

FECHA: 31/10/2022

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 AP2- modificando la Perspectiva Estable a Positiva para Unión de Crédito Alpura

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (31 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP2- modificando la Perspectiva Estable a Positiva para Unión de Crédito Alpura

La modificación en la calificación de Unión de Crédito Alpura se en la evolución financiera positiva que ha mostrado en los últimos periodos al presentar un incremento en sus indicadores de solvencia mostrando una mejora en su perfil crediticio. En línea con lo anterior, el índice de capitalización cerro en 16.9%, la razón de apalancamiento en 6.6 veces (x), y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.0 al segundo trimestre del 2022 (2T22) (vs. 14.1%, 7.4 y 1.0 al 2T21). Así mismo, se mantiene la sinergia en el esquema de cobranza de la UC a través de Alpura , que ha permitido que los niveles de morosidad se encuentren en niveles nulos históricamente. La Unión, además cuenta con los comités internos adecuados para garantizar un funcionamiento efectivo y seguimiento de las actividades relevantes de sus socios. Asimismo, las herramientas informáticas de la UC le permiten un adecuado control sobre el tren de crédito y las operaciones diarias. Finalmente, la UC continúa mostrando áreas de oportunidad en la implementación de planes de capacitación para sus colaboradores, sin embargo, esto se encuentra contrarrestado por los bajos niveles de rotación que ha mostrado durante los últimos periodos.

Factores Considerados

Nulos niveles de cartera vencida, lo que resulta en un índice de morosidad y morosidad ajustada de 0.0% en los últimos años observados. Lo anterior debido al esquema de cobranza a través de Alpura, quien es el encargado de transferir a la UC el pago de las obligaciones de sus clientes; un adecuado proceso de análisis crediticio y seguimiento directo de las actividades de sus socios por parte de la UC.

Bajos niveles de rotación con una tasa del 1.6% al 2T22 (vs. 0.0% al 2T21). La UC solo presentó una baja de 1 colaborador y ningún nuevo ingreso.

Alta concentración de clientes principales a cartera total y capital, con 41.1% y 2.0x. Una alta concentración en los diez principales socios genera un riesgo elevado en caso de incumplimiento, pero el esquema de cobranza y largo historial crediticio de los socios reduce este riesgo.

Moderados niveles de capacitación con un promedio de 6.3 horas por empleado al 2T22 (vs. 11.3 horas al 2T21). El cambio de horas se debe a una certificación de 480 horas de certificación a un solo colaborador. Descontando lo anterior, los niveles de capacitación han aumentado a ritmos conservadores desde 2020.

Altos niveles de diversificación en herramientas de fondeo. La UC cuenta con 9 líneas de fondeo bancario comercial y de desarrollo a tasas muy competitivas, además de préstamos de socios que representan el 11.7% por lo que no se tiene una dependencia a estos.

Desempeño Histórico

FECHA: 31/10/2022

Mejores niveles de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización de 16.9% al 2T22 (vs. 14.1 al 2T21). El aumento se debe principalmente a la continua generación de utilidades lo que conlleva a fortalecer el capital contable.

Excelente calidad de cartera que se refleja en un índice de morosidad y morosidad ajustada de 0.0% en los últimos años observados. Lo anterior debido al esquema de cobranza a través de Alpura, quien es el encargado de transferir a la UC el pago de las obligaciones de sus clientes; un adecuado proceso de análisis crediticio y seguimiento directo de las actividades de sus socios por parte de la UC.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Menor nivel de concentración de clientes principales, que resulte por debajo de 1.0x capital contable. A pesar del modelo de negocio de la UC que limita las operaciones a sus socios, una menor dependencia a pocos clientes limitaría el riesgo por concentración, y por consiguiente reduciría el impacto financiero en caso de incumplimiento por alguno de estos.

Mejora en la rentabilidad de la UC, que resulte en un ROA Promedio por encima de 2.0%. El mejoramiento del ROA Promedio se daría a través del control del gasto administrativo, aumento de las tasas activas y reducción en gastos asociados a la compraventa de insumos.

Implementación de planes de capacitación a la estructura organizacional. Planes de capacitación por área que aseguran un mínimo de 25 horas por colaborador.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la calidad de la cartera de crédito, con índices de morosidad superiores a 0.5%. El aumento en la cartera vencida, para este caso, significaría un serio nivel de afectación a nivel sector, considerando el sistema de cobranza de la UC, por lo que esta situación podría llegar a afectar incluso otros rubros de la UC.

Deterioro en la posición de solvencia, con un índice de capitalización por debajo de 14.3%. Lo anterior sería posible por una baja en la acumulación de utilidades por dificultades en colocación de cartera y un aumento rápido en los activos sujetos a riesgo.

Anexo incluido en el documento adjunto

Glosario Uniones de Crédito incluido en el documento adjunto

Contactos

Joshua Porras
Analista
joshua.porras@hrratings.com

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

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
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.

FECHA: 31/10/2022

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:

ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Crédito (México), Abril 2010

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 AP2- / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 14 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 financiera trimestral interna y anual dictaminada por Gossler., S.C Crowe Global y 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 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 31/10/2022

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