

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 03/10/2022

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 COFINE

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (3 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para COFINE

La ratificación de la calificación para COFINE se basa en los adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza que ha mostrado la Empresa de manera histórica, los cuales se reflejan en una buena calidad de cartera, con bajos niveles de morosidad y morosidad ajustada, ambas en 2.3% al cierre del segundo trimestre del 2022 (2T22) (vs. 2.1% al 2T21). Por otra parte, se presentó una mejora en los indicadores de rentabilidad que ubicaron al índice de eficiencia en 55.4% y al ROA Promedio en 2.4% al 2T21, gracias a un aumento en los ingresos por intereses como resultado de un alza en la tasa de colocación sujeta a la TIIE, un mayor ingreso por comisiones, asociado a la consolidación de la subsidiaria COFINE TFS para el otorgamiento de créditos revolventes para compras de comercio internacional, y un control en los egresos (vs. 94.7% y 0.6% al 2T21). Finalmente, la Empresa presentó un ligero aumento en el índice de rotación, que se colocó en 23.5%, así como en las horas de capacitación promedio por empleado, que aumentaron a 29.1 al 2T22; además hubo una mayor diversificación respecto a la concentración de cursos por área (vs. 21.7% y 20.6 horas al 2T21).

Factores Considerados

Buena calidad de cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajusta de 2.3% ambos al 2T22 (vs. 2.1% ambos al 2T21). A pesar de presentar un aumento considerable en la cartera, la Empresa logró conservar un bajo porcentaje de atrasos por parte de sus acreditados.

Aumento en el promedio de capacitación por empleado a 29.1 horas al 2T22 (vs. 20.6 horas al 2T21). Para el cierre de junio del 2022, COFINE acumuló un total de 743.0 horas impartidas a todo el personal, con una menor concentración de horas por área. Además, estas se mantienen por encima del promedio de 20.0 señalado en las sanas prácticas establecidas por la CNBV.

Ligero incremento en el índice de rotación hasta 23.5% al 2T22 (vs. 21.7% al 2T21). En los últimos 12 meses, COFINE registró un total de seis bajas y nueve altas de empleados asociadas a las áreas de Crédito, Administración y finanzas, Cumplimiento y Jurídico, que terminó por aumentar este indicador.

Mejora en los índices de eficiencia operativa con reducciones hasta 55.4% al 2T22 (vs. 94.7% al 2T21). Gracias al mayor ritmo de colocación de créditos debido a la reactivación económica y al inicio formal de operaciones de la subsidiaria COFINE TFS, así como a un control de los egresos, la Empresa logró mejorar su eficiencia respecto a los gastos de administración.

Desempeño Histórico

Aumento del 38.5% anual en el saldo de cartera con un monto de P\$637.9m al 2T22 (vs. P\$460.5m al 2T21). Durante los últimos 12 meses COFINE presentó un crecimiento acelerado en el volumen de sus activos productivos, gracias a la reactivación económica y al inicio de las operaciones de una subsidiaria COFINE TFS enfocada en el otorgamiento de créditos para compras de comercio internacional.

FECHA: 03/10/2022

Contracción en el índice de capitalización a 34.9% al 2T22 (vs. 47.5% al 2T21). Como consecuencia de un aumento acelerado en la colocación de créditos derivados de la reactivación económica en el sector y el inicio de operaciones de la subsidiaria COFINE TFS, los activos productivos tuvieron un crecimiento proporcionalmente mayor al de capital contable que afectaron al índice de capitalización.

Mejora en los indicadores de rentabilidad con un ROA Promedio de 2.4% al 2T22 (vs. 0.4% al 2T21). Con el aumento en la colocación de créditos y un adecuado control de los egresos, COFINE logró aumentar sus resultados netos y mejorar su rentabilidad.

Factores adicionales considerados

Buena diversificación de herramientas de fondeo, con un monto autorizado de P\$1,143.9m y una disponibilidad de 57.6% a través de 12 líneas con ocho instituciones distintas al 2T22 (vs P\$928.0 y 66.4% al 2T21). Al cierre de junio del 2022, el 80.0% del monto autorizado de COFINE corresponde a la banca de desarrollo, mientras que el 20.0% restante a instituciones de la banca comercial.

Buena posición de liquidez con una Brecha de liquidez acumulada de P\$204.2m, una brecha ponderada de activos a pasivos de 62.5% y una brecha a capital de 28.4% al 2T22 (vs. P\$148.7m, 67.8% y 18.9% al 2T21). COFINE cuenta con un nivel de activos mayor al de sus pasivos tanto en el corto como en el largo plazo, lo que le permite tener la capacidad de hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma.

Factores que podrían subir la calificación

Disminución en los niveles de rotación del personal. La implementación de estrategias que permitan elevar el nivel de retención del personal influiría de una manera positiva en la calificación de COFINE.

Aumento en el promedio de horas de capacitación del personal por encima de las 20.0 horas por empleado de manera constante. La inclusión de más horas de capacitación o más participantes en los cursos contemplados ayudaría a mejorar el desempeño de los empleados de la Empresa y a su vez, beneficiaría la calificación.

Mantenimiento del índice de eficiencia por debajo del 55.0% de manera constante. En caso de que la Empresa logre mejorar su margen financiero y mantener sus gastos de operación, se vería un beneficio en la eficiencia de la operación que influiría de manera positiva en su posición financiera y en su calificación.

Factores que podrían bajar la calificación

Deterioro acelerado en la calidad de cartera con un IMOR e IMOR ajustado por encima de 12.0% de manera constante. Un aumento descontrolado en la calidad de cartera que presione los índices de morosidad y morosidad ajustada afectaría al desempeño financiero de la Empresa y, por ende, su calificación.

Deterioro en los procesos internos que propicien pérdidas o complicaciones en la generación de reportes. En caso de que con el incremento de operaciones se produzcan fallas en los sistemas que compliquen el reporte afectaría la calificación.

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

FECHA: 03/10/2022

Alberto González Saravia
Analista
alberto.gonzalez@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 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 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 27 de septiembre del 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 el despacho Sepúlveda Treviño S.C.

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

FECHA: 03/10/2022

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