

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/10/2022

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+ y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva para Laudex

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (26 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva para Laudex

La modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva de la calificación de administrador primario para Laudex se basa en la adecuada gestión y administración de cartera, con lo que se ha mostrado una mejora en los niveles de morosidad al presentar un índice de morosidad de 1.7% y un índice de morosidad ajustado de 4.5% al 2T22 (vs. 1.7% y 6.2% al 2T21). Asimismo, se observa un fortalecimiento en el plan de capacitación de Laudex en el cual se presenta un total de 4,599 horas impartidas en los últimos 12 meses (12m), repartidos en 20 cursos (vs. 3,740 horas y 12 cursos al 2T21). Lo anterior resulta en 30.9 horas en promedio por empleado al 2T22 (vs. 20.7 horas al 2T21). Por su parte, la rotación de personal muestra una disminución al compararse con años anteriores, ya que en el primer semestre de 2022 se muestra que esta fue de 22.1%, lo cual se compara con 28.3% en 2021. Las bajas presentadas corresponden principalmente al área comercial, sin embargo, se muestra que en los últimos 12m se han presentado dos bajas en el equipo directivo. Por último, se continúan mostrando adecuados procesos de auditoría y control interno, con lo que se ven mitigados los posibles riesgos en la operación de la Empresa.

Factores Considerados

Bajos niveles de morosidad, con un índice de morosidad de 1.7% y de morosidad ajustado de 4.5% al 2T22 (vs. 1.7% y 6.2% al 2T21). Laudex muestra un adecuado comportamiento de cartera al presentar una recuperación en la morosidad, lo que refleja una mejora tras el impacto observado durante la contingencia sanitaria.

Robustecimiento en el programa de capacitación de la Empresa al mostrar un total de 30.9 horas en promedio por empleado al 2T22 (vs. 20.7 horas al 2T21). Se han impartido un total de 20 cursos distintos en los últimos 12m, que acumularon un total de 4,599 horas impartidas a los 149 empleados de Laudex.

Disminución en el índice de rotación, el cual se posicionó de 22.1% al 2T22 (vs. 28.3% en 2021 y 30.6% en 2020). La rotación corresponde principalmente a empleados del área comercial, aunque se muestran dos bajas en el equipo directivo en los últimos 12m.

Adecuados procesos de control interno y auditoría. La Empresa realiza un plan de auditoría y de control interno de manera anual para supervisar la correcta aplicación de las políticas en los procesos. Asimismo, Laudex contrató en 2021 a una firma de consultoría que complementa la auditoría interna con un enfoque externo, con lo que se ha robustecido el control de incidencias.

Desempeño Histórico

Mejora en la rentabilidad con un ROA Promedio de 4.1% al 2T22 (vs. 3.2% al 2T21). El resultado neto 12m presentó un incremento debido a un mayor margen financiero, una menor generación de estimaciones preventivas y un incremento en otros ingresos de la operación.

FECHA: 26/10/2022

Perfil de solvencia en niveles de fortaleza con un índice de capitalización de 45.5% al 2T22 (vs. 41.8% al 2T21). El incremento en la capitalización se da a través de la continua generación de utilidades mostrada en los últimos 12m.

Adecuados niveles del perfil de liquidez, con una brecha ponderada de activos y pasivos de 64.5% y una brecha ponderada a capital de 13.6% al 2T22 (vs. 58.2% y 14.8% al 2T21). Con esto se observa que la Empresa cuenta con un perfil de vencimientos alineado con el que puede hacer frente a sus obligaciones en los diferentes intervalos de tiempo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Morosidad ajustada en rangos cercanos a 5.0% de manera continua. Una adecuada contención de mora que permitiera mantener el nivel de castigos por debajo de lo observado históricamente podría tener un impacto positivo en la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Continuo deterioro en los niveles de morosidad. Un deterioro en la calidad de la cartera de la Empresa, que hiciera que se alcanzara un índice de morosidad ajustado por encima de 10.0%, podría generar un impacto negativo en la calificación.

Falta de capacitación constante, así como un deterioro en la rotación del personal, alcanzando niveles superiores a 50.0%. La disminución en las horas promedio de capacitación podría ocasionar afectaciones en los procesos de la Empresa, así como causar un incremento en la rotación mostrando dificultad para retener talento y experiencia.

Deficiencias en los procesos de control interno y auditoría, así como en la atención de los hallazgos registrados. La falta de planes de auditoría interna, así como de remediación de hallazgos, podría representar un riesgo para la operación de Laudex.

Anexo - Estados Financieros incluido 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

Cecile Solano
Analista Sr.
cecile.solano@hrratings.com

Angel 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:

ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010

FECHA: 26/10/2022

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 AP3+ / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 22 de septiembre 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 Salles, Sainz Grant Thornton, S.C., 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 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,

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/10/2022

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