

Comunicado de Prensa

PCR Ratifica Calificaciones de 'AA+/M' y '1+/M' de Financiera Bepensa; Perspectiva 'Estable'

Monterrey, Nuevo León (Agosto 30, 2024)

PCR Verum ratificó la calificación de largo plazo de 'AA+/M' con Perspectiva 'Estable' y de corto plazo de '1+/M' a Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (FinBe). Asimismo, ratificó la calificación de '1+/M' de la porción de corto plazo del Programa Dual de Certificados Bursátiles por un monto de hasta Ps\$2,000 millones.

Las calificaciones de FinBe reflejan 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 ha reflejado 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.

Por su parte, éstas toman en cuenta la favorable evolución de portafolio de negocios de FinBe reflejado en una consistente reducción en los niveles de mora y castigos en los últimos periodos, y la expectativa de que el crecimiento de operaciones robustezca su nivel de ingresos y métricas de rentabilidad hacia adelante. A su vez, FinBe mantiene apropiados niveles de capitalización y una fortalecida estructura de fondeo para soportar el crecimiento esperado. Por su parte, las calificaciones toman en cuenta las elevadas concentraciones crediticias que persisten en su portafolio, así como los riesgos inherentes asociados al plan de colocación en un complejo entorno económico y operativo.

Apropiados Niveles Patrimoniales. Si bien, el importante crecimiento operativo de FinBe ha presionado sus niveles de capitalización por una mayor disposición de pasivos, estos aún son considerados apropiados por PCR Verum; al cierre del 2T24, la razón de Capital Contable / Activos Totales se redujo a 23.3% (4T23: 26.8%, 4T22: 31.7%). La compañía no contempla reparto de dividendos en un futuro previsible por lo que deberá de continuar fortaleciendo su generación interna de capital para efectuar los crecimientos esperados; además, la entidad buscará mantener su nivel de apalancamiento por debajo de 4.0x (2T24: 3.3x). PCR Verum considera que, en caso de requerir apoyo adicional para mantener sus índices patrimoniales en sanos niveles, su casa matriz estaría dispuesta en realizar nuevas aportaciones de capital como lo realizó en el pasado.

Fortalecida Estructura de Fondeo. FinBe posee una destacable diversificación en sus fuentes de fondeo, sumando distintas líneas de crédito con la Banca Comercial y de Desarrollo, además de contar con una activa participación y recurrencia en el mercado de deuda mexicano con emisiones de corto y



largo plazo. Asimismo, se destaca el reciente robustecimiento de su estructura con la adición de nuevas líneas, ahora sin el aval del Grupo, con lo que la compañía fortalece su posición para ejecutar sus planes de crecimiento. Al cierre del 2T24, el monto total autorizado entre todas sus líneas incrementó a ~Ps\$5,789 millones, proveniente de la Banca Comercial (~57%), la Banca de Desarrollo (~13%) y de partes relacionadas; consideramos que las condiciones de los pasivos con costo de FinBe son buenas, mostrando mejoras a través de los años.

Ajustados Niveles de Rentabilidad. El desempeño financiero de FinBe ha presentado una evolución positiva en los últimos años, fortaleciendo sus métricas de rentabilidad y alcanzando su punto máximo en 2023. No obstante, en los 6M24 los resultados se vieron impactados por un ajuste en el margen financiero por la finalización de un derivado de cobertura de tasa de interés, así como por una mayor provisión de estimaciones crediticias por el importante crecimiento en su volumen de negocios; en el periodo las ganancias sumaron Ps\$22 millones (6M23: Ps\$56 millones), reflejando índices de ROAA y ROAE de 0.7% y 2.6%. Toda vez que FinBe ha logrado concretar mejoras en el costo de su fondeo y nuevas coberturas, se esperaría que las nuevas colocaciones le permitan fortalecer sus márgenes y así robustecer su generación interna de capital para soportar su plan de crecimiento.

Continua Reducción en Morosidad y Castigos. Pese al importante crecimiento crediticio en los últimos años, los niveles de mora y castigos crediticios han disminuido ante una colocación más selecta. Al cierre del 2T24, la cartera vencida disminuyó a Ps\$164 millones para representar un 2.3% del portafolio total, niveles más bajos en los últimos años y que compara acorde al sector. A su vez, los costos crediticios por castigos se han reducido de manera importante después de la depuración de cartera en 2021; durante los 6M24 estos son menores al millón (2023: Ps\$7 millones, 2022: Ps\$89 millones). Por otro lado, la SOFOM ha venido provisionando mayores reservas por calificación de su cartera dados los importantes crecimientos alcanzados en fechas recientes; al cierre del 2T24, el Índice de Cobertura incrementó a 1.1x (2.5% respecto al portafolio total).

Concentraciones Crediticias. FinBe mantiene importantes concentraciones en su portafolio de negocios, principalmente por grupos económicos, ya que al cierre del 2T24 los primeros 20 significan un 0.9x el patrimonio de la institución (25.0% de la cartera total); el incumplimiento de alguno de estos pudiera afectar su rentabilidad y consecuentemente a su patrimonio. Si bien, FinBe tiene operaciones en los 32 estados de la República Mexicana, concentra una buena parte de su portafolio en el Sur del país, principalmente en el estado de Yucatán (2T23: 46%) y otras entidades.

Riesgos Inherentes a Fuertes Crecimientos. FinBe contempla mantener un consistente crecimiento crediticio a través de sus principales dos productos, siendo estos el crédito empresarial (PyMEs) y arrendamientos, aprovechando las oportunidades de mercado. Sin embargo, continuará realizando eficiencias operativas y fortaleciendo sus mecanismos de colocación y cobranza de modo que mitiguen los riesgos inherentes por presentar fuertes crecimientos, ya que pudieran estresar sus actuales niveles de mora y rentabilidad en escenarios de estrés económico.



Perspectiva ‘Estable’

Un ajuste a la baja podría ocurrir por una disminución en la disponibilidad y/o propensión de soporte por parte de su casa matriz, o por un deterioro significativo mayor dentro de sus indicadores de cartera vencida y coberturas de reservas que presione sus niveles patrimoniales mayor a lo esperado por PCR Verum. Por el contrario, un incremento de las calificaciones pudiera presentarse ante mejoras sostenidas en la calidad de sus activos y rentabilidad, manteniendo su sólida posición patrimonial.

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.

Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, FinBe cuenta con prácticas ESG en un nivel superior al promedio. 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 de mantener una estructura de género equitativa en su plantilla laboral. Además, 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

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (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
Largo plazo	‘AA+/M’	‘AA+/M’
Corto plazo	‘1+/M’	‘1+/M’
Perspectiva	‘Estable’	‘Estable’
Programa Dual de CBs	‘1+/M’	‘1+/M’



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de FinBe, así como de la porción de corto plazo del programa dual de CBs a cargo de la entidad se realizó el pasado 30 de agosto de 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2019 hasta el 30 de junio de 2024.

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.

