

FECHA: 20/05/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	AFIRFAC
RAZÓN SOCIAL	FACTORAJE AFIRME, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R., AFIRME GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Factoraje Afirme

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (20 de mayo de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Factoraje Afirme

La revisión al alza de la calificación para Factoraje Afirme se basa en la mejora en la calificación de la principal subsidiaria de Grupo Financiero Afirme, Banca Afirme, que cuenta con una calificación de HR AA- con Perspectiva Estable y de HR1, revisadas al alza el 20 de mayo de 2022, y pueden ser consultadas en www.hrratings.com. Lo anterior debido al apoyo explícito para el cumplimiento de sus obligaciones, establecido en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras. Por otra parte, la Empresa muestra una recuperación en la generación de resultados después de la pérdida extraordinaria de 2020, reflejando un ROA Promedio de 5.3% en 2021 (vs. -21.6% en 2020 y 1.5% en un escenario base). Esto se ve reflejado en la rentabilidad con un ROA Promedio de 5.3% al 4T21 (vs. -21.6% al 4T20 y 1.5% en un escenario base). Asimismo, se mantiene un adecuado índice de capitalización de 29.5% al 4T21 a pesar de un crecimiento de la cartera de crédito (vs. 23.0% al 4T20 y 38.2% en un escenario base). Finalmente, se consideran etiquetas Superiores en los factores de Gobernanza dentro del análisis ESG, con ciertas limitantes en factores ambientales, de acuerdo con las prácticas y políticas establecidas a nivel Grupo Financiero. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sólida posición de solvencia, al mostrar un índice de capitalización de 29.5% al 4T21 (vs. 23.0% al 4T20 y 38.2% en un escenario base). La generación de utilidades en el ejercicio de 2021 permitió compensar un crecimiento en los activos sujetos a riesgo por reactivación en el saldo de cartera, lo que mantuvo sanos niveles de solvencia.

Recuperación en la rentabilidad al mostrar un ROA Promedio de 5.3% al 4T21 (vs. -21.6% al 4T20 y 1.5% en un escenario base). Después de la pérdida extraordinaria que se presentó en 2020, como consecuencia de la generación de estimaciones para uno de los portafolios de derechos de cobro, la Empresa muestra una recuperación y estabilidad en la generación de ingresos, lo que se ve reflejado en una regularización en el resultado del ejercicio de 2021.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento en los ingresos por parte de la línea de negocio de recuperación de cartera. Alineado al contexto económico negativo del país, se esperaría una mayor compra de derechos de cobro, lo que generaría mayores ingresos en los siguientes periodos.

Esperamos que el índice de capitalización se mantenga en niveles sólidos exhibiéndose en un nivel de 30.1% al 4T22. No esperamos que se realice alguna otra aportación de capital, sin embargo, la continua generación de ingreso y un crecimiento en el volumen operativo, permitiría mantener la capitalización en estos niveles.

Factores Adicionales Considerados

FECHA: 20/05/2022

Apoyo explícito por parte de Afirme Grupo Financiero y sus subsidiarias. Al formar parte de un Grupo Financiero, se tiene el soporte por parte de cada una de las subsidiarias para cumplir las obligaciones contraídas. Cabe mencionar que la calificación se encuentra respaldada por la subsidiaria más relevante, Banca Afirme, la cual cuenta con una calificación vigente de HR AA-con Perspectiva Estable y de HR1.

Alta concentración de los tres clientes principales, representando el 100.0% de la cartera de crédito vigente. A pesar de mostrar un bajo riesgo por tratarse de cadenas productivas, el retraso de algunos créditos de estos clientes podría deteriorar la situación financiera de la Empresa.

Fortaleza en factores de gobierno corporativo, con algunas limitaciones en temas ambientales dentro del análisis ESG. El Grupo Financiero cuenta con sólidas prácticas de Gobierno Corporativo y Control Interno, lo que resulta en etiquetas Superiores en factores de gobernanza. Por otra parte, a pesar de que el Grupo mantiene una cartera de proyectos de inclusión social, se observa una participación de cartera a sectores contaminantes.

Factores que Podrían Subir o Bajar la Calificación

Modificación en la calificación de Banca Afirme. Lo anterior considerando que se considera un apoyo explícito por parte del Grupo Financiero y sus subsidiarias, de manera que la calificación de la principal subsidiaria tendría un impacto directo sobre la calificación de Factoraje Afirme.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@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 Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/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.

FECHA: 20/05/2022

Calificación anterior HR A+ / Perspectiva Positiva / HR1

Fecha de última acción de calificación 10 de junio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 4T21

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal proporcionada por la Empresa.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

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) N/A

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: 20/05/2022

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

MERCADO EXTERIOR