

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/11/2022

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 AP3 con Perspectiva Estable para ASF Nómina

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (30 de noviembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para ASF Nómina

La ratificación de la calificación para ASF Nómina se basa en la adecuada estructura de su Gobierno Corporativo, que mantiene una independencia del 50.0% dentro de sus consejeros, los cuales mantienen un adecuado perfil y una experiencia acumulada de 199 años, equivalente a 33.1 años por consejero. Adicionalmente, la Empresa mantiene un adecuado plan de capacitación el cual contempla 15 horas promedio por colaborador para el 2022, así como un índice de rotación en niveles adecuados de 9.1% al 3T22 (vs. 22 horas promedio y 11.6% al 3T21). Por otro lado, se presentó un incremento en el índice de morosidad ajustado pasando de 7.8% al 3T21 a 8.4% al 3T22, derivado principalmente por incumplimientos por parte de los colaboradores de una de las principales dependencias a raíz del problema de inseguridad que se vive en el centro de la República.

Factores Considerados

Incremento en los índices de morosidad y morosidad a niveles de 4.7% y 8.4% al 3T22 (vs. 4.8%, 7.8% al 3T21). El incremento en la cartera vencida es resultado del incumplimiento por parte de los colaboradores de una de las principales dependencias.

Adecuado programa de capacitación, con 15 horas promedio por colaborador al 3T22. La Empresa mantiene el nivel de capacitación impartido a la base de colaboradores, con cursos que se enfocan en temas internos operativos, así como temas de regulación y soft skills, sin embargo, se ubican en niveles inferiores a lo observado previamente.

Disminución en el índice de rotación a niveles de 9.1% al cierre del 2021. La Empresa muestra un decremento en este indicador en comparación a periodos anteriores. Las 4 bajas se componen por 3 bajas voluntarias.

Adecuada integración del Consejo de Administración, contando con un 50.0% de independencia. La Empresa mantiene la independencia del Consejo de Administración de acuerdo con las sanas prácticas del Gobierno Corporativo, asimismo, mantiene un elevado nivel de experiencia dentro de sus integrantes y perfiles alineado al mercado que se enfoca ASF.

Desempeño Histórico

Posición de solvencia en niveles adecuados, con un índice de capitalización ubicado en niveles de 28.9% y una cartera vigente a deuda neta de 1.4 veces (x) al 3T22 (vs. 26.9% y 1.4x al 3T21). La solidez de la situación financiera de ASF, es resultado del constante robustecimiento del capital a través de la generación de utilidades netas, así como por la desaceleración en la colocación.

Estabilidad en los indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio de 4.0% al 3T22 (vs. 3.9% al 3T21). La adecuada erogación administrativa y un ingreso extraordinario en los últimos doce meses (12m) por parte de los otros ingresos de la operación, que ascendió a P\$12.7 millones

FECHA: 30/11/2022

Elevada concentración de las diez principales dependencias, con un 98.7% de la cartera total y 3.0x a capital contable cada una. La Empresa mantiene una elevada concentración a las diez principales dependencias, principalmente a las dos primeras, lo cual expone la situación financiera de ASF ante un incumplimiento por parte de estas dependencias.

Estructura de Fondeo en niveles presionados. Al cierre del 3T22, ASF disminuyó el monto autorizado a niveles de P\$512.6m (vs. P\$530.6m al 3T21). Mantiene siete líneas de crédito con diferentes instituciones financieras, sin embargo, cuenta únicamente con el 4.9% disponible, debido a que solamente dos líneas de fondeo cuentan con las características de una línea revolvente.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Disminución en la concentración de las principales dependencias a niveles iguales o menores de 1.5x a capital contable. El decremento de la concentración de las diez principales dependencias, reduciría el riesgo de incumplimiento al cual está expuesto ASF y le permitiría mantener una solidez financiera.

Estabilidad en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad ajustada por debajo de 5.0%. Lo anterior, sería posible a través de una adecuada gestión de cobranza y brindaría estabilidad en la generación de estimaciones preventivas.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Incremento en la participación de las diez dependencias principales a capital contable por arriba del 3.5x. Lo anterior, implicaría un mayor riesgo para la Empresa ya que se encontraría con una mayor sensibilidad ante eventos que pudieran impactar el flujo de las dependencias.

Incremento en el índice de rotación por encima del 25.0%. El incremento de la rotación de los colaboradores implicaría una mayor inversión en cuestiones de capacitación e implicaría en un riesgo operativo para la Empresa.

Deterioro de la calidad de la cartera. El deterioro sería resultado de un ineficiente proceso de cobranza y originación, lo que se vería reflejado en un índice de morosidad ajustada por arriba de 9.5%.

Falta de planes de auditoría interna. Con ello, la calidad de administración de sus operaciones se podría ver impactada ante la falta de mecanismos para la detección y prevención de fallas operacionales.

Falta de planes de capacitación continua a sus colaboradores. La falta de capacitación a los colaboradores podría reducir la capacidad técnica en el ejercicio de sus funciones.

Anexo 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

Carolina Flores
Analista
carolina.flores@hrratings.com

Angel García

FECHA: 30/11/2022

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

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/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 6 de diciembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Grant Thornton 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

FECHA: 30/11/2022

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