experimentado el mayor incremento en el período de marzo de 2016 a marzo de 2017, creció 78%, mientras que la cartera de crédito aumentó 22%. Las operaciones de crédito y arrendamiento relacionados representan menos de 1% de la cartera total. Con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito y evitar pérdidas de crédito, Finbe ha implementado medidas para validar la información desde la integración del expediente, sin dejar de solicitar dentro de sus contratos, avales o garantías de tipos prendarias o hipotecarias, con el fin de asegurar el pago de los préstamos otorgados y de los bienes arrendados.

Fitch considera que las exposiciones a deudores individuales o grupos económicos son altas ya que representan más de 10% del capital de la compañía. Parte de los esfuerzos de Finbe se han enfocado durante los últimos 2 años a pulverizar el riesgo de crédito mediante el incremento de escala de negocio y la disminución de la concentración de clientes. De esta manera Fitch observa una disminución en la concentración de los 20 grupos principales de acreditados. No obstante la entidad no deja de estar expuesta al riesgo que podría representar el incumplimiento de alguno de sus clientes principales y en cómo esto afectaría la estructura de capital y la generación de dividendos ante la creación de estimaciones.

A marzo de 2017, Finbe presentaba un indicador de cartera vencida de 6.6%. Si bien es alto, se ha mantenido en esos niveles promedio en los últimos 3 años. La mayor parte de este correspondía a tres empresas que representan 58% de la cartera vencida y que se encuentran en procesos judiciales. Al mismo corte el arrendamiento mostraba una proporción menor en los pagos con más de 90 días de atraso. En los últimos tres ejercicios se observa un deterioro en el indicador de cartera vencida (cartera vencida entre cartera total) y en el indicador de cartera deteriorada de 10% [(cartera vencida más bienes adjudicados) entre (cartera total más bienes adjudicados)].

Finbe genera reservas preventivas para riesgos con base en las reglas de calificación establecidas en las disposiciones generales aplicables en la circular única para bancos emitida por CNBV, basada en la metodología de pérdidas esperadas. En opinión de Fitch la cobertura de reservas préstamos en cartera vencida es limitada al mantenerse desde 2014 por abajo de 100%. Finbe muestra un desempeño financiero consistente en los últimos años, mismo que ha soportado los objetivos del grupo controlador y se espera que así continúe en el futuro previsible.

La plataforma tecnológica de Finbe es un desarrollo interno denominado Financiera 10, sobre una plataforma de Microsoft. Su objetivo es contar con una sola plataforma de operación que integre todo el proceso desde la prospección y evaluación de clientes, administración de cargas de trabajo, seguimiento de metas y de clientes sobresalientes, homogeneidad en toma de decisiones, oportunidad en la entrega de información, desarrollo de productos, generación de interfaces operativos y externos.

Contactos Fitch Ratings:

Rubén Martínez (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Fernando Viniegra (Analista Secundario)
Analista

Román Sánchez (Presidente del Comité de Calificación)
Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.

E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

La calificación señalada fue solicitada por la entidad o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera y operativa de la entidad considerada para la calificación presentada en este comunicado corresponde a marzo 31, 2017.

La última revisión de la calificación de Finbe como Administrador de Activos Financieros de Crédito se emitió en agosto 5, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Finbe u obtenida de fuentes de información pública, y consiste en estados financieros, reportes internos de operación, así como copia de reportes a entidades de fomento o regulatorias, incluida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas; como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Finbe, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

En caso de que el valor o la solvencia de la entidad se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

La calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa y su capacidad para administrar activos financieros de crédito, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores. Dicha calificación no podrá ser utilizada para emisiones particulares de deuda en Oferta Pública.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Criterio para la Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (Marzo 24, 2017);
- Metodología de Contraparte para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos (Junio 14, 2017).