

FECHA: 01/11/2022

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 A- con Perspectiva Estable y de HR2 para AFIPYME

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (1 de noviembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para AFIPYME

La ratificación de la calificación para AFIPYME se basa en la adecuada posición de solvencia que mantiene la Empresa, al presentar un índice de capitalización de 49.8%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.6x y una razón de apalancamiento de 1.3x al cierre de junio del 2022 (2T22) (vs. 52.3%, 1.8x y 1.2x al 2T21). Adicionalmente, se observa una mejora en su calidad de cartera, con índices de morosidad y morosidad ajustado de 1.5% y 2.9% al 2T22 (vs. 2.7% y 3.8% al 2T21). A pesar de lo anterior, se observó un ligero decremento en el ROA Promedio de la Empresa tras colocarse en 1.3% al 2T22 como consecuencia de un aumento en la generación de estimaciones preventivas por la adopción del método de pérdida esperada, aunque esperamos una recuperación de este indicador tras la normalización de generación de estimaciones en los próximos periodos. Finalmente, la Empresa presenta una evaluación Promedio en factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Fortaleza en la posición de solvencia, con un índice de capitalización de 49.8%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.6x y una razón de apalancamiento de 1.3x al 2T22 (vs. 52.3%, 1.8x y 1.3x al 2T21). Un crecimiento proporcionalmente mayor de los activos por créditos promedio mayores sobre el capital contable contribuyó a presentar ligeras reducciones en la posición de solvencia de AFIPYME, sin embargo, se mantiene en niveles de fortaleza.

Mejora en la calidad de cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustada de 1.5% y 2.9% al 2T22 (vs. 2.7% y 3.9% al 2T21). A pesar de presentar un crecimiento orgánico de cartera, la Empresa logró ser más eficiente en sus procesos de seguimiento de créditos, así como en la cobranza y recuperación de cartera vencida.

Reducciones en el MIN Ajustado y ROA Promedio a 9.8% y 1.3% al 2T22 (vs. 12.9% y 2.6% al 2T21). Gracias a la adopción de la metodología de pérdida esperada para la generación de estimaciones preventivas, la Empresa generó un total de P\$28.2m de provisiones en los últimos 12 meses y terminó por presionar la rentabilidad de la Empresa (vs. P\$7.6m al 2T21).

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento promedio anual del 8.9% en el saldo de cartera hasta P\$762.5m al cierre del 2024 (vs. P\$592.7m al 4T21). Para los siguientes periodos se espera que AFIPYME mantenga un ritmo de colocación controlado en línea con su plan de negocios.

Fortaleza en las métricas de solvencia, con un índice de capitalización de 50.3%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.7x y un apalancamiento de 1.2x para el 4T24 (vs. 52.1%, 1.7x y 1.3x al 4T21). Un incremento proporcionalmente mayor del capital contable sobre los activos sujetos a riesgo, a través de la acumulación de utilidades, beneficiaría el índice de capitalización de la Empresa.

FECHA: 01/11/2022

Aumento en los indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio de 3.1% al 4T24 (vs. 2.8% al 4T21). El incremento en el portafolio, junto con una regularización en el índice de cobertura y un control en los gastos permitiría a la Empresa recuperar su nivel de rentabilidad.

Factores adicionales considerados

Disminución en la diversificación de fondeo, con un monto autorizado de P\$594.0m y una disponibilidad del 31.4%. Con la baja de dos líneas de fondeo por un total de P\$480.0m, el 59.8% del monto autorizado de la Empresa lo concentran los dos principales fondeadores.

Moderada concentración de los diez principales clientes, con un 63.0% del portafolio y 1.3x veces el capital contable. Los diez principales clientes de AFIPYME acumulan un monto de P\$417.9m, el cual refleja un aumento anual del 22.5%.

Evaluación Promedio de los factores ESG. La Empresa cuenta con suficientes políticas, procesos y normativas internas para realizar de manera adecuada sus actividades y que está en línea con la media del sector donde opera.

Factores que podrían subir la calificación

Aumento en los índices de rentabilidad, con un ROA Promedio por encima del 3.5% de manera constante. Un incremento en la utilidad que sea proporcionalmente mayor al volumen de activos beneficiaría a la Empresa.

Disminución en el índice de eficiencia por debajo del 40.0% de forma constante. Un aumento en el Margen Financiero Ajustado que simultáneamente no presente un aumento en los gastos administrativos afectaría positivamente la calificación.

Factores que podrían bajar la calificación

Deterioro acelerado en la calidad de cartera, con un índice de morosidad ajustada por encima del 8.0%. Un aumento descontrolado en la calidad de cartera terminaría por afectar toda la situación financiera de la Empresa, así como su calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Oscar Herrera
Asociado
oscar.herrera@hrratings.com

Alberto González Saravia
Analista
alberto.gonzalez@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS

FECHA: 01/11/2022

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:

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 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 A- / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 16 de noviembre del 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 2T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información Financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, 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

FECHA: 01/11/2022

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