

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 25/10/2024

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 FOJAL

EVENTO RELEVANTE

25 de octubre de 2024

La ratificación de la calificación de administrador primario para FOJAL se basa en la adecuada posición financiera del fideicomiso, se observa que se mantiene con niveles elevados en los indicadores de solvencia, al presentar un índice de capitalización de 99.2% al 2T24 (vs. 98.6% al 2T23). Como parte de lo anterior, la razón de apalancamiento se mantuvo en niveles de 0.0x debido a que el fideicomiso mantiene deuda externa nula porque no se han tomado recursos para financiamiento, esto es gracias a la posibilidad de financiar actividades con recursos propios. El índice de morosidad fue de 32.1% al 2T24 (vs. 4.9% al 2T23) y una morosidad ajustada de 34.3% al 2T24 (vs. 11.5% al 2T23), el efecto anterior fue debido a la reclasificación de la cartera castigada a cartera vencida en balance. Adicionalmente, se observó que el índice de eficiencia decrementó a 57.9% al 2T24 (vs. 64.4% al 2T23 y 65.9% al cierre del 2023), esta disminución estuvo apoyada en la disminución del costo nominal de la plantilla, es decir que los sueldos bajaron y se redujo el número de empleados, este efecto estuvo apoyado igualmente por la entrada de la Ley de Entidades Paraestatales. En diciembre de 2023 salió la mayoría del personal, ingresando a partir de enero de 2024 la nueva plantilla de empleados y las necesidades de capacitación cambiaron, por lo que las horas de capacitación no se han podido concretar durante el ejercicio. En cuanto a la concentración de sus diez principales clientes acumulan un saldo de P\$146.3m en junio de 2024 (vs. P\$170.0m en septiembre de 2023), lo anterior representa el 38.0% de la cartera total y el 0.1x al capital contable (vs. 51.5% y 0.2x al 3T23). El principal cliente representa el 26.0% y 0.1x al capital contable (vs. 30.3% y 0.1x al 3T23), lo anterior se traduce en una concentración moderada y niveles adecuados. Finalmente, se considera que el Fideicomiso presenta robustos procesos de auditoría y control interno, por lo que se mitigan considerablemente los riesgos de su operación. Sin embargo, se considera como área de oportunidad la creación de un plan de contingencia que mitigue los posibles riesgos operativos en caso de siniestralidades. Es importante mencionar que se considera un notch negativo por falta de plan de contingencia.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Cecile Solano
cecile.solano@hrratings.com
Asociada
Analista Responsable

Ana Landgrave
ana.landgrave@hrratings.com
Analista

Oscar Herrera, CFA
oscar.herrera@hrratings.com
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 25/10/2024

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. De Instituciones Financieras / ABS

Angel García
angel.garcia@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. De Instituciones Financieras / ABS

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.

MERCADO EXTERIOR