

FECHA: 11/10/2022

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 B+ a HR B modificando la Perspectiva de Estable a Negativa y ratificó la calificación de HR5 para Metrofinanciera

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (11 de octubre de 2022)- HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR B+ a HR B modificando la Perspectiva de Estable a Negativa y ratificó la calificación de HR5 para Metrofinanciera

La revisión a la baja de la calificación de Metrofinanciera se basa en la presión financiera observada en la Empresa en los últimos doce meses (12m). En este sentido, la Empresa registró una disminución en sus indicadores de solvencia al cerrar el índice de capitalización en 14.8%, la razón de apalancamiento en 4.3 (x) veces y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.06x al segundo semestre del 2022 (2T22) (vs. 16.9%, 4.1x y 1.07x al 2T21; 15.7%, 4.2x y 1.04x en el escenario base). La presión observada en el índice de capitalización se atribuye a las pérdidas netas 12m por P\$174m, como resultado de elevados gastos administrativos, así como pérdidas extraordinarias, de esta forma, el ROA Promedio cerró en -2.1% (vs. 0.1% al 2T21 y -0.8% en el escenario base). La calidad del portafolio se mantiene en niveles bajos al presentar un índice de morosidad de 7.8%, así mismo, el índice de morosidad de la cartera comercial cerró en 5.4% mostrando un incremento en comparación al periodo anterior (vs. 6.8% y 2.7% al 2T21). La Perspectiva Negativa se basa en la expectativa de HR Ratings de la evolución financiera de la Empresa, que mantendrá presiones en sus indicadores de solvencia, así como en la calidad de su cartera. Asimismo, la Empresa mantiene pasivos contingentes derivado de los diversos procesos judiciales en los que se encuentra, de los cuales de llegarse a materializar negativamente podrían interrumpir el desarrollo de sus operaciones. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Disminución en los indicadores de solvencia al cerrar el índice de solvencia en 14.8%, la razón de apalancamiento en 4.3x y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.06x al 2T22 (vs. 16.9%, 4.1x y 1.07x al 2T21; 15.7%, 4.2x y 1.04x en el escenario base). Con ello, la Empresa presenta una menor flexibilidad en el manejo de sus operaciones.

Aumento en los niveles de morosidad con 7.8% y 7.6% al 2T22 (vs. 6.8% y 8.3% al 2T21 y 7.6% y 9.9% en el escenario base). Lo anterior corresponde a la caída de cinco nuevos clientes, los cuales representan el 60.0% de la cartera vencida comercial.

Presión en las métricas de rentabilidad, con un ROA Promedio de -2.1% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y -0.8% en el escenario base). Lo anterior corresponde en mayor medida a que se tuvieron (egresos) de la operación extraordinarios por un monto de -P\$114m (vs. P\$19m a junio de 2021) consecuencia de resultados por valuación de activos financieros transferidos.

Expectativas para Periodos Futuros

Disminución en los indicadores de solvencia, con un índice de capitalización de 13.7% al 4T24 (vs. 16.8% al 4T21). La mayor colocación de cartera de crédito comercial y la limitada generación de utilidades netas afectarían dicho indicador.

Indicadores de rentabilidad positivos, con un ROA Promedio de 0.1% al 4T24 (vs. -2.5% al 4T21). La mejora en el spread de tasas y la evolución favorable de comisiones y tarifas netas y otros ingresos (egresos) de la operación beneficiarían dicho

FECHA: 11/10/2022

indicador, sin embargo, continuaría en niveles presionados.

Factores Adicionales Considerados

Etiquetas Promedio en los factores ESG. La evaluación de este rubro fue Promedio excepto en los riesgos asociados a la concentración de clientes principales y herramientas de fondeo, las cuales mantienen la etiqueta Limitado.

Procesos judiciales mercantiles en contra de Metrofinanciera. El proceso legal en el que se encuentra inmersa la Empresa generó pasivos contingentes fuera de balance. Cabe señalar que aún no se cuenta con una resolución definitiva, sin embargo, en caso de no ser favorable para la Empresa, el pasivo contingente podría interrumpir la continuidad de sus operaciones.

Niveles elevados de concentración de los diez principales clientes a capital contable, en 1.8x y de 37.1% a la cartera de crédito total al 2T22 (vs. 1.4x y 34.6% al 2T21). El incremento en el saldo de los clientes principales se da de forma natural, derivado de que los clientes comienzan a disponer de mayor saldo en función del avance de los proyectos.

Reducción en el porcentaje disponible de fondeo, con el 35.0% al 2T22 (vs. 37.3% al 2T21). A pesar de mantener una moderada disponibilidad de recursos, la estructura de fondeo se considera limitada y poco flexible dado que su principal fondeador concentra el 89.7% de sus pasivos con costo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Niveles de rentabilidad superiores a 1.0%. La generación de utilidades sostenidas reflejaría una mejora en el desempeño operativo de la Empresa.

Mejora en la calidad de la cartera. El fortalecimiento en los procesos de recuperación de cartera por vía administrativa llevando a mostrar índices de morosidad por debajo de 6.0% beneficiaría la calificación de la Empresa.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Materialización de los pasivos contingentes con los que cuenta la Empresa, derivado de los juicios civiles, mercantiles y laborales promovidos por Financiera México Múltiple. Lo anterior podría afectar la operación de la Empresa y generar dudas sobre su capacidad para continuar como Empresa en funcionamiento.

Crecimiento en los indicadores de morosidad, en niveles superiores a 12.0%. La constante afectación en la calidad de cartera deterioraría la generación de utilidades, lo que sería un factor negativo en la calificación crediticia.

Reducción en la razón de cartera vigente a deuda neta, en niveles inferiores a 1.0x. Lo anterior, indicaría que la Empresa no cuenta con la capacidad del pago de sus obligaciones con costo a través de su cartera de crédito vigente.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Carlos Alejandro Vázquez

FECHA: 11/10/2022

Analista
alejandrovazquez@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@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 B+ / Perspectiva Estable / HR5

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. 4T10 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. (Deloitte) 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 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".

FECHA: 11/10/2022

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