

FECHA: 21/12/2020

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	SFPLUS
RAZÓN SOCIAL	SOFOPLUS, S.A.P.I. DE C.V., S.O.F.O.M., E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva y de HR2 para Sofoplus

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (21 de diciembre del 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva y de HR2 para Sofoplus

La modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva para Sofoplus se basa en los sólidos niveles de solvencia a pesar de la disminución, lo cual se debió al crecimiento en la cartera de crédito al cierre de septiembre de 2020 así como por la aportación de capital por P\$125.0m realizada en octubre que llevaría al índice de capitalización a 30.1% al 4T20. El crecimiento en la cartera de crédito es atribuible a una nueva sucursal y a la colocación en clientes nuevos dentro del sector farmacéutico y de construcción durante el 3T20, por lo que esta colocación cuenta con una baja maduración. Derivado de este incremento en la colocación, así como por los castigos 12m de P\$11.9m, se observa una disminución en los indicadores de morosidad a 1.1% y 1.8% (vs. 1.8% y 2.2% al 3T19 y 2.1% y 2.1% en un escenario base). Asimismo, la modificación en la Perspectiva se basa en la mejora en la generación de utilidades antes de ingresos extraordinarios, con lo cual se exhibe una mejora en la operación de la Empresa con un ROA y ROE Promedio antes de ingresos extraordinarios de 3.4% y 12.8% (vs. 2.8% y 10.2% al 3T19 y 2.9% y 10.7% en un escenario base). Por otro lado, a pesar del deterioro observado en los buckets de morosidad y el incremento esperado en la morosidad en los próximos periodos, estos indicadores se mantendrían en niveles bajos. Los principales supuestos y resultados incluidos en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Niveles de solvencia sólidos, al cerrar con un índice de capitalización de 24.4%, una razón de apalancamiento de 2.8x y una razón de cartera vigente de 1.3x al tercer trimestre de 2020 (3T20) (vs. 27.5%, 2.6x y 1.5x al 3T19 y 29.3%, 2.7x y 1.5x en un escenario base). La disminución en el índice de capitalización respecto al año anterior y al escenario base se debe principalmente a un mayor crecimiento en la cartera de crédito durante el 3T20. Asimismo, la disminución en la razón de cartera vigente corresponde a la necesidad de mayores recursos externos, en donde el crecimiento de la cartera fue financiado principalmente por las cuentas por pagar.

Índice de morosidad y morosidad ajustada de 1.1% y 1.8% al 3T20 (vs. 1.8% y 2.2% al 3T19 y 2.1% y 2.1% en un escenario base). La Empresa cuenta con una disminución en los indicadores de morosidad derivado de los castigos 12m, así como por una mayor colocación al 3T20, con lo cual los castigos ascendieron a P\$11.9m (vs. P\$4.8m al 3T19).

Mejora en la operación, con un ROA y ROE Promedio antes de ingresos extraordinarios de 3.4% y 12.8% al 3T20 (vs. 2.8% y 10.2% al 3T19 y 2.9% y 10.7% en un escenario base). Excluyendo la pérdida en resultado por intermediación por -P\$6.3m, el cual es una partida extraordinaria por valuación de inversiones, valuación de derivados y compraventa de divisas, la rentabilidad presenta una mejora debido a la mejora en el spread de tasas y un mayor control de gastos.

Expectativas para Periodos Futuros

Sólidos niveles de solvencia, manteniendo un índice de capitalización por arriba de 30.0% y una razón de apalancamiento por debajo de 2.8x. A pesar del crecimiento de cartera proyectado, se espera que la generación de utilidades, así como la

FECHA: 21/12/2020

aportación de P\$125.0m en octubre de 2020, mantenga en niveles sólidos el índice de capitalización y la razón de apalancamiento.

Factores Adicionales Considerados

Elevada concentración en clientes principales, al cerrar con una concentración de 35.2% sobre cartera total y de 1.4x sobre capital (vs. 44.7% y 1.5x al 3T19). A pesar de contar con una disminución en la concentración de clientes principales, esta se mantiene elevada. Asimismo, HR Ratings espera una disminución en la concentración a capital a 1.1x debido a la aportación de capital por P\$125.0m en octubre de 2020.

Diversificación de herramientas de fondeo. La Empresa cuenta con ocho líneas de fondeo, así como un programa de CEBURS para soportar el crecimiento de la cartera.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Estabilidad en el índice de morosidad ajustado por debajo del 4.5% aunado a una concentración de clientes principales igual o menor a 1.0x sobre capital y una estabilidad en la generación de utilidades con ROA Promedio superior a 3.0%. La Perspectiva se concretaría con una estabilidad en la generación de utilidades antes de los ingresos extraordinarios manteniéndose constante en niveles superiores a 3.0%, así como por un índice de morosidad ajustado por debajo del 4.5% y una concentración de clientes principales igual o menor a 1.0x sobre capital.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la calidad de la cartera con un índice de morosidad ajustado por arriba de 6.0% dado el crecimiento proyectado. El deterioro en el índice de morosidad afectaría la situación financiera de Sofoplus y mostraría un área de oportunidad en el tren de crédito.

Incremento en la concentración de los clientes principales a capital por arriba de 1.75x. Un mayor incremento en la concentración de clientes principales a capital supondría una baja debido a que la situación financiera de Sofoplus se vería afectada significativamente ante el incumplimiento de uno de estos.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
pablo.domenge@hrratings.com

Rocío Belloso
Analista
rocio.belloso@hrratings.com

Angel García
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.

FECHA: 21/12/2020

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:

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

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 Contraparte LP: HR A / Perspectiva Estable

Contraparte CP: HR2

Fecha de última acción de calificación 17 de diciembre de 2019

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 3T20

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada de 2019 por Crowe y de 2018 por Sallez, Sainz Grant Thornton, S.C. y de años anteriores por E&Y 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 emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el

FECHA: 21/12/2020

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