

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/08/2022

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

| | |
|----------------------------|------------------------------------|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | HR |
| RAZÓN SOCIAL | HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V. |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR SF1 con Perspectiva Estable para NAFIN Fiduciario para el segmento de fideicomisos emisores

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (10 de agosto de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR SF1 con Perspectiva Estable para NAFIN Fiduciario para el segmento de fideicomisos emisores

La ratificación de la calificación para NAFIN Fiduciario se sustenta en la continuidad en los procesos y controles operativos, los cuales favorecen un adecuado control interno sustentado en sus manuales operativos. En este sentido, no se han presentado modificaciones relevantes en los procesos de la Dirección Fiduciaria que pudieran incrementar el perfil de riesgo en la administración de fideicomisos. Sin embargo, en los últimos doce meses no se han realizado nuevos contratos de Fideicomisos emisores, aunque los activos en administración si han presentado un crecimiento en los últimos periodos. Esto refleja un adecuado desempeño de las operaciones en administración, a pesar de un bajo dinamismo en el mercado de colocaciones. También, la Dirección Fiduciaria mantiene un sólido programa de capacitación. Finalmente, es importante mencionar que la calificación considera la relevancia estratégica y soporte operativo por parte de NAFIN .

Principales Factores Considerados

Mejora y actualización en los sistemas tecnológicos. La Dirección Fiduciaria cuenta con un robusto sistema tecnológico, durante los últimos doce meses se realizaron mejoras en el sistema de operación fiduciario, con el objetivo de hacer más eficiente la atención al cliente.

Sólidos niveles de capacitación. El programa de capacitación de la Dirección Fiduciaria forma parte del programa general del Banco. Al cierre de marzo de 2022, el promedio por colaborador es de 39.0 horas, lo cual se encuentra por arriba del promedio del sector.

Disminución en el volumen de operaciones de Fideicomisos Emisores. Lo anterior corresponde principalmente al bajo dinamismo en los mercados bursátiles, lo que ha llevado a que no se hayan originado nuevos fideicomisos emisores en los últimos 12m.

Relevancia estratégica de la Dirección Fiduciaria para Nacional Financiera. A pesar de que la Dirección Fiduciaria ha generado pérdidas operativas en los últimos tres ejercicios, se mantiene la colaboración en diversos proyectos del Gobierno Federal con diversas áreas del Banco, reflejando una relevancia para la institución.

Calificación vigente de Banco Nafin. Actualmente el Banco cuenta con una calificación vigente de HR AAA con Perspectiva Estable, lo que se basa en el apoyo explícito con el que cuenta por parte del Gobierno Federal.

Moderada concentración a clientes principales. Los diez clientes principales, representan el 85.0% de la generación de ingresos emisores y 4.2% del total de los ingresos generados. A pesar de que se cuenta con una alta concentración, los fideicomisos cuentan con un bajo perfil de riesgo.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/08/2022

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en los procesos y controles internos en la Dirección Fiduciaria. Lo anterior pudiera generar un riesgo dentro de los procesos y controles internos de las actividades de fiduciario del Banco, impactando su calificación.

Anexos incluidos 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

Natalia Sánchez
Analista
natalia.sanchez@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 Bancos (México), Febrero 2021
Metodología de Calificación para Fiduciarios y Representantes Comunes (México), Julio 2011

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.

Calificación anterior HR SF1 / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 24 de septiembre de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Salles Sainz Grant Thornton proporcionada por la Dirección Fiduciaria del Banco. 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

FECHA: 10/08/2022

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

MERCADO EXTERIOR