

FECHA: 01/09/2022

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 revisó al alza la calificación de HR AA a HR AA+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para ABC Leasing

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (1 de septiembre de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA a HR AA+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para ABC Leasing

La revisión al alza de la calificación de ABC Leasing se basa en la mayor relevancia financiera y estratégica de GF Bepensa dentro de Bepensa, tras la adquisición de la totalidad de las acciones de ABC Leasing, durante el segundo trimestre de 2022 (2T22), así como por la integración de la estructura organizacional. Lo anterior dado que la calificación contempla el apoyo financiero implícito del Grupo hacia GF Bepensa, que es el principal accionista de ABC Leasing, donde Bepensa cuenta con una calificación equivalente a HR AAA. Por su parte, la Arrendadora mantiene una adecuada posición de solvencia, con un índice de capitalización de 26.0% al 2T22 (vs. 22.5% al 2T21 y 22.4% en el escenario base), por la generación de utilidades netas. En este sentido, el ROA Promedio mantiene niveles elevados de 6.7% al 2T22 (vs. 3.0% en el escenario base), debido a los ajustes de precios de los productos de ABC Leasing, que le han permitido mantener márgenes adecuados y eficiencias en los gastos de ventas por la consolidación operativa con GF Bepensa. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuada posición de solvencia, con un índice de capitalización de 26.0% al 2T22 (vs. 22.5% al 2T21 y 22.4% en el escenario base). El aumento de la utilidad neta compensó el crecimiento correspondiente de la cartera de crédito, situación que permitió aumentar el índice de capitalización en los últimos 12 meses (m).

Bajo índice de morosidad ajustado de 2.0% al 2T22 (vs. 1.6% al 2T21 y 1.8% en el escenario base). La calidad del portafolio se debe a un adecuado comportamiento del producto PROCAAR, el cual ha compensado el incremento en la cartera vencida a P\$75.8m en junio de 2022 (vs. P\$36.6m en junio de 2021) por tres incumplimientos relevantes del producto Empresarial.

ROA Promedio se incrementó a 6.7% al 2T22 (vs. 4.6% al 2T21 y 3.0% en el escenario base). La utilidad neta 12m se incrementó a P\$328.0m en junio de 2022 (vs. P\$148.4m en el escenario base), que incorpora el fortalecimiento del margen financiero por la estrategia de ajustes de precio, así como a eficiencias en los gastos de ventas por la consolidación operativa con GF Bepensa.

Expectativas para Periodos Futuros

Índice de capitalización en niveles adecuados de 26.8% al 4T22 (vs. 24.3% al 4T21). Se espera que la posición de solvencia de ABC Leasing se fortalezca en el largo plazo a través de la generación de utilidades netas, que permitirán fundear el crecimiento del portafolio con una mayor parte de capital, que es una estructura de capital que busca la División Financiera y que se observa en sus subsidiarias más antiguas.

El índice de morosidad ajustado mantendrá niveles bajos de 2.2% al 4T22 (vs. 2.2% al 4T21). En el corto plazo, no se observan presiones de morosidad; sin embargo, en el largo plazo, se espera que los niveles de morosidad converjan a niveles similares a

FECHA: 01/09/2022

los observados en la industria en la medida que la Arrendadora aumente su volumen de operación.

Elevados niveles de rentabilidad, con una ROA Promedio de 5.1% al 4T22 (vs. 6.8% al 4T21). Se espera que la utilidad neta disminuya a P\$269.1m en 2022 (vs. P\$308.4m en 2021), cuya disminución incorpora los mayores gastos por intereses debido al ciclo de alza de tasas en México, así como el crecimiento en los gastos administrativos por mayor volumen de operaciones.

Factores Adicionales Considerados

Relevancia financiera y estratégica de la División Financiera dentro de Bepensa, que tiene una calificación equivalente a AAA. El Grupo ha mostrado un apoyo financiero a Finbe a través de varias aportaciones de capital, una compra de cartera vencida al cierre de 2018, y además se observa un fortalecimiento en la participación de la División Financiera, tras la adquisición de la totalidad de las acciones de ABC Leasing durante el 2T22.

Factores de gobierno corporativo en un rango superior, y etiquetas promedio en factores sociales y ambientales. La Arrendadora presenta fortaleza en rubros de gobierno corporativo, como son la normatividad interna, transparencia y herramientas de fondeo; y presenta iniciativas internas relacionada a factores ambientales y sociales, pero que aún no han sido formalizadas.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución en la calificación de riesgo de Bepensa. Una menor calificación de las empresas tenedoras de ABC Leasing implicaría un menor soporte financiero para la Arrendadora, por lo que podría disminuir la calificación.

Disminución en la relevancia financiera y estratégica de la División Financiera. Una falta de soporte financiero del Grupo hacia ABC Leasing en escenarios de estrés, así como una disminución en la participación de los resultados de la División Financiera en el Grupo podría disminuir la calificación.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Antonio Montiel
Analista Sr.
antonio.montiel@hrratings.com

Ángel 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:

FECHA: 01/09/2022

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 <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 AA / Perspectiva Positiva / HR1

Fecha de última acción de calificación 9 de septiembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young proporcionada por la Arrendadora.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). Calificación de contraparte de largo plazo de 'AAA (mex)' con Perspectiva Estable otorgada a Bepensa S.A. de C.V., por Fitch Ratings el 13 de junio de 2022.

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.

FECHA: 01/09/2022

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