

FECHA: 01/08/2022

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 asignó la calificación de HR AP2 con Perspectiva Estable para ConCrédito

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (1 de agosto de 2022) - HR Ratings asignó la calificación de HR AP2 con Perspectiva Estable para ConCrédito

La asignación de la calificación para ConCrédito se basa en la fortaleza presentada por la Empresa en su tren de crédito, así como en su control interno el cual implementa herramientas tecnológicas. En línea con lo anterior, la Empresa cuenta con procesos eficientes de originación, seguimiento y cobranza, lo que le permite mantener una apropiada calidad de la cartera. Asimismo, se exhibe una adecuada concentración de los diez clientes principales dentro de la cartera total y capital contable, derivado de las estrictas políticas de límite de crédito por distribuidora. Por otra parte, cabe mencionar que durante el último ejercicio ConCrédito completó la transformación digital de su modelo de negocio, al cerrar la totalidad de sus sucursales físicas, y realizó una expansión geográfica a 34 ciudades adicionales de la República Mexicana mediante la apertura de territorios y satélites. De igual forma, la Empresa concluyó exitosamente el proceso de regulación al convertirse en una Entidad Regulada ante la CNBV, lo cual se considera como un factor positivo durante el proceso de adquisición de fondeo.

Factores Considerados

Incremento anual de 35.1% en la cartera de crédito total, al cerrar con un saldo de P\$3,133m a marzo de 2022 (vs. P\$2,319m a marzo de 2021). Durante los últimos 12m, ConCrédito se enfocó principalmente en aumentar la colocación de crédito mediante la apertura de operaciones en nuevas ciudades y un incremento importante en la plantilla de distribuidoras.

Disminución en los niveles de morosidad de la cartera, al cerrar con un índice de morosidad de 1.9% al 1T22 (vs. 4.8% al 1T21). La mejora en los niveles de morosidad es atribuible principalmente al cambio de metodología de clasificación del riesgo de cartera, así como un incremento en los castigos durante los últimos 12m.

Adecuada pulverización en los diez clientes principales, al exhibir una concentración de 0.0 veces (x) el capital contable. Con ello, al cierre del 1T22 se exhibe un saldo en clientes principales de P\$3.5m, lo que se traduce en una concentración a cartera de crédito de 0.1%, por lo que, algún incumplimiento de pago de alguno de estos no impactaría la situación financiera de la Empresa.

Robustecimiento tecnológico y adecuada implementación de la estrategia digital. Durante los últimos 12m, ConCrédito agregó pruebas automatizadas con el software en funcionamiento y disminuyó el tiempo máximo de pérdida de datos a una hora. Asimismo, la Empresa completó la transformación digital del modelo de negocio e incrementó su presencia a 144 ciudades de la República Mexicana.

Migración a Entidad Regulada ante la CNBV. En agosto de 2021, ConCrédito se convirtió en una Entidad Regulada, por lo que implementó diversos cambios entre los que destacan la actualización de los criterios de clasificación del riesgo de crédito y la metodología para el cálculo de reservas.

Posición de fortaleza en el Consejo de Administración, al mantener una porción en la participación independiente de 33.3% al

FECHA: 01/08/2022

1T22 (vs. 33.3% al 1T21). El Consejo de Administración no presentó cambios en los últimos 12m, manteniendo una sólida estructura, lo que le permite amplia objetividad dentro del proceso de toma de decisiones.

Desempeño Financiero

Niveles de fortaleza en la solvencia de la Empresa, al cerrar con un índice de capitalización de 50.5% al 1T22 (vs. 56.5% al 1T21). La estabilidad en la posición de solvencia es atribuible a un incremento en los activos sujetos a riesgos, así como un aumento en el capital contable vía las utilidades netas durante los últimos 12m, y el cual cerró en P\$1,635m al 1T22 (vs. P\$1,524m al 1T21).

Incremento en el MIN Ajustado, al cerrar en 25.6% al 1T22 (vs. 12.1% al 1T21). Lo anterior corresponde principalmente a un aumento en la tasa activa derivado de la terminación de los apoyos Covid-19, lo que ocasionó un efecto positivo en los ingresos por intereses 12m, al cerrar en P\$1,839m al 1T22 (vs. P\$1,027m al 1T21).

Factores Adicionales Considerados

Adecuada disponibilidad en sus herramientas de fondeo, al cerrar con un saldo dispuesto de P\$2,236m a marzo de 2022 (vs. P\$1,539m a marzo de 2021). La estrategia de fondeo de la Empresa está enfocada en mantener una adecuada diversificación a través de cinco líneas de crédito y dos emisiones bursátiles, las cuales son utilizadas con el objetivo de eficientizar el margen financiero.

Plan para llevar a cabo la venta cruzada con Compartamos Banco. ConCrédito cuenta con un plan para incrementar la venta cruzada entre grupos de acreditadas, el cual consiste en impulsar a las clientas de crédito mujer de Compartamos a formar parte de Fin Útil como Empresarias. Asimismo, ConCrédito tiene planeado expandir CrediTienda al mercado de clientes y colaboradores de Compartamos, así como magnificar el programa de referidas.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejoras en el índice de morosidad, cerrando por debajo de 0.8%. Una disminución en el incumplimiento de la cartera de crédito mediante una adecuada gestión de cobranza impactaría de manera positiva los indicadores de morosidad, así como la fortaleza financiera de la Empresa.

Disminución del índice de rotación anual, cerrando por debajo de 25.0%. Una mayor estabilidad en el capital humano de ConCrédito aumentaría la certidumbre de las operaciones y mitigaría posibles errores operativos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Presión en los niveles de morosidad, al cerrar con un índice de morosidad ajustado de 25.0%. Un continuo deterioro en los procesos de originación y administración de la cartera presionaría la posición de solvencia, lo que afectaría la fortaleza financiera de la Empresa.

Deterioro en el índice de rotación de personal, cerrando por encima de 70.0%. Un incremento significativo en el índice de rotación, así como continuos movimientos en puestos directivos, aumentaría los riesgos operativos e impactaría la ejecución del plan de negocio de manera negativa.

Disminución de la porción independiente en el Consejo de Administración, llevándolo por debajo de las sanas prácticas del sector. Lo anterior impactaría la objetividad del proceso de toma de decisiones de manera negativa, así como la visión estratégica de la Empresa.

Anexo - Estados Financieros incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

FECHA: 01/08/2022

Contactos

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

Mikel Saavedra
Analista
mikel.saavedra@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:

ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010

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 Inicial

Fecha de última acción de calificación Inicial

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 1T22

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

FECHA: 01/08/2022

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 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