

FECHA: 25/10/2022

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 ratificó la calificación de HR B- y de HR5, con Observación Negativa para SIDEKAN

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (25 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR B- y de HR5, con Observación Negativa para SIDEKAN

La ratificación de la calificación para SIDEKAN se basa en sus niveles de liquidez, los cuales se encuentran presionados al cierre del segundo trimestre del 2022 (2T22). En línea con lo anterior, la Empresa tiene obligaciones de pasivos, de septiembre a diciembre de 2022, por un monto estimado de P\$32.6m; no obstante, los cobros de capital derivados de la cartera de crédito para este mismo periodo de tiempo acumulan P\$22.6m. Por lo tanto, la estrategia de liquidez de la Empresa recae en la capacidad de adjudicación y venta de bienes para poder cumplir con estas obligaciones. En cuanto a la calidad del portafolio, mantiene un índice de morosidad ajustado de 55.5% al 2T22 (vs. 39.1% al 2T21 y 36.6% en un escenario base), el cual se mantiene en niveles deteriorados debido a la contracción de su portafolio, así como el monto elevado de cartera vencida. Derivado de una nula colocación y de los elevados niveles de morosidad, la rentabilidad de la Empresa cayó al cerrar con un ROA Promedio de -4.3% al 2T22. HR Ratings dará seguimiento a la ejecución de la estrategia de liquidez de la Empresa en el corto plazo. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Fuerte deterioro en la calidad de la cartera de crédito, con un índice de morosidad ajustado de 55.5% al 2T22 (vs. 39.1% al 2T21 y 36.6% en un escenario base). Lo anterior se debe a deterioro en los procesos de cobranza, así como al efecto de la contracción de la cartera en el periodo, lo que ha ocasionado que el índice de morosidad se muestre por encima de lo observado y esperado.

Presión en la liquidez, con una brecha acumulada negativa de -P\$9.3m en junio de 2022 (vs. -25.8% en junio de 2021). Esto se debe al deterioro observado en la cartera de crédito, donde la cartera vigente es el 44.7% de la cartera de total.

Deterioro en la rentabilidad al exhibir un ROA promedio de -4.3% al 2T22 (vs.-1.5% al 2T21 y -1.8% en un escenario base). EL deterioro es producto de una contracción en los activos totales como resultado de la amortización natural de la cartera vigente. Lo anterior aunado a la pérdida neta 12m de -P\$10.0m en junio de 2022 (vs. -P\$5.0m en junio de 2021).

Sanos niveles de solvencia al exhibir un índice de capitalización de 49.8% al 2T22 (vs. 33.3% al 2T21 y 31.4% en un escenario base). El índice de capitalización se ha visto beneficiado por menores activos en riesgo como resultado de la contracción de la cartera.

Expectativas para Periodos Futuros

Utilidad neta negativa de -P\$6.6m en 2022. La empresa cerraría con utilidad negativa este año debido a su contracción de la cartera de crédito y a los elevados niveles de morosidad. Esto llevaría a un ROA Promedio de -3.0% al 4T22.

Incremento en la cartera vigente al acumular un monto de P\$119.7m en 2022 y P\$210.9m en 2023. SIDEKAN busca

FECHA: 25/10/2022

implementar un nuevo proyecto, con el objetivo de reactivar la colocación de créditos hacia finales de 2022.

Factores Adicionales Considerados

Herramientas de fondeo limitadas, con un saldo total de P\$109.4m en junio de 2022 (vs. P\$189.7m en junio de 2021). La principal línea de fondeo fue suspendida en febrero de 2021 debido a la presión observada de la situación financiera de la Empresa y tuvo su reapertura en noviembre del mismo año. Sin embargo, la administración adoptó un criterio de no colocar más créditos.

Concentración de los diez clientes principales a cartera total de 44.7% y a capital de 1.1x al 2T22 (vs. 38.5% y a capital de 1.3x al 2T21). La amortización natural de la cartera de crédito vigente ha ocasionado un incremento en la concentración de clientes principales a cartera total debido a que la Empresa no ha colocado créditos en los últimos 12m. Adicionalmente, lo anterior ha ocasionado que siete de los diez clientes principales se encuentren en cartera vencida.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Disminución del índice de morosidad y de morosidad ajustado a un nivel de 15.0%. Aumentar la colocación de créditos de una forma ordenada, que permitan mejorar la calidad de la cartera de crédito como consecuencia de mejoras en el tren de crédito y controles de riesgo, podría generar una mejora en la calificación.

Índice de cobertura superior a 0.8x. Al mostrar la Empresa niveles adecuados de solvencia, es posible generar una mejor perspectiva, ya que, al mejorar este índice se puede tener una mayor capacidad de la absorción de pérdidas.

Razón de cartera vigente a deuda neta igual o superior a 1.0x. Esto le será necesario a la Empresa para tener los recursos suficientes al momento de pagar sus obligaciones con costo.

Brecha de liquidez acumulada positiva. Es importante que la Empresa pueda cubrir sus pasivos de largo plazo con sus activos a través de una mejora en la calidad de la cartera de crédito.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Cartera Vigente a deuda neta igual o menor a 0.6x. Esto sería reflejo de una liquidez deteriorada, lo que podría resultar en una baja de la calificación.

Incumplimiento de sus obligaciones en el Corto Plazo. El incumplimiento de cualquiera de sus pasivos en el corto plazo se vería reflejado en una baja de calificación a niveles de HR D.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

Oscar Herrera
Asociado
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

Juan Pablo Martínez
Analista
juanpablo.martinez@hrratings.com

Akira Hirata

FECHA: 25/10/2022

Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@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 B- / HR5 / Observación Negativa

Fecha de última acción de calificación 5 de noviembre 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 Gastelum Cota y Asociados, S.C. Contadores Públicos Consultores y Asesores 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,

FECHA: 25/10/2022

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