

FECHA: 27/09/2022

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 revisó a la baja la calificación de HR BBB- a HR BB+, manteniendo la Perspectiva Negativa, y de HR3 a HR4 para ASP Integra Opciones

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (27 de septiembre de 2022) - HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR BBB- a HR BB+, manteniendo la Perspectiva Negativa, y de HR3 a HR4 para ASP Integra Opciones

La revisión a la baja de la calificación de ASP Integra Opciones se basa en el debilitamiento del índice de capitalización, el cual se posicionó al segundo trimestre del 2022 (2T22) en 14.2% (vs. 18.1% al 2T21 y 18.7% esperado en un escenario base). La disminución en dicho indicador se debe a que la SOFIPO al 2T22 acumula una pérdida neta que asciende a -P\$10.5m, la cual refleja un ROA Promedio de -1.6% al 2T22 (vs. 0.0% al 2T21 y en un escenario base). Lo anterior es resultado principalmente de un incremento considerable en los gastos de administración y una disminución en la tasa activa, lo que ha llevado a un índice de eficiencia con presiones relevantes en niveles de 102.0% al 2T22 (vs. 86.3% al 2T21 y 87.1% en un escenario base). Por su parte, la Perspectiva Negativa refleja nuestras expectativas de una debilidad sostenida en el índice de capitalización, mismo que presentaría dificultades en recuperarse debido a la baja rentabilidad esperada en próximos periodos. Finalmente, se considera una evaluación Promedio en el análisis de factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Debilitamiento del índice de capitalización, con un indicador al 2T22 de 14.2% (vs. 18.1% al 2T21 y 18.7% en un escenario base). El deterioro en el índice de capitalización se da como resultado de las pérdidas generadas en los últimos 12m, que han impactado el capital neto, ante un moderado crecimiento de los activos sujetos a riesgo.

Pérdida neta 12m de -P\$10.5m a junio de 2022 (vs. P\$0.0m a junio 2021 y en un escenario base). La rentabilidad se ha visto presionada por un crecimiento acelerado de los gastos de administración y una tendencia decreciente en la tasa activa que ha presionado sus márgenes.

Índices de morosidad y morosidad ajustada en niveles de 9.6% y 12.2% al 2T22 (vs. 9.1% y 11.5% al 2T21). Lo anterior considera un incremento en los castigos 12m a P\$19.0m en comparación con P\$10.0m el año anterior, como resultado de la cartera que no se recuperó después de la contingencia sanitaria.

Expectativas para Periodos Futuros

Presión sostenida en las métricas de solvencia. Lo anterior considera nuestras expectativas de una rentabilidad presionada en los próximos años, además de una gradual reactivación en colocación que presionaría el índice de capitalización a niveles de 14.6% al cierre de 2022 y 14.2% en 2024 (vs. 15.7% en 2021).

Bajo crecimiento de la cartera de crédito, con un crecimiento promedio anual de 2.3% en los años proyectados. Lo anterior considerando el estancamiento en el crecimiento en los últimos ejercicios, mismo que esperamos que se mantenga en un contexto de presiones económicas

FECHA: 27/09/2022

Baja rentabilidad para los próximos tres ejercicios. Si bien esperamos una moderada recuperación con respecto al primer semestre de 2022, esperamos que la SOFIPO mantenga un ROA Promedio de 0.3% en los próximos tres ejercicios, lo que refleja niveles por debajo del histórico previo a la contingencia sanitaria.

Factores adicionales considerados

Ligera presión de los buckets de morosidad. La cartera de crédito con cero días de atraso continúa presentando una baja participación de la cartera total, con una concentración de 66.4% al 2T22 (vs. 62.5% al 2T21).

Factores de ESG en niveles Promedio. La SOFIPO cuenta con factores ambientales, sociales y de gobernanza en nivel Promedio, reflejando prácticas en línea con la media del sector.

Concentración de clientes principales en niveles bajos, con una concentración a capital de 0.4x al 2T22 (vs. 0.3x al 2T21). Debido a que el nicho de mercado de la SOIFPO se encuentra concentrado en créditos de consumo, vivienda y comerciales, el saldo promedio de los créditos asciende a P\$37,856.7 al 2T22.

Factores que podrían subir la calificación

Recuperación en el índice de capitalización, con un indicador en niveles de 16.0% de forma sostenida. Lo anterior reflejaría una mayor capacidad de absorción de pérdidas a través de un mayor capital neto.

Continua generación de utilidades con un ROA Promedio mayor a 1.2%. Lo anterior podría impactar de manera positiva la calificación de la SOFIPO al reflejar una mayor capacidad de robustecimiento del capital a través de la generación de utilidades.

Factores que podrían bajar la calificación

Debilidad sostenida en el índice de capitalización, en caso de que se mantenga por debajo de 14.5%. Lo anterior se alinea con nuestras expectativas en un escenario base, por lo que en caso de que no se presente una recuperación en el indicador, la calificación podría verse impactada.

Pérdidas en el ejercicio de 2022. En caso de que la SOFIPO no logre revertir la tendencia observada en la primera mitad del año, la calificación podría impactarse por un deterioro adicional en el capital.

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

Larissa Escamilla
Analista
larissa.escamilla@hrratings.com

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

FECHA: 27/09/2022

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 para 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 Negativa / HR3

Fecha de última acción de calificación 8 de octubre 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 trimestral interna y anual dictaminada por Kreston BSG 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 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 una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual

FECHA: 27/09/2022

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