

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/10/2022

### 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 ratificó la calificación de HR BBB- y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva y HR3 para Crediplata

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (19 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB- y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva y HR3 para Crediplata

El cambio en la Perspectiva de Estable a Positiva para Crediplata se basa en la adecuada evolución financiera de la Empresa durante los últimos 12 meses (12m). en este sentido, Crediplata mostró una adecuada posición de solvencia al presentar un índice de capitalización de 42.9%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.5x y un apalancamiento de 1.7x al cierre del segundo trimestre del 2022 (2T22) (vs. 43.8%, 2.5x y 3.0x al 2T21 y 45.6%, 1.4x y 0.8x esperado). Asimismo, presentó un incremento notable en el volumen de su portafolio y una mejora en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustada de 3.8% y 13.0% al 2T22 (vs. 3.4% y 14.0% al 2T21). También alcanzó un incremento en su utilidad neta (12m) al alcanzar un monto de P\$19.0m, que terminó por beneficiar al ROA Promedio hasta un nivel de 4.7% al 2T22 (vs. 2.2% al 2T21). Para que la Perspectiva se concrete en un alza de la calificación, se esperaría una mejora en la diversificación del fondeo y una sana calidad de cartera. Finalmente, en términos de factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza, Crediplata muestra una evaluación Promedio. Los principales supuestos y resultados son:

#### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Buena posición de Solvencia, con un índice de capitalización de 42.9%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.5x y una razón de apalancamiento de 1.7x al 2T22 (vs. 37.1%, 2.0x y 3.4x al 2T21). El continuo robustecimiento del capital contable a través de la acumulación de utilidades netas le permitió a la Empresa mantener una buena posición de solvencia.

Crecimiento en el saldo de cartera de un 71.3% anual hasta P\$241.8m al 2T22 (vs. P\$141.2m al 2T21). Gracias a la estrategia de expansión y consolidación de nuevas sucursales en toda la zona norte del país, Crediplata aumentó notablemente el volumen de sus operaciones.

Mejora en la calidad de cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustada de 3.8% y 13.0% al 2T22 (vs. 3.4% y 14.0% al 2T21). Los adecuados procesos en cuanto al otorgamiento, seguimiento y cobranza de los créditos le han permitido a la Empresa mantener una buena calidad de cartera.

Aumento en los indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio de 4.7% al 2T22 (vs. 2.2% al 4T21). Derivado del aumento en los ingresos y un control de los egresos, la Empresa aumentó su rentabilidad.

#### Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento anual promedio del 18.8% en el saldo de cartera hasta un saldo de P\$312.2m al 4T24 (vs. P\$188.8m al 4T21). Con la consolidación de la estrategia de expansión observada en los últimos 12 meses, se esperaría que la Empresa aumente su portafolio en los próximos periodos.

Aumento controlado en los índices de morosidad y morosidad ajustada hasta 4.5% y 15.4% al 4T21 (vs. 3.5% y 12.2 al 4T21).

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/10/2022

---

La incursión en nuevas zonas geográficas, junto con el aumento en la colocación de créditos generaría un incremento orgánico en el volumen de atrasos.

Aumento en la rentabilidad con un ROA Promedio de 5.4% al 4T24 (vs. 4.3% al 4T21). El aumento esperado en el volumen de operaciones reflejaría un crecimiento en los ingresos que, junto con el control de gastos observados aumentaría progresivamente la rentabilidad de Crediplata.

### Factores adicionales considerados

Baja concentración en los grupos principales al representar el 3.0% de la cartera total y 0.1x veces el capital contable al 2T22 (4.2% y 0.0x al 2T21). El modelo de negocio de la Empresa le permite tener una baja exposición de pérdidas asociadas al incumplimiento de alguno de sus principales clientes.

Posibles cambios operativos en su principal línea de fondeo. La Empresa muestra una alta dependencia de su principal fondeador quien concentra el 72.1% del monto autorizado, lo que representa un riesgo derivado de cambios operativos que podrían reducir la flexibilidad de fondeo de la Empresa.

Evaluación Promedio en los factores ESG. Al contar con la mayoría de los procesos, experiencia directiva, políticas y normas internas. La Empresa presenta una estructura alienada con el promedio del sector.

### Factores que podrían subir la calificación

Disminución en el índice de rotación por debajo del 10.5% de manera constante. La implementación de estrategias que mejoren la retención del personal y disminuyan las bajas anuales beneficiaría la calificación de la Empresa.

Aumento en las horas de capacitación promedio por empleado por encima de las 20.0 horas de manera constante. En caso de que la Empresa desarrolle e implemente un adecuado plan de capacitación para sus colaboradores, esto beneficiaría su calificación.

Mayor diversificación en las herramientas de fondeo. Una menor dependencia de sus principales fondeadores le permitiría a la Empresa tener más flexibilidad para la obtención de recursos.

### Factores que podrían bajar la calificación

Deterioro acelerado en la calidad de la cartera que resulte en un índice de morosidad ajustado por encima del 25.0%. En el supuesto de que la Empresa presente un elevado volumen de cartera con atrasos, esto deterioraría su situación financiera e impactaría negativamente su calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de 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

Oscar Herrera  
Asociado

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/10/2022

---

oscar.herrera@hrratings.com

Alberto González Saravia  
Analista  
alberto.gonzalez@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 <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 5 de octubre del 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 4T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Traust Accounting & Legal Firm 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](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

FECHA: 19/10/2022

---

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](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**