

FECHA: 14/12/2021

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 revisó al alza la calificación de HR A a HR A+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR2 para Sofoplus

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de diciembre de 2021) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A a HR A+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR2 para Sofoplus

La revisión al alza de la calificación para Sofoplus se basa en la adecuada evolución financiera mostrada por la Empresa en los últimos 12m. En línea con lo anterior, Sofoplus mantiene una elevada posición de solvencia al cerrar el índice de capitalización en 29.1%, la razón de apalancamiento de 2.6 veces (x) y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.5x al tercer trimestre de 2021 (3T21), en línea con lo esperado por HR Ratings (vs. 24.4%, 2.8x y 1.7x al 3T20, y 30.7%, 2.6x y 1.5x en el escenario base). En cuanto a la rentabilidad, se observa una mejora en la rentabilidad por encima de nuestras expectativas, lo que resultó en un ROA y ROE Promedio de 3.0% y 10.8% al 3T21 (vs. 2.6% y 9.2% en el escenario base). Por último, el índice de morosidad y morosidad ajustado cerraron en 2.0% y 7.8% manteniéndose en niveles buenos, a pesar del incremento observado en el último periodo (vs. 1.1% y 6.5% al 3T20, y 3.3% y 11.6% en el escenario base). Los principales supuestos y resultados se encuentran en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Incremento en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización del 29.1% y una razón de apalancamiento del 2.6x al 3T21 (vs. 24.4% y 2.8x al 3T20, y 30.7% y 2.6x en el escenario base). Las utilidades generadas en los últimos 12m permitieron incrementar el capital contable y con ello las métricas de solvencia.

Se mantiene un buen nivel de rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio de 3.0% al 3T21 (vs. 3.0% al 3T20, y 2.6% en el escenario base). La mejora en la rentabilidad se deriva principalmente de la estabilidad en los márgenes de la Empresa y crecimiento en el volumen de sus operaciones.

Estabilidad en los índices de morosidad y morosidad ajustada de 2.0% y 7.8% (vs. 1.1% y 6.5% al 3T20 y 3.3% y 11.6% en el escenario base). A pesar de que la Empresa generó un crecimiento en la cartera vencida y, por ende, en los índices de morosidad, este se mantiene en niveles bajos.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento en la colocación de cartera total con un promedio de 13.0% durante el 2022 y 2023. La estrategia de crecimiento de la Empresa contempla la consolidación de la plataforma Fastplus, la cual ayudará a captar clientes con mayor facilidad y eficacia.

Constante generación de utilidades en los próximos ejercicios. Para el 2022 y 2023 se esperan resultados netos de P\$84.6m y P\$104.8m respectivamente, derivados principalmente del robustecimiento de la cartera y gastos estables.

Mejora en la solvencia de la Empresa, gracias a la constante generación de utilidades. El índice de capitalización se mostrará

FECHA: 14/12/2021

favorecido gracias a la constante generación de utilidades que ayudará a robustecer el capital contable y soportar el crecimiento de los activos productivos, alcanzando un nivel de eficiencia de 31.5%.

Factores Adicionales Considerados

Se mantiene la concentración de clientes principales de 1.4x a capital contable. Durante el último periodo, la concentración se mantiene sin cambios, a pesar de la inyección de capital de P\$125.0m realizada en el 2020.

Buena diversificación por sector económico. Sofoplus muestra una adecuada diversificación, donde los sectores económicos no rebasan el 35.5% de la cartera total lo que beneficia a la operación.

Adecuada diversificación de fondeo. La Empresa mostró un monto autorizado de P\$2,213.1m de los cuales actualmente cuenta con una disponibilidad del 23.2%. Asimismo, cabe señalar que, durante noviembre de 2021, Sofoplus obtuvo dos líneas de fondeo con dos fondos internacionales por \$15.0m dólares, aumentando su flexibilidad de fondeo y liquidez.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Disminución en la concentración de clientes principales menor o igual a 1.0x. Con ello, la Empresa mostraría una menor sensibilidad en su posición financiera ante el incumplimiento de alguno de estos clientes.

Mejora en el perfil de vencimiento de pasivos de la Empresa a corto plazo menor o igual a 35.0%. Dicha composición permitiría a la Empresa mostrar menor dependencia en la constante renovación de pasivos.

Incremento en la pulverización de la cartera total por sector económico siendo el principal menor a 20.0%. El perfil de riesgo de cartera mostraría un mejor perfil al presentar menores concentraciones que pudieran afectar su calidad ante situaciones adversas de un sector en específico.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en el índice de capitalización por debajo del 17.0%. Una generación de utilidades limitadas podría repercutir en el capital contable y con ello en la solvencia de la Empresa.

Deterioro en la calidad de la cartera. Un incremento en la cartera vencida que lleve al índice de morosidad ajustado a niveles de 12.0%.

Incremento en la concentración de clientes principales igual o superior a 2.0x. Dicha situación representaría un elevado riesgo para la posición financiera de la Empresa ante al incumplimiento de alguno de sus clientes principales.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto.

Contactos

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

Lluvia Flores
Analista

FECHA: 14/12/2021

lluvia.flores@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. 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 HR A / Perspectiva Positiva / HR2

Fecha de última acción de calificación 21 de diciembre de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 3T21

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Crowe 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".

FECHA: 14/12/2021

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 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