

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 31/10/2025

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

31 de octubre de 2025

La ratificación de la calificación de administrador primario para FOJAL se basa en los adecuados procesos de administración y condición financiera del Fideicomiso. A este respecto, se observó que continúa la fortaleza en los indicadores de solvencia, al presentar un índice de capitalización de 94.6% al segundo trimestre de 2025 (2T25) (vs. 99.2% al 2T24). Asimismo, 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. Adicionalmente, se observó que el índice de eficiencia decrementó a 42.9% al 2T25 (vs. 57.9% al 2T24). Esta disminución estuvo apoyada en la disminución del costo nominal de la plantilla, así como por el cambio de oficinas. En cuanto a la administración de los créditos en mora o incumplimiento, se observó un incremento en el índice de morosidad con 70.5% al 2T25 (vs. 32.1% al 2T24) y una morosidad ajustada de 75.8% al 2T25 (vs. 34.3% al 2T24). El efecto anterior se atribuye por el deterioro de la cartera vigente debido a que el cliente principal del Fideicomiso entró a cartera vencida, el monto de dicho crédito asciende a P\$100.0m y pertenece a la cartera de FOJAL PyME Fondeo. En cuanto a la concentración de sus diez principales clientes, estos acumulan un saldo de P\$137.3m en junio de 2025 (vs. P\$146.3m en junio de 2024). Lo anterior representa el 42.2% de la cartera total y el 0.1x al capital contable (vs. 38.0% y 0.1x al 2T24). El principal cliente representa el 30.7% y 0.1x al capital contable (vs. 26.0% y 0.1x al 2T24). Esto 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: 31/10/2025

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