

FECHA: 10/08/2022

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

|                            |                                    |
|----------------------------|------------------------------------|
| <b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b> | HR                                 |
| <b>RAZÓN SOCIAL</b>        | HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V. |
| <b>LUGAR</b>               | Ciudad de México                   |

**ASUNTO**

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR BBB+ a HR A-, manteniendo la Perspectiva Estable, y de HR3 a HR2 para Fincomún

**EVENTO RELEVANTE**

Ciudad de México (10 de agosto de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR BBB+ a HR A-, manteniendo la Perspectiva Estable, y de HR3 a HR2 para Fincomún

La revisión al alza de la calificación para Fincomún se basa en los niveles de fortaleza de solvencia que muestra la SOFIPO, al cerrar el primer trimestre de 2022 (1T22) con un índice de capitalización de 29.5% y una razón de apalancamiento de 3.2 veces (x) (vs. 24.1% y 4.0x al 1T21). Lo anterior, como resultado principalmente del crecimiento en la cartera de crédito durante el periodo, el cual fue de 21.9%, y el cual fue soportado proporcionalmente por la adecuada generación de resultados netos. Por su parte, el resultado neto 12m alcanzó un monto de P\$82.0 millones (m), superando las expectativas de HR Ratings (vs. P\$2.7m al 1T21 y P\$18.9m en el escenario base). Como resultado de lo anterior, el ROA Promedio se ubicó en niveles de 3.6% al 1T22 (vs. 0.1% al 1T21). Por otro lado, la SOFIPO exhibe una favorable evolución sobre el control de la calidad de su cartera, donde el índice de morosidad ajustado cerró al 1T22 en 11.2%, cuya mejora se dio como resultado de ajustes en el proceso de originación y recuperación de cartera (vs. 17.6% al 1T21). Por último, la SOFIPO mantiene un adecuado Gobierno Corporativo, considerándose como positiva la sinergia que se mantiene con su accionista mayoritario. Los principales supuestos y resultados son:

**Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones**

Índice de capitalización en niveles de fortaleza, el cual se ubicó en 29.5% al 1T22 (vs. 24.1% al 1T21 y 22.5% en el escenario base). El aumento en el índice de capitalización es resultado de la generación de resultados en los últimos 12m.

Disminución en la morosidad de la cartera, donde el índice de morosidad ajustado se ubicó en 11.2% al 1T22 (vs. 17.6% al 1T21 y 13.3% en el escenario base). En ese sentido, la disminución de la mora se dio por un mayor dinamismo económico, así el incremento de la plantilla del departamento de cobranza, como mayor participación de despachos de cobranza. Aumento en la rentabilidad de la SOFIPO, donde el ROA Promedio se ubicó en 3.6% al 1T22 (vs. 0.1% al 1T21 y 0.8% en el escenario base). El aumento en la rentabilidad de la SOFIPO se explica por un mayor spread de tasas, así como una menor generación de estimaciones preventivas.

**Expectativas para Periodos Futuros**

Posición de solvencia en niveles adecuados, mostrando un índice de capitalización de 32.4% al 4T22 (vs. 28.7% al 4T21). El indicador mantendría una tendencia al alza, derivado de la constante generación de resultados netos.

Crecimiento sostenido de la cartera de 7.3% promedio anual para los ejercicios proyectados. El constante crecimiento se daría como consecuencia de una colocación activa y una mayor demanda de productos de crédito.

Incremento gradual de la morosidad, al cerrar el índice de morosidad ajustado en 13.9% al 4T23. Se espera un crecimiento gradual en la cartera vencida como resultado del crecimiento en sus operaciones, así como la maduración de estas.

FECHA: 10/08/2022

---

### Factores Adicionales Considerados

Soporte por parte del principal accionista y sinergias operativas relevantes. Al respecto, el principal accionista de la SOFIPO cuenta con una calificación equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable otorgada por otra agencia calificadora.

Evaluación de factores ESG en niveles adecuados. HR Ratings considera que la SOFIPO cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en niveles adecuados.

Concentración de principales clientes y ahorradores en niveles adecuados. La SOFIPO mantiene una baja concentración a sus clientes principales, donde se observa una baja sensibilidad de Fincomún ante el incumplimiento de estos.

### Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejora en las métricas de solvencia, manteniendo un índice de capitalización mayor al 33.0%. Lo anterior reflejaría una mayor posición de solvencia, así como un uso más conservador del capital para afrontar posibles pérdidas crediticias

Aumento en la calidad de la cartera de crédito. Conforme al crecimiento esperado de la cartera, al mantener la calidad de esta, en niveles estables, podría impactar de manera positiva la calificación de Fincomún.

Posición de liquidez. Una brecha de liquidez acumulada positiva en los intervalos menores a seis meses fortalecería la liquidez de la SOFIPO en el corto plazo.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Aumento en el índice de morosidad ajustado por encima de 18.0.0%. Un aumento en el índice de morosidad ajustado por arriba del 25.0% podría causar una baja en la calificación de Fincomún.

Disminución en el índice de capitalización por debajo del 13.0%. Una disminución en la capacidad de solvencia podría presionar la situación financiera de la SOFIPO.

### Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario de SOFIPOs incluido en el documento adjunto

### Contactos

Akira Hirata  
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS  
Analista Responsable  
akira.hirata@hrratings.com

Mauricio Gómez  
Analista Sr.  
mauricio.gomez@hrratings.com

Diego Velasco  
Analista  
diego.velasco@hrratings.com

Angel García  
Director de Instituciones Financieras / ABS  
angel.garcia@hrratings.com

FECHA: 10/08/2022

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 de Instituciones Financieras no Bancarias (México), febrero 2022

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 BBB+ / Perspectiva Estable / HR3

Fecha de última acción de calificación 26 de julio de 2021

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 Deloitte proporcionada por la SOFIPO.

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 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

FECHA: 10/08/2022

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