

**RATING ACTION COMMENTARY**

**Fitch Revisa a Estable la Perspectiva de Findep como Administrador Primario; Afirmación**

Mexico Mon 11 Nov, 2024 - 5:21 PM ET

Fitch Ratings - Mexico City - 11 Nov 2024: Fitch Ratings modificó a Estable desde Negativa la Perspectiva de la calificación de Financiera Independencia S.A.B. de C.V. Sofom E.N.R. (Findep) como administrador primario de activos financieros de crédito. Al mismo tiempo afirmó la calificación en 'AAFC3+(mex)'.

La Perspectiva Estable refleja un incremento en la condición financiera de la entidad tras observar un perfil de vencimiento mejorado que reduce los riesgos de liquidez y refinanciamiento, y un comportamiento estable de la cartera.

**RATING ACTIONS**

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕	PRIOR ↕
Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R.	AAFC3+(mex) Rating Outlook Stable  Afirmada	AAFC3+ (mex) Rating Outlook Negative

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

**FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN**

**Plan de Negocios en Marcha:** Findep tiene una historia operativa de 30 años con una experiencia en el sector de microfinanzas creciente proporcionando préstamos sin garantía a clientes de ingresos medios y bajos. Findep tiene un equipo de alta dirección calificado, cuya experiencia es de más de 20 años en el sector y más de 10 años en la empresa, lo que, en opinión de Fitch, contribuye a ejecutar adecuadamente la estrategia controlada por riesgos mientras continúa avanzando en su transformación digital.

A junio de 2024, Findep administraba una cartera total de 282,865 préstamos con un valor de MXN7,946.33 millones. En comparación con la revisión anterior, la composición de su cartera permanece estable con 62.9% de la cartera en México, concentrada principalmente en el Estado de México 20.3%, Ciudad de México 10.2% y Tamaulipas 6%, y 37.1% en Estados Unidos.

**Condición Financiera Mejorada:** La condición financiera de Findep ha mejorado desde la revisión anterior. El 12 de junio de 2024, Fitch subió la calificación nacional de largo plazo de Findep y de su subsidiaria Apoyo Económico Familiar, S.A. de C.V., Sofom, E.N.R. (AEF) a 'A-(mex)' con Perspectiva Estable desde 'BBB(mex)'. Las acciones de calificación derivaron de un perfil de vencimiento mejorado que redujeron los riesgos de liquidez y refinanciamiento. Estas calificaciones también reflejan la alta métrica de préstamos no productivos (NPL; *non-performing loans*) y su concentración en el segmento de microfinanzas. Estos niveles de calificación denotan expectativas de un riesgo de incumplimiento bajo en comparación con otros emisores u obligaciones en el país. Fitch considera que un administrador en este nivel de calificación tiene la capacidad suficiente para continuar con las operaciones del negocio.

**Personal Adecuado para Continuar Operaciones:** Findep ha disminuido ligeramente su base de empleados año tras año debido a las eficiencias tecnológicas implementadas en los procesos. A junio de 2024, el total de empleados era de 4,434 (junio 2023: 4,678 empleados); Fitch considera que el personal actual es adecuado para mantener las operaciones. En 2023, la rotación alcanzó 72.70% (2022: 79.16%), mientras las cifras acumuladas del año a junio de 2024 muestran una tasa de rotación de 54.79%. Si bien la rotación de empleados en Findep es alta en comparación con otros administradores primarios calificados por Fitch, esto se debe principalmente al perfil del personal operativo, cuyo desempeño requiere menor especialización. A pesar de esto, los empleados mantienen una experiencia general de 3.6 años, por debajo del promedio de sus pares de 4.4 años.

Findep continúa ofreciendo un extenso programa de capacitación; este incluye programas específicos para empleados nuevos, actualizaciones de sistemas operativos, gestión y estrategias de cobro. En 2023, el programa de capacitación promedio fue de 27 horas por

empleado entre todas sus subsidiarias, similar al promedio de sus pares. No obstante, una porción significativa estuvo dedicada a cursos de inducción dada la alta rotación.

**Mejora Continua del Control de Riesgos:** Fitch considera positivo que la empresa continúe mejorando su control de riesgos. Durante los últimos 12 meses (UDM), Findep siguió fortaleciendo su estrategia de gestión de riesgos al mejorar el perfil de clientes, las políticas de préstamos y operaciones, y las estrategias de cobranza. La digitalización de archivos le ha permitido mejorar los procesos para clasificar y analizar fácilmente los datos dentro de la documentación. El gobierno corporativo de Findep permanece bien estructurado, con actualizaciones menores desde la última revisión; mantiene sus cinco comités y un Consejo de Administración, este último con la participación de miembros independientes. Además, un área de auditoría interna que reporta directamente a la Junta Ejecutiva encargada de revisar los procesos operativos de las tres empresas y todas las áreas a través de un plan anual. Findep mantiene políticas y procedimientos completos y actualizados, accesibles para su personal.

