

Financiera Alfí  
LP  
HR D  
Revisión en  
Proceso

Financiera Alfí  
CP  
HR D  
Revisión en  
Proceso

2023  
HR BBB-  
Perspectiva Negativa

2024  
HR BB+  
Perspectiva Estable

2025  
HR D  
Revisión en Proceso



**Mauricio Gómez**

[mauricio.gomez@hrratings.com](mailto:mauricio.gomez@hrratings.com)

Analista Responsable  
Asociado Sr.



**Daniel de la Garza**

[daniel.delagarza@hrratings.com](mailto:daniel.delagarza@hrratings.com)

Analista



**Roberto Soto**

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS



**Angel García**

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings revisó a la baja las calificaciones de HR BB+ con Perspectiva Estable y HR4 a HR D, colocándolas en Revisión en Proceso, para Financiera Alfí

La revisión a la baja de las calificaciones de Financiera Alfí<sup>1</sup> se debe al incumplimiento de sus obligaciones de deuda con su fondeador principal en el primer trimestre de 2025 (1T25), donde la Empresa incumplió en un pago por P\$6.7 millones (m). HR Ratings considera que la Empresa mostraba capacidad de pago de acuerdo con la última información de seguimiento recibida, en la cual Financiera Alfí contaba con disponibilidades de P\$16.0m, un índice de capitalización de 25.2%, una razón de apalancamiento ajustada de 2.8x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.1x al cierre de diciembre de 2024 (vs. P\$8.9m, 42.0%, 2.3x y 1.3x al cierre de diciembre de 2023). Asimismo, HR Ratings identificó un movimiento atípico por P\$14.4m en resultado de ejercicios anteriores al cierre de diciembre de 2024, donde HR Ratings no cuenta con el detalle de la composición de dicho movimiento o su impacto en el flujo de efectivo.

En cuanto a la rentabilidad, el ROA Promedio cerró en -0.9% al 4T24 (vs. 3.3% al 4T23), donde la disminución en el indicador se atribuye a: i) una mayor generación de estimaciones preventivas y ii) otros egresos de la operación. Por la parte de la calidad de sus activos, el índice de morosidad y de morosidad ajustada cerraron en 7.0% y 14.2% respectivamente al 4T24 (vs. 9.6% y 17.6% al 4T23). Con relación a la composición del balance de la Empresa, al cierre de diciembre de 2024, este registró disponibilidades por P\$16.0m, cartera total de P\$224.5m, pasivos con costo por P\$203.4m y un capital contable de P\$56.1m (vs. P\$8.9m, P\$197.1m, P\$147.7m y P\$81.3m al 4T23).

Al respecto, la Metodología de HR Ratings considera un *default* como cualquier retraso, suspensión o incumplimiento parcial o total en los pagos de interés y principal obligatorios, de acuerdo con los términos, condiciones y plazos originalmente

<sup>1</sup> Financiera Alfí, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Financiera Alfí, Alfí y/o la Empresa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

pactados. La última acción de calificación se llevó a cabo el 25 de junio de 2024, donde se revisó a la baja las calificaciones de HR BBB- a HR BB+, modificando la Perspectiva Negativa a Perspectiva Estable, y de HR3 a HR4. Las calificaciones pueden ser consultadas en: [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com).

## Perfil de la Empresa

Financiera Alfíl S.A. de C.V., SOFOM. E.N.R., se constituyó en julio del 2008 en el estado de Chihuahua, con el objetivo de ofrecer soluciones financieras integrales en sectores productivos a través de créditos oportunos y trato personalizado. La Empresa cuenta con una participación del 95.0% en el Sector Agropecuario en el estado de Chihuahua y ofrece cinco productos financieros: el crédito de habilitación y avío, cuenta corriente, pignoración, refaccionario y simples. La Empresa cuenta con una sucursal que es su oficina matriz, ubicada en la ciudad de Chihuahua, en el estado de Chihuahua.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**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**

Metodologías utilizadas para el análisis*	Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2024 Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022
Calificación anterior	HR BB+ / Perspectiva Estable / HR4
Fecha de última acción de calificación	25 de junio de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T25
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	N/A.
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.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A.

\*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/methodology/)

\*\* 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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](http://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, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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 calificadoradora [www.hrratings.com](http://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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

**Contacto con Medios**  
[comunicaciones@hrratings.com](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS