

FECHA: 08/09/2022

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 ratificó la calificación de HR BBB+, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y de HR3 para UNICRECO

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (8 de septiembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB+, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y de HR3 para UNICRECO

La ratificación de la calificación para UNICRECO se basa en la situación financiera de la Unión de Crédito observada durante los últimos doce meses (12m), la cual se mantiene conforme a lo esperado por HR Ratings. La UC presenta sólidas métricas de solvencia y rentabilidad un ROA Promedio en niveles de 34.6% y 3.0% al segundo trimestre de 2022 (2T22) (vs. 30.9 %, 2.0% al 2T21 y 32.8 %, 2.9% en un escenario base). De igual manera mantiene una adecuada calidad en la cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustada en niveles de 0.6%, manteniéndose dentro de lo observado históricamente, y ligeramente por arriba de lo esperado en un escenario base (vs. 0.7% y 0.8% al 2T21 y 0.5% en un escenario base). Sobre los Factores ESG, la Unión de Crédito mantiene una etiqueta promedio en la mayor parte del análisis y presenta fortaleza en la calidad de la alta dirección, con un área de oportunidad en los factores ambientales. Asimismo, la Perspectiva Positiva, se basa en el desempeño esperado de la UC en los próximos ejercicios donde se mantendría una adecuada rentabilidad y solvencia. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sólida posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización y razón de apalancamiento en niveles de 34.6% y 1.7x al 2T22 (vs. 30.9%, 1.8x al 2T21 y 32.8%, 1.8x en un escenario base). La solvencia de la Unión de Crédito responde al robustecimiento de capital a través de la constante generación de utilidades y al decremento en los activos sujetos a riesgo en los últimos doce meses (12m).

Adecuada calidad del portafolio, con un índice de morosidad y morosidad ajustado en niveles de 0.6% al 2T22 (vs. 0.7% y 0.8% al 2T21 y 0.5% en un escenario base). UNICRECO conserva adecuados procesos de originación y seguimiento de crédito, lo cual se ve reflejado en la adecuada calidad del portafolio.

Incremento en el MIN Ajustado de la UC al cerrar en 6.7% al 2T22 (vs. 5.5% al 2T21 y 6.3% en el escenario base). Lo anterior fue posible por el incremento en la colocación de créditos simples que poseen una tasa de originación mayor, por lo que se tuvo un mayor ingreso por intereses 12m.

Buena rentabilidad al cerrar el ROA Promedio en 3.0% al 2T22 (vs. 2.0% al 2T21 y 2.9% en el escenario base). El incremento en la tasa activa y la estabilidad en los gastos de administración 12m de la Unión de Crédito llevaron a un incremento en el resultado neto, lo cual se vio reflejado en el indicador de rentabilidad.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento estable hacia el ultimo trimestre del año, al cerrar con un portafolio total en un monto de P\$497.5m al 4T22 (vs. P\$465.8m al 4T21). Lo anterior fue resultado de la estrategia implementada por la Unión de Crédito y la paulatina recuperación económica que presentan los mercados.

FECHA: 08/09/2022

Estabilidad en la generación de utilidades y en los niveles de rentabilidad con un ROA Promedio de 2.5% al 4T22 (vs. 2.6% al 4T21). La constante generación de utilidades sería resultado de la nueva distribución de la cartera total, con créditos con mayor rentabilidad, lo que permitiría una estabilidad en la tasa activa.

Factores Adicionales Considerados

Evaluación de Factores ESG. La Unión de Crédito cuenta con una etiqueta promedio para la mayor parte de los factores ESG, con fortalezas en Gobierno Corporativo, aunque un factor limitado en enfoque ambiental.

Adecuada estructura de herramientas de fondeo, al contar con un monto total autorizado de P\$651.2m y una disponibilidad de 53.7% de los recursos al 2T22 (vs. P\$673.4m y 48.9% al 2T21). La Unión de Crédito cuenta con una adecuada estructura de fondeo, con un monto autorizado y una disponibilidad que le permiten tener una flexibilidad en los recursos para implementar su plan de negocios.

Concentración de las operaciones en los estados de Yucatán y Quintana Roo, al registrar una participación de 99.8% sobre el saldo del portafolio total al 2T22 (vs. 99.1% al 2T21). UNICRECO mantiene una alta dependencia al desempeño económico y desarrollo de la región sur del país, sin embargo, aún no se han presentado problemáticas con esta concentración

Disminución en la exposición de los diez grupos principales al capital, en un nivel de 0.6x al 2T22 (vs. 1.5x al 2T21). La disminución percibida en la concentración de los principales clientes fue resultado de la diversificación por el cambio de la estrategia en la colocación enfocada en créditos simples.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Estabilidad en los indicadores de rentabilidad, reflejado en un ROA Promedio en línea con lo proyectado para los siguientes ejercicios. De esta manera, la Unión de Crédito consolidaría la constante generación de utilidades, permitiéndole robustecer su capital.

Índice de capitalización en rangos iguales o superiores a 32.0% de manera sostenida. Lo anterior, a través de un crecimiento sostenido en la colocación de nuevos créditos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en el índice de capitalización, en niveles cercanos o inferiores a 27.5%. La calificación podría verse impactada de manera negativa en caso de presiones en la posición de solvencia.

Presiones en la calidad de la cartera, con incrementos en el índice de morosidad ajustado en niveles superiores de 4.6%. Lo anterior presionaría los niveles del margen financiero ajustado, derivado del incremento en la generación de estimaciones preventivas.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario Uniones de Crédito incluido en el documento adjunto

Contactos

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

FECHA: 08/09/2022

Carolina Flores
Analista
carolina.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), Febrero 2022

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 BBB+ / Perspectiva Estable / HR3

Fecha de última acción de calificación 1 de septiembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por RSM México Bogarin, S.C., proporcionada por la Unión de Crédito.

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

FECHA: 08/09/2022

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