**Procesos de Origenación Mejorados:** El proceso de origenación de Findep se ha beneficiado de las últimas mejoras tecnológicas que la empresa ha realizado desde la última revisión. La nueva plataforma ha permitido a Findep incrementar la origenación de préstamos al unificar procesos para la aprobación y el seguimiento de registros. Siguiendo su estrategia de negocio controlada por riesgos, Findep ha mantenido un crecimiento sobrio en sus originaciones. En el segundo trimestre de 2024, estas alcanzaron MXN1,294.11 millones, moderadamente por encima del promedio trimestral observado durante 2023 de MXN1,096.54 millones y también por encima del primer trimestre de 2024 de MXN1,066.18 millones. Además, la entidad tiene estrategias adecuadas para la gestión de préstamos y mecanismos de seguimiento para la recolección diaria de efectivo, así como un área de servicio al cliente que proporciona información al cliente.

**Rendimiento Estable de la Cartera y Castigos Controlados:** El rendimiento de la cartera de Findep se mantiene estable en comparación con la revisión anterior; a junio de 2024, los créditos con vencimiento de más de 90 días alcanzaron 4.8% y promediaron 4.9% en los UDM (junio 2023: 5.2%). Fitch considera que la experiencia de la empresa en el sector y las estrategias de cobranza adecuadamente implementadas contribuyen al mantenimiento del rendimiento de la cartera. Además, Findep ha logrado estabilizar su volumen de castigos, que en 2023 reflejó un aumento en comparación con años anteriores. Hasta junio de 2024, los castigos acumulados alcanzaron MXN684.40 millones frente a junio de 2023 de MXN839 millones (junio 2022: MXN579.59 millones). Fitch considera que la empresa ha

implementado estrategias adecuadas para contener los niveles de castigos, considerando la naturaleza de su negocio cuya exposición al riesgo crediticio es mayor.

**Desarrollo Continuo de la Plataforma Tecnológica:** La agencia considera positivas las acciones continuas de Findep para mejorar su digitalización. Durante 2023, Findep completó el desarrollo de una nueva plataforma digital única que se espera esté completamente operativa y sustituya todos los sistemas heredados en el primer trimestre de 2025. Esta plataforma nativa de la nube opera para todo el grupo y contribuye a mejorar los procesos de originación, administración de préstamos, mantenimiento de registros y cobranza. Además, la capacidad de análisis de datos de la entidad se ha fortalecido, ya que toda la información recopilada está disponible para el análisis.

Findep cuenta con un plan de continuidad de negocio (BCP; *business continuity plan*) y un plan de recuperación de desastres (DRP; *disaster recovery plan*) que se planifican anualmente y se prueban a lo largo del año en diferentes áreas y con un responsable designado para cada uno. El plan anual para 2024 considera un total de 21 pruebas de BCP y 29 pruebas de DRP; hasta junio de 2024, se han realizado un total de ocho pruebas de BCP y 17 pruebas de DRP con resultados satisfactorios y sin comentarios adicionales.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

### **Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja**

--la calificación podría bajar si la condición financiera se deteriora y Fitch percibe que esto persistirá en el mediano o largo plazo o si la calidad de los activos disminuye;

--si la empresa no es consistente con sus prácticas actuales de administración o si por cualquier razón estas se afectaran y no se corrigieran de manera rápida, o si su plataforma tecnológica no fuera capaz de proporcionar continuidad del negocio.

### **Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza**

--la calificación podría subir si la empresa continúa mostrando consistencia con sus planes de negocios, desarrollos tecnológicos, rendimiento estable de activos y una condición financiera sostenida. Además, Fitch espera que Findep pueda mejorar o controlar su rotación de personal.

## **PARTICIPACIÓN**

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

## **CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL**

--Metodología para Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (Enero 12, 2023).

## **INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO**

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 9/octubre/2023.

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: Financiera Independencia S.A.B. de C.V. Sofom E.N.R.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: la información incluye, pero no se limita a, estados financieros auditados al cierre de 2023, estados financieros internos al cierre del segundo trimestre de 2024, información diversa provista por el equipo directivo y gerencial de Findep, así como métricas de incumplimiento, niveles de concentración y bases de datos históricas construidas con información provista por la compañía con diversas fechas de corte.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: marzo/2018 a junio/2024.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador

o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

## **FITCH RATINGS ANALYSTS**

### **Alejandra Rodriguez**

Senior Analyst

Analista Líder

+52 55 5955 1623

alejandra.rodriguez@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Blvd. Manuel Avila Camacho No. 88, Edificio Picasso, Piso 10, Col. Lomas de Chapultepec,

Mexico City 11950

### **Diego Rojas**

Associate Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7044

diego.rojas@fitchratings.com

### **Mariana Zuluaga**

Director

Presidente del Comité de Calificación

+57 601 241 3245

mariana.zuluaga@fitchratings.com

## **MEDIA CONTACTS**

### **Elizabeth Fogerty**

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en [www.fitchratings.com/site/mexico](http://www.fitchratings.com/site/mexico).

## **PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if

any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

## **APPLICABLE CRITERIA**

[Metodología para Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito \(pub. 12 Jan 2023\)](#)

## **ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

## **ENDORSEMENT STATUS**

Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. -

## **DISCLAIMER & COPYRIGHT**

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch

Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y

USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (“NRSRO”; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento “Form NRSRO” y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento “Form NRSRO” (las “no NRSRO”) y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.

Derechos de autor © 2024 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

## **SOLICITATION STATUS**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## **ENDORSEMENT POLICY**

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.