

FECHA: 14/10/2022

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 revisó al alza la calificación de HR AP3 a HR AP3+, manteniendo la Perspectiva Estable para Fimubac

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de octubre de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AP3 a HR AP3+, manteniendo la Perspectiva Estable para Fimubac

La revisión al alza de la calificación para Fimubac se basa en la adecuada gestión de los procesos de originación, seguimiento y cobranza de la cartera, que se reflejan en una mejora en el índice de morosidad y morosidad ajustado en 5.0% al 2T22 (vs. 7.2% al 2T21). Adicionalmente, la Tasa de Incumplimiento Histórica (TIH) determinada en el análisis de cosechas muestra estabilidad al ubicarse en 7.7%, y con una tendencia favorable en cosechas más recientes (vs. 7.5% al 2T21). Asimismo, se observa un adecuado plan de capacitación, al ascender a 40.4 horas promedio por colaborador al 2T22 (vs. 18.1 horas promedio al 2T21), superior al estándar del sector de 20 horas por empleado. Por otro lado, el índice de rotación disminuyó a 2.6%, reflejando una adecuada estructura de capital humano (vs. 5.8% al 2020). Asimismo, la Empresa mantiene una fortaleza en sus herramientas tecnológicas para el monitoreo y control de procesos internos, atención al cliente y control documental del portafolio. Finalmente, Fimubac cuenta con un adecuado programa de Auditoría Interna para detectar posibles riesgos en la operación de manera preventiva.

Factores Principales Considerados

Indicadores de morosidad y morosidad ajustada en 5.0% al 2T22 (vs. 7.2% al 2T21). El decremento del índice de morosidad se debe a las diversas estrategias de contención de cartera vencida, las cuales incluyen la cobranza administrativa y extrajudicial, además de ventas de cartera vencida.

Estabilidad en la TIH del portafolio al ubicarse en 7.7% de 2016 a 2018 (vs. 7.5% en la revisión anterior). HR Ratings considera que el portafolio de la Empresa ha mostrado estabilidad en su comportamiento derivado del análisis de cosechas, reflejando sólidos procesos de originación y cobranza preventiva.

Adecuados niveles de capacitación, al alcanzar un total de 40.4 horas promedio por colaborador al 2T22 (vs. 18.1 horas promedio al 2T21). Se ofrecieron diversos cursos orientados en Prevención de Lavado de Dinero, en materia Fintech así como el desarrollo de habilidades interpersonales e inteligencia emocional, reflejando un adecuado promedio de capacitación.

Tasa de rotación del personal en 2.8% al 4T21 (vs. 5.8% al 4T20). El índice de rotación de la Empresa refleja una mejor capacidad de Fimubac para mantener la plantilla de los colaboradores, lo que beneficia a la administración de sus operaciones al requerir menores procesos de inducción.

Proceso de auditoría interna. La Empresa lleva a cabo un adecuado plan de auditoría interna enfocada en procesos operativos. El plan es llevado a cabo por el Área de Auditoría Interna de Fimubac, el cual se considera adecuado en su alcance y reporte.

Desempeño Histórico

Sólidos niveles de solvencia, al posicionar el índice de capitalización en 51.1% al 2T22 (vs. 57.6% al 2T21). El decremento

FECHA: 14/10/2022

observado en el índice de capitalización deriva del crecimiento de 25.7% de la cartera total, aunque se mantiene en niveles sólidos que reflejan una adecuada posición de solvencia.

Estrategia de fondeo enfocada en pasivos bursátiles estructurados. La principal herramienta de fondeo de la Empresa es la Emisión de CEBURS Fiduciarios FIMUCB 21, la cual le brinda liquidez para nueva originación a través de sus mecanismos de revolvencia de cartera.

Adecuada diversificación de cartera con los diez clientes principales representando 0.8x el capital y el 39.5% de la cartera total al 2T22 (vs. 0.9x y 67.4% al 2T21). Los clientes principales corresponden a operaciones de Segundo Piso, que tienen una fuente de pago de carteras diversificadas y cedidas a fideicomisos de fuente de pago.

Baja concentración en principales dependencias al ser de 22.5% y 0.5x al 2T22 (vs. 25.1% y 0.5x al 2T21). Se considera una concentración adecuada por parte de las principales dependencias, lo que reduce el impacto de una finalización de algún convenio con estas dependencias.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Incremento en la participación independiente en el Consejo de Administración posicionándose por encima del 25%. Lo anterior denotaría una mayor fortaleza en cuanto a las sanas prácticas de gobierno corporativo.

Estabilidad en el índice de morosidad y morosidad ajustada en 3.5%. Aunado al crecimiento de la cartera total, mantener un índice de morosidad y morosidad justado en niveles de 3.5% podría impactar de manera positiva la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la calidad del portafolio, llevando al índice de morosidad a niveles por encima de 10.0%. Un menor control sobre la calidad de la cartera implicaría un aumento en los gastos asociados a la recuperación de cartera vencida, presionando la rentabilidad de la Empresa.

Rotación de personal por arriba del 20.0%. La mayor rotación del personal implicaría una menor especialización de los empleados en las funciones de la Empresa.

Concentración de dependencias a veces capital contable por encima de 1.5x. Una mayor concentración a las dependencias principales supondría un impacto financiero negativo en caso de un incumplimiento.

Anexo - Estados Financieros incluidos en el documento adjunto.

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto.

Contactos

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

Diego Velasco
Analista
diego.velasco@hrratings.com

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

FECHA: 14/10/2022

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 agosto 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 KPMG proporcionada por la Empresa.

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

FECHA: 14/10/2022

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