

FECHA: 07/11/2022

**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 revisó al alza la calificación de HR BBB a HR BBB+ con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR3 para CrediCapital

**EVENTO RELEVANTE**

Ciudad de México (7 de noviembre de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR BBB a HR BBB+ con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR3 para CrediCapital

La revisión al alza de la calificación de CrediCapital se sustenta en la mejora en la rentabilidad de la Empresa, que presentó un ROA Promedio de 6.3% al tercer trimestre del 2022 (3T22) (vs. -0.3% al 3T21 y 2.2% en el escenario base). Lo anterior se da como resultado de un crecimiento en los ingresos por comisiones, así como un incremento en el MIN Ajustado por menores requerimientos de reservas por un mejor desempeño de la cartera de crédito. En este sentido, también se observa una mejora en el índice de morosidad ajustado a 14.6%, que refleja una recuperación tras los impactos de la contingencia sanitaria (vs. 18.7% al 3T21 y 16.2% en un escenario base). Por otra parte, la SOFIPO mantiene un sólido perfil de solvencia, donde el índice de capitalización se posicionó en 43.2%, mientras que la razón de cartera vigente a deuda neta se ubicó en niveles similares en ambos periodos, con 1.5 veces (x) en línea con lo esperado por HR Ratings (vs. 42.3%, 1.4x al 3T21 y 42.0%, 1.4x en el escenario base). Finalmