

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 considera que las Instituciones Financieras no Bancarias enfrentan condiciones adversas para el refinanciamiento de sus pasivos en el corto plazo

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (10 de agosto de 2022) - HR Ratings considera que las Instituciones Financieras no Bancarias enfrentan condiciones adversas para el refinanciamiento de sus pasivos en el corto plazo

El sector de Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB's) enfrenta retos en el corto plazo derivados de los eventos de mercado recientes, que llevarán a condiciones de fondeo más restrictivas. Es importante mencionar que HR Ratings no observa un deterioro generalizado de los indicadores de las IFNB's; sin embargo, la percepción de riesgo sobre el sector se ha incrementado, lo que resultaría en un menor apetito de riesgo hacia este tipo de instituciones y restringiría las condiciones de fondeo en el corto plazo. En particular, consideramos que empresas que tengan una mayor exposición a mercados de deuda, especialmente aquellas que tienen necesidades de refinanciamiento de pasivos en el corto plazo, podrían tener una mayor sensibilidad a estos factores.

Durante las próximas semanas, HR Ratings estará evaluando el posible impacto en las calificaciones de: 1) IFNB's que tengan una calificación con Perspectiva u Observación Negativa, 2) entidades que tengan vencimientos de pasivos relevantes en el corto plazo (menores a 60 días), y 3) entidades que participen, o tengan exposición en los sectores de arrendamiento y descuento vía nómina.

Por otra parte, el ciclo de alza de tasas también se identifica como un factor de riesgo para las condiciones de fondeo de las IFNB's, ya que la combinación de una menor oferta de financiamiento para estas instituciones y un incremento en el costo de fondeo indica riesgos a la baja para los márgenes, rentabilidad y flexibilidad financiera del sector. Hacia adelante, HR Ratings continuará monitoreando las condiciones de mercado, así como el impacto que estos factores podrían tener en la calidad crediticia de las instituciones.

Por último, es importante mencionar que las emisiones de deuda estructuradas respaldadas por carteras de IFNB's han mantenido una mayor calidad crediticia, incluso ante procesos de reestructuras o liquidación de los originadores de cartera. Lo anterior como resultado de los mecanismos de estructuración y separación de flujos, así como de un comportamiento sostenido de las carteras de crédito. Por lo tanto, no consideramos que exista un incremento generalizado en el perfil de riesgo de estos instrumentos por los eventos de mercado recientes.

Contactos

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

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

FECHA: 10/08/2022

Félix Boni
Director General de Análisis
felix.boni@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.

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).

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