

**Rating S&P  
AAA estable**

El Fideicomiso Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) apoya los programas de crédito del Gobierno Federal, mediante la canalización de recursos a las Instituciones de Crédito de Banca Múltiple, Banca de Desarrollo, Sociedades Financieras de Objeto Limitado, y otros Intermediarios financieros no bancarios, para que éstos a su vez lo hagan llegar a productores a través de financiamientos de habilitación o avío, refaccionarios y prendarios para la agricultura, ganadería, avicultura, agroindustria y otras actividades afines, que se desarrollen en el medio rural.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)  
09 de agosto de 2023**

Ciudad de México, 09/08/2023. HR Ratings asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las Emisiones FEFA 23G y FEFA 23-2, por un monto de hasta MXN\$7,500m, que pretende realizar FEFA.

La asignación de la calificación para las Emisiones se basa en la calificación de contraparte de Largo Plazo de FEFA, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable, el 31 de enero de 2023, y que puede ser consultada con mayor detalle en <http://www.hrratings.com>. En este sentido, la calificación de contraparte considera el apoyo implícito que recibe el Fondo por parte del Gobierno Federal, al ser considerado como un agente estratégico para la consecución de las metas federales en torno al sector agropecuario nacional. Al cierre de junio de 2023 (2T23), FEFA mantuvo un perfil de solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización de 46.0% y una razón de cartera vigente a deuda neta de 2.1 veces (x) (vs. 40.5% y 1.8x al 2T22; 42.7% y 1.9x en el escenario base). Cabe denotar que, dada la recuperación del entorno económico posterior a la contingencia sanitaria, los intermediarios financieros mostraron una mayor liquidez para fondear sus operaciones crediticias, por lo cual se observó una disminución en la cartera de crédito de FEFA; no obstante, se mantuvo una rentabilidad en niveles adecuados, con un ROA Promedio de 2.0% al 2T23 (vs. 1.7% al 2T22 y 2.2% en el escenario).

**En ene'23 HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva estable**

**1. Rating AAA.** La ratificación de la calificación para FEFA1 se basa en el respaldo implícito proveniente del Gobierno Federal, ya que el Fondo es considerado como un agente estratégico para la consecución de las metas federales en torno al sector agropecuario nacional.

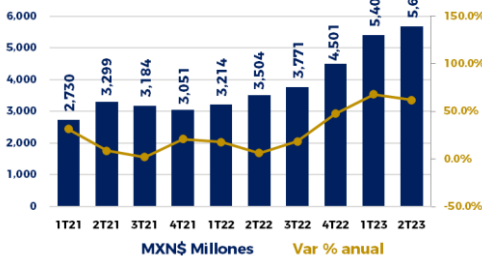
**2. Sólidos niveles de solvencia,** con un índice de capitalización de 42.2% al 3T22 (vs. 35.4% al 3T21 y 38.4% en el escenario base). Lo anterior es reflejo de generación de resultados positiva y de menores activos sujetos a riesgo, como resultado de la disminución de la cartera de crédito.

**3. Rentabilidad en niveles adecuados,** con un ROA Promedio 1.8% al 3T22 (vs. 1.4% al 3T21 y 1.4% en escenario base). El entorno de alzas en la tasa de referencia, que impulsó los ingresos por intereses, y el control adecuado de los gastos administrativos impactaron de manera positiva en la generación de utilidades.

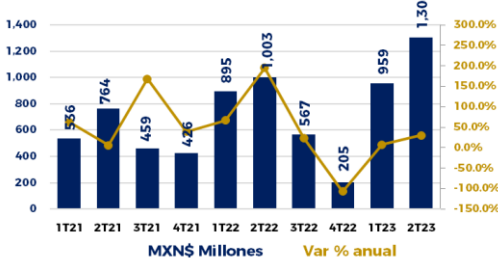
**4. Evaluación de factores ESG.** FIRA y, por consecuencia, FEFA cuenta con prácticas y políticas ambientales, sociales y de gobernanza por encima a la media del sector, por lo cual se considera una evaluación Superior para dichos factores.

**5. Holgada disponibilidad de herramientas de fondeo** del 49.9% (vs. 42.0% al 3T21). El Fondo cuenta con una adecuada diversificación de herramientas de fondeo, compuestas por programas de Certificados Bursátiles Fiduciarios y líneas de crédito provenientes de Instituciones de Banca Múltiple y Organismos Internacionales.

**Ingresos Netos**



**Utilidad Neta**



**Factores de Riesgo (Fuente: HR)**

**1. Reducción de la cartera de crédito,** la cual cerró en MXN\$138,549.9M al 3T22 (vs. MXN\$153,157.9M al 3T21 y MXN\$150,137.1M en escenario base). Dada la continua recuperación del entorno económico posterior a la contingencia sanitaria, los intermediarios financieros mostraron una mayor liquidez para fondear las operaciones crediticias con recursos propios.

**2. Modificación en el apoyo por parte del Gobierno Federal** o retiro de dicha consideración. Si llegara a ocurrir cualquiera de estos escenarios y, por ende, las operaciones y la situación financiera del Fondo se vieran comprometidas, se consideraría una baja en la calificación.

**3. Modificación en la calificación de deuda soberana de los Estados Unidos Mexicanos.**

## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.