

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 27/09/2022

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 Agrocapital

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (27 de septiembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para Agrocapital

La ratificación de la calificación para Agrocapital se basa en la adecuada calidad de cartera de crédito, donde se observa una disminución en el índice de morosidad e índice de morosidad ajustado a niveles de 3.1% y 3.6% al 2T22 (vs. 5.9% y 7.5% al 2T21). Lo anterior refleja el robustecimiento de los procesos de originación, seguimiento y cobranza, que le ha permitido a la Empresa la recuperación de créditos vencidos que ha disminuido la cartera vencida. Adicionalmente, se considera el adecuado programa de capacitación con un promedio de 42.2 horas promedio por colaborador, y un bajo índice de rotación de personal (vs. 18.3 horas en 2021). Por otra parte, se consideran las adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo a través de la integración de su Consejo de Administración, así como con una buena disponibilidad de manuales operativos. Finalmente, consideramos la moderada concentración de cartera en sus clientes principales, y una adecuada estructura de fondeo con disponibilidad de recursos.

Principales Factores Considerados

Disminución de la morosidad de la cartera, con índices de morosidad y morosidad ajustado que se ubican en 3.1% y 3.6% al 2T22 (vs. 5.9% y 7.5% al 2T21). El saldo de los créditos vencidos asciende a P\$15.8m y se componen por un total de 12 clientes, donde tres de ellos representan el 58.5% del total (vs. P\$25.3m a junio 2021).

Adecuado Programa de Capacitación. El programa de capacitación está enfocado en cursos de cumplimiento regulatorio, administración de riesgos y conocimientos financieros, con un promedio de 42.2 horas por colaborador en 2022 (vs. 18.3 horas en 2021).

Bajo índice de rotación de personal. En los últimos dos años, la rotación de personal se ha mantenido en niveles mínimos con un índice de 2.9% al cierre de 2T22, lo que favorece la continuidad de operaciones (vs. 0.0% al 2T21).

Integración del Consejo de Administración. El Consejo está compuesto por seis miembros, con un porcentaje de independencia de 33.3%, y con una experiencia promedio de 36.5 años, reflejando una fortaleza en los órganos de Gobierno Corporativo.

Herramientas Tecnológicas. La Empresa administra su cartera a través de un sistema desarrollado de manera interna, el cual le permite llevar un adecuado control de las operaciones de crédito, y el que consideramos que se encuentra en línea con la media del sector.

Disponibilidad de Manuales. Agrocapital cuenta con siete manuales que delinear las operaciones del negocio y los procesos críticos, cubriendo políticas de originación, cumplimiento regulatorio, entre otros, por lo que consideramos una adecuada documentación de los procesos operativos.

Factores adicionales considerados

FECHA: 27/09/2022

Sinergias financieras y operativas con Grupo Ceres . Se considera que Agrocapital cuenta con un soporte financiero y sinergias comerciales para la originación y cobranza de créditos a través de su empresa relacionada.

Concentración de clientes principales a capital de 1.6x al 2T22 (vs. 1.3x al 2T21). Tomando en cuenta las garantías de fácil realización, la concentración a capital disminuyó a 0.8x, lo cual se encuentra en niveles adecuados.

Adecuada disponibilidad de recursos de fondeo, con una disponibilidad de 59.9% al 2T22, aunque con una dependencia a su principal fondeador. Al 2T22 Agrocapital mantiene concentrado el saldo de sus pasivos con costo en una sola institución financiera, con una concentración de 98.6%, lo que podría afectar su situación financiera en caso de un cambio en las condiciones.

Factores que podrían subir la calificación

Mejoras tecnológicas. Un continuo robustecimiento tecnológico que le permita a la Empresa una automatización y mejora en los procesos operativos podría incrementar la calificación.

Factores que podrían bajar la calificación

Incremento en los niveles de métricas de morosidad. Un incremento en el índice de morosidad ajustada por encima de 9.0% reflejaría una menor capacidad de administración de cartera.

Impartición de capacitación anual menor a 20 horas promedio por colaborador o cursos distintos a temas relevantes para el desempeño laboral. La continuidad en la capacitación de colaboradores, horas promedio impartidas por debajo de 20 o temas no relevantes, pueden afectar negativamente en la calificación.

Aumento en el índice de rotación, en niveles por encima del 30.0%. Sustituciones en el personal medio y superior afectaría la eficiencia de procesos y la curva de aprendizaje general de la Empresa.

Anexo incluido en el documento adjunto

Glosario IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Larissa Escamilla
Analista
larissa.escamilla@hrratings.com

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

FECHA: 27/09/2022

análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

ADENDUM - Metodología para 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 1 de octubre de 2021

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 Baker Tilly a partir de 2018.

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.

FECHA: 27/09/2022

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