

Fitch ratifica a Financiera Bepensa en 'A+(mex)' y 'F1(mex)'

Monterrey, N.L. (Noviembre 30, 2011): Fitch Ratings ratificó la calificación corporativa de largo plazo en 'A+(mex)' y de corto plazo en 'F1(mex)' de Financiera Bepensa, S.A. de C.V. SOFOM, ENR (Finbe). La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

Las calificaciones reflejan un cierto grado de soporte que, en opinión de Fitch, Finbe podría recibir del grupo al que pertenece "Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V." (FCP), así como las sinergias operativas con dicho grupo, que se manifiestan en la alta integración de sus operaciones a través del financiamiento a compañías relacionadas, referenciación de clientes y una mayor capacidad de fondeo soportada en la fortaleza del grupo. De igual manera, se consideran: su buena escala de negocio, adecuada calidad de su portafolio, estructura de capital y desempeño financiero, no obstante su portafolio se ve expuesto a importantes concentraciones por entidad geográfica y empresas relacionadas, así como una estructura de fondeo que descansa en el soporte del grupo al que pertenece.

Las calificaciones podrían incrementarse ante una mejora significativa y sostenida en la flexibilidad de su fondeo y niveles de liquidez, consolidación de su alta rentabilidad y eficiencia, combinado con la disminución de las concentraciones en su portafolio. Por el contrario, podrían ser degradadas ante el deterioro de su portafolio traducido en una afectación importante y sostenida de su utilidad y nivel de coberturas, así como el debilitamiento de su estructura de capital derivado de pérdidas o el crecimiento acelerado de su cartera a través de financiamiento. Una menor propensión de soporte de parte de FCP en opinión de Fitch y/o una menor importancia estratégica de Finbe para el grupo, también podrían afectar en forma negativa las calificaciones de la financiera.

Finbe se benefició de su flexibilidad de fondeo durante la crisis a finales de 2008 y 2009 para alcanzar una importante base de cartera, a través del fuerte posicionamiento regional y valor de franquicia en el sur del país, incrementando sensiblemente su portafolio de terceros, lo cual se reflejó en un mayor nivel de eficiencia y fortalecimiento de su margen financiero.

La cartera vencida al 3T11 se ubicó en un buen 2.4% sobre la cartera total, menor a lo observado al cierre del 2010 (2.9%), dicho movimiento obedece al incremento en el portafolio, así como la contención de dicho indicador a través la realización de reestructuras y castigos, alcanzando el índice ajustado de cartera deteriorada un 2.6% (2010: 4.9%; 2009: 3.3%), nivel considerado todavía moderado; su nivel de reservas se ubicó en un razonable 149.2% de la cartera vencida. No obstante, en opinión de Fitch, el portafolio todavía presenta elevadas concentraciones por acreditado y entidad geográfica.

La mejora gradual de su estructura de capital es resultado de su creciente generación y retención de utilidades, así como por las capitalizaciones realizadas por sus accionistas, combinado con la desaceleración reciente en el ritmo de colocación. Al 3T11 su indicador de capitalización (patrimonio / activos) se ubicó en un sólido 28.1%, mostrando un incremento importante respecto a años anteriores (2010: 26.3%; 2009: 20.0%). A esa misma fecha, su Fitch Core Capital se ubicó en un razonable 27.9%, (capital ajustado por impuestos diferidos y bienes intangibles respecto a los activos).

Su buena escala de negocio combinada con su sólido indicador de eficiencia que al 3T11 se ubicó 27.9% (2010: 24.8%), sostenido margen financiero a activos productivos de 6.9% y la disminución en sus costos crediticios, se tradujeron en un mejor desempeño operativo, aunque la rentabilidad neta se aprecia ligeramente menor a la de 2010 por ingresos extraordinarios en dicho ejercicio. Al 3T11 su rentabilidad sobre activos y capital promedio se ubicó en un sólido 4.0% y 14.4%, respectivamente.

FINBE forma parte de FCP, compañía que agrupa a más de 50 empresas y cuenta con una trayectoria de más de 60 años, entre las los giros que atiende FCP se encuentran embotelladoras de refresco (Coca Cola), distribución de camiones y automóviles, fabricación de cajas plásticas, bolsas, envases de PET, consolidándose como uno de los grupos más importantes del sur del país. En 2004 derivado de la reorganización de las operaciones de FCP, Finbe comienza a ofrecer servicios financieros para los clientes del grupo, tales como el financiamiento de automóviles, camiones, maquinaria y equipamiento industrial, entre otros.

En 2007 modificó su razón social a la que actualmente ostenta, y actualmente cuenta con presencia en Mérida, Cancún, Campeche, Chetumal, Ciudad del Carmen, Villahermosa, Monterrey, Torreón, Hermosillo y Guadalajara.

Contactos Fitch Ratings:

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

Daniel Martínez Flores (Analista Secundario)
Director Asociado

Ana Gavuzzo (Presidente del Comité de Calificación)
Senior Director

Relación con medios: Denise Bichara, denise.bichara@fitchratings.com, Monterrey N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por Finbe y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información del emisor, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'Finance and Leasing Companies Criteria', Diciembre 13, 2010.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.