

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 ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para ABC Leasing

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (1 de septiembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para ABC Leasing

La ratificación de la calificación de ABC Leasing se basa en la adecuada condición financiera, así como en el adecuado Gobierno Corporativo, con una robusta estructura organizacional y constantes revisiones por parte del área de auditoría interna. En este sentido, se considera que ABC Leasing mantiene una sana calidad de su portafolio total, con un índice de morosidad ajustado de 2.0% al segundo trimestre de 2022 (2T22) (vs. 1.6% al 2T21), que refleja adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza. Asimismo, la Arrendadora mantiene una rotación de su plantilla laboral en línea con la industria, con un índice de rotación de 26.1% al 2T22 (vs. 23.6% al 2T21). Por su parte, la calificación contempla los adecuados procesos de auditoría interna, aunque incorpora como punto de riesgo los hallazgos con calificación no satisfactoria, los cuales son identificados de manera preventiva, pero que podrían implicar una afectación significativa en ABC Leasing. Por parte de los cursos de capacitación, se considera que la Arrendadora mantiene un área de oportunidad en cuanto a incrementar las horas promedio de capacitación por empleado, las cuales mantienen niveles que se comparan de forma negativa con el sector de 10.2 horas promedio por empleado al 2T22.

Factores Considerados

Bajo índice de morosidad ajustado de 2.0% al 2T22 (vs. 1.6% al 2T21 y 1). 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.

Adecuados procesos de auditoría interna, con informes de hallazgos de manera periódica. Durante 2021, el área de auditoría interna realizó revisiones en diversas áreas operativas de ABC Leasing, donde se observaron posibles riesgos en cuanto a la estructuración de los contratos de operaciones PROCAAR, que podrían implicar un riesgo material; a pesar de que HR Ratings considera el anterior hallazgo un punto de riesgo en la operación de la Arrendadora, se considera que se mantienen adecuados procesos de auditoría interna al ubicar e informar puntos de riesgo y presentar acciones de mejora.

Índice de rotación en niveles en línea con la industria de 26.1% al 2T22 (vs. 23.6% al 2T21). En los últimos 12 meses (m), la Arrendadora aumentó su personal de 246 colaboradores al 2T21 a 260 colaboradores al 2T22, que se encuentra en línea con la estrategia de crecimiento, donde los moderados niveles de rotación permiten fortalecer los procesos internos de arrendamiento.

Cursos de capacitación con 10.2 horas en promedio por empleado al 2T22 (vs. 6.3 horas promedio al 2T21). El tipo de cursos de capacitación de ABC Leasing se consideran en línea con su giro de negocio, aunque se mantiene como área de oportunidad el incrementar las horas promedio de capacitación por empleado a niveles cercanos a los observados en la industria de 20.0 horas en promedio.

Concentración del portafolio en el producto PROCAAR, con 82.2% al 2T22 (vs. 80.2% al 2T21). Las características del producto de arrendamiento de vehículos ligeros le han permitido a ABC Leasing tener flexibilidad en términos de originación, aunque

FECHA: 01/09/2022

implica un riesgo de concentración al sector automovilístico.

Diversificación de las líneas de fondeo. Aunque se presenta una disponibilidad en niveles bajos de 2.1% al 2T22 (vs. 7.8% al 2T21), se considera que este factor es mitigado por el apoyo que se ha recibido en términos de liquidez por parte de GF Bepensa en años anteriores, así como por el mecanismo de revolvencia de las emisiones de CEBURS Fiduciarios que le permiten continuar con un ritmo de originación constante).

Desempeño Histórico

Adecuada posición de solvencia, con un índice de capitalización de 26.0% al 2T22 (vs. 22.5% al 2T21). 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).

ROA Promedio incrementó a 6.7% al 2T22 (vs. 4.6% al 2T21). La utilidad neta 12m se incrementó a P\$328.0m en junio de 2022 (vs. P\$194.7m en junio de 2021), 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.

Factores Adicionales Considerados

Adquisición de la totalidad de las acciones de ABC Leasing por GF Bepensa. En junio de 2022, se observó una consolidación de la división de servicios financieros conformada por las operaciones de Finbe y de ABC Leasing, las cuales ya cuentan con una sola estructura organizacional y operan bajo una misma estrategia de negocio.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Diversificación de la cartera por producto, con niveles sanos de morosidad. Un aumento de la participación de los productos Empresariales y/o el desarrollo de nuevos productos, que logre mantener el índice de morosidad ajustado en niveles por debajo de 3.0%, reflejaría solidez en la capacidad de administración de ABC Leasing, lo que podría aumentar la calificación.

Fortalecer las herramientas tecnológicas. La adecuada implementación de un nuevo core bancario, así como la automatización de procesos operativos, que ayuden a presentar menores niveles de rotación y mayores eficiencias en gastos, podría aumentar la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la calidad del portafolio. Un índice de morosidad ajustado por arriba de 6.0% podría tener un impacto negativo en la calificación.

Falta de reportes de auditoría interna y/o de control interno. La falta de hallazgos y de seguimiento de acciones correctivas incrementaría el riesgo operativo de ABC Leasing, lo que podría deteriorar su capacidad de administrador.

Anexo incluido 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

FECHA: 01/09/2022

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:

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022
ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010

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 AP3+ / Perspectiva Estable

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). 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,

FECHA: 01/09/2022

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