

FECHA: 03/03/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	ALPHACB
RAZÓN SOCIAL	BANCO INVEX, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB- (E) y modificó la Observación Negativa a Revisión en Proceso para la emisión ALPHACB 18

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (3 de marzo de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB- (E) y modificó la Observación Negativa a Revisión en Proceso para la emisión ALPHACB 18

La modificación de la Observación Negativa a Revisión en Proceso de la calificación de ALPHACB 18 se basa en la recuperación de la cobranza, la cual alcanzó en las últimas cuatro semanas un monto cobrado de P\$141 millones (m) al 22 de febrero de 2022 (vs. P\$31m en las últimas cuatro semanas al 21 de enero de 2022 y P\$23m en un escenario de estrés). Lo anterior se explica por la liberación de cobranza retenida que mantenían dos entidades, las cuales representan aproximadamente 46.4% del portafolio total de los créditos cedidos. Es importante recordar que el pasado 14 de julio de 2021, el Juzgado Sexagésimo de lo Civil de la Ciudad de México decretó ciertas medidas precautorias con relación a la retención de algunos bienes de AlphaHolding, AlphaCredit y algunas de sus afiliadas, lo que conllevó a que diversas entidades no realizaran la transferencia de la cobranza retenida durante los meses de julio a diciembre 2021. Para ello, a través de la asamblea de tenedores realizada el 20 de septiembre de 2021, se designó al despacho de abogados Del Castillo Castro y Abogados para llevar a cabo las acciones legales pertinentes; y de igual forma se constituyó un fondo de reserva de gastos legales por P\$10m, con el objetivo de llevar a cabo la apelación a lo dictaminado por el Juez para la liberación de los bienes retenidos, dado que el patrimonio del Fideicomiso Emisor, según lo establece la documentación legal, es distinto e independiente al Patrimonio de AlphaCredit.

Al corte de enero 2022 han transcurrido 19 fechas de pago de principal por un monto acumulado de P\$1,463m, lo que resulta el 81.2% del monto emitido y un saldo insoluto de P\$338m. Adicional a esto, el crecimiento en la cobranza observada en las últimas semanas, como se mencionó con anterioridad, ocasionó que en la siguiente fecha de pago correspondiente al mes de febrero, la Emisión realizará una amortización de P\$142m, con lo que el saldo insoluto de la Emisión cerró el mes de febrero con un monto de P\$196m, es decir, un monto amortizado de 89.1% sobre el monto emitido.

En el último reporte mensual disponible del 14 de febrero de 2022, proporcionado por el Administrador Maestro, el Patrimonio del Fideicomiso asciende a P\$781m, en donde el saldo insoluto de capital de los Derechos al Cobro asciende a P\$724m, de los cuales P\$611m son elegibles y P\$113m inelegibles para el cálculo del Aforo, y un efectivo depositado en las cuentas del fideicomiso por P\$57m. Por otro lado, el 81.1% del portafolio se encuentra en el intervalo de cero a 30 días de atraso, el 1.5% en el intervalo de 31 a 60 días, el 1.8% en el intervalo de 61 a 90 días y el 15.6% restante en cartera vencida, resultando en un monto vencido de P\$113m (vs. 84.5%, 1.4%, 1.5%, 12.6% y P\$107m respectivamente al corte mensual de noviembre 2021).

En línea con lo anteriormente mencionado, HR Ratings dará seguimiento en las siguientes semanas y evaluará el comportamiento de la cobranza, los flujos generados y el posible impacto en la Emisión para los siguientes tres meses.

Perfil del Fideicomitente

AlphaCredit Capital, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R, subsidiaria de Alpha Holdings, S.A. de C.V., es una empresa dedicada a proporcionar créditos con descuento vía nómina a empleados del Gobierno Federal y Estatal en México. En 2015, AlphaCredit

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 03/03/2022

adquirió a Total Credit, quedando integrada de forma vertical. Posteriormente, en 2016, Alpha Holdings adquirió a Grupo Finmart. Con ello, Alpha Holdings mantiene una participación en las 32 entidades de la República Mexicana, con oficinas centrales en la Ciudad de México.

Características de la Emisión

La Emisión de CEBURS Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra ALPHACB 18 se llevó a cabo por un monto de P\$1,800m, el 22 de junio de 2018, a un plazo legal de 60 meses, equivalente a aproximadamente 5.0 años. A su vez, la Emisión cuenta con un Periodo de Revolvencia de 24 meses y un Periodo de Amortización Full Turbo del periodo 25 al 60. Los CEBURS Fiduciarios están respaldado por créditos de descuento vía nómina otorgados a trabajadores de dependencias gubernamentales. Se establece un Aforo de Emisión y para Distribuciones de 1.10x y un Aforo Mínimo de 1.05x, medido a través de la división del saldo insoluto de los Derechos al Cobro cedidos, menos el pago de intereses, entre el saldo insoluto de la Emisión. Los CEBURS Fiduciarios fueron emitidos mediante el Fideicomiso Emisor F/2738 y están respaldados por operaciones de créditos administrados por AlphaCredit, Invex en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso, Terracota como Administrador Maestro y CI Banco como Representante Común.

Glosario de ABS incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Luis Rodríguez
Analista Sr.
luis.rodriguez@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022
Metodología de Calificación para la Emisión de Deuda Respaldada por Flujos Generados por un Conjunto de Activos Financieros (México), Septiembre 2020

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR BBB- (E) / Observación Negativa

Fecha de última acción de calificación 16 de noviembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. Con base en los reportes del Administrador Maestro para los periodos de julio-2018 a enero 2022

FECHA: 03/03/2022

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera proporcionada por el Fideicomitente y por el Administrador Maestro

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). Calificación equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable en escala nacional para BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer por Fitch Ratings el 7 de diciembre de 2021

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) La calificación ya incluye dicho factor de riesgo.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 03/03/2022

anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR