

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/07/2022

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

|                            |                                                        |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b> | FINDEP                                                 |
| <b>RAZÓN SOCIAL</b>        | FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R. |
| <b>LUGAR</b>               | Ciudad de México                                       |

### ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y ratificó la de HR2 para Financiera Independencia

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (29 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y ratificó la de HR2 para Financiera Independencia

La Perspectiva Positiva de la calificación para FINDEP se sustenta en la expectativa de recuperación sostenida en la rentabilidad y calidad de cartera tras impactos relacionados a la venta de subsidiarias y a la implementación de programas de apoyo por Covid-19. En este sentido, el ROA Promedio se colocó en 3.6% al 1T22, lo que indicó una menor generación de reservas que compensó el impacto por operaciones discontinuadas (vs. -3.1% al 1T21 y 3.0% en el escenario base). De igual forma, el índice de morosidad y de morosidad ajustado se colocaron en 5.1% y 16.0% al 1T22, reflejando la regularización en el ritmo de castigos y una mayor participación de la cartera originada en Estados Unidos (vs. 4.4% y 24.1% al 1T21 y 5.0% y 19.8% en el escenario base). Asimismo, se mantienen niveles de fortaleza en del perfil de solvencia, al mantener un índice de capitalización en 54.9% y una razón de apalancamiento de 1.4 veces (x) al 1T22 (vs. 59.8% y 1.6x al 1T21 y 62.8% y 1.5x en el escenario base). Finalmente, la Empresa cuenta con factores ambientales y sociales en niveles promedio, y con fortaleza en algunos factores de Gobierno Corporativo. Los principales supuestos y resultados son:

#### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Robustos niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 54.9% al 1T22 (vs. 59.8% al 1T21 y 62.8% en el escenario base). La estabilización en la generación de utilidades se vio compensada por el incremento en los activos productivos a través de la recuperación en el crecimiento de la cartera.

Crecimiento anual de cartera total de 21.4% en marzo de 2022 (vs. -30.1% en marzo de 2021 y 18.6% en el escenario base). Esta recuperación se da posterior a la contracción de esta después de la venta de FINSOL México y por las afectaciones causadas por la contingencia sanitaria, así como por el incremento en la colocación de cartera en Estaos Unidos a través de AFI.

Normalización de los indicadores de morosidad, al posicionarse el índice de morosidad y de morosidad ajustado en 5.1% y 16.0% al 1T22 (vs. 4.4% y 24.1% al 1T21 y 5.0% y 19.8% en el escenario base). Lo anterior se da tras los castigos extraordinarios de la cartera afectada por la contingencia sanitaria.

Recuperación en niveles de rentabilidad al mostrar un ROA Promedio en 3.6% al 1T22 (vs. -3.1% al 1T21 y 3.0% en el escenario base). La disminución en la generación de estimaciones preventivas, así como un menor efecto causado por la venta de la subsidiaria FINSOL Brasil, generaron un resultado neto 12 meses (m) positivo al cierre de marzo de 2022.

#### Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento de cartera total anual promedio de 16.3% para los próximos tres ejercicios. El incremento en colocación en Estados Unidos esperado hacia los próximos periodos, aunado al aumento proyectado en la originación vía FISA y AEF causaría este

FECHA: 29/07/2022

---

ritmo de crecimiento.

Adecuados niveles de solvencia con un índice de capitalización esperado de 51.4% en 2022 y de 46.1% hacia 2024. La continua generación de utilidades a través de mayores ingresos provenientes de cartera, así como por una adecuada eficiencia en los gastos de administración mantendrían la solvencia en niveles de fortaleza.

### Factores Adicionales Considerados

Estrategia de crecimiento enfocada en el crédito individual y en el mercado de Estados Unidos a través de la subsidiaria AFI. La Empresa ha llevado a cabo la venta de las subsidiarias FINSOL, mismas que se dedicaban a otorgar créditos grupales y ha decidido enfocarse en el crecimiento en Estados Unidos hacia los próximos periodos.

Elevada diversificación de herramientas de fondeo con un monto autorizado por P\$7,446 millones (m) y una disponibilidad de 24.1% de estas. La estrategia de fondeo incluye un Bono Internacional como su principal pasivo, el cual se encuentra cubierto a través de derivados, así como por flujos de cartera en dólares, además de contar con líneas revolventes con diversas instituciones financieras.

Niveles promedio en factores ambientales y sociales, y superiores en algunos rubros de gobierno corporativo. La Empresa muestra fortaleza en calidad de la alta dirección y en transparencia, y se le asignaron etiquetas promedio a los factores ambientales y sociales.

### Factores que Podrían Subir la Calificación

ROA Promedio en niveles promedio de 3.5% de manera sostenida. Una continua generación de resultados a través del crecimiento de cartera y de una adecuada contención de mora, mantendría una rentabilidad en niveles que podría generar un impacto positivo en la calificación.

Consolidación de las operaciones de reciente apertura en Estados Unidos, manteniendo niveles estables de MIN Ajustado y de índice de morosidad ajustada. Un sostenido crecimiento en las operaciones que arroje sanos indicadores de cartera vencida significaría una fortaleza en la calificación.

Refinanciamiento del Bono Internacional. Lo anterior considerando el requerimiento de recursos necesarios para la amortización del mismo de 2024, por lo que una administración eficiente de vencimientos mejoraría el perfil crediticio de la Empresa.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Menor generación de utilidades que provocara que el ROA Promedio se colocara en 1.7% o por debajo. Un deterioro en la calidad de la cartera o un inadecuado manejo de gastos de administración que causara una menor generación de utilidades podría representar una baja en la calificación.

Anexos incluidos 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

Akira Hirata

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/07/2022

Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS  
akira.hirata@hrratings.com

Cecile Solano  
Analista Sr.  
cecile.solano@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), Febrero 2022

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://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 Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 27 de julio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal 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](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, (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

FECHA: 29/07/2022

---

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 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](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 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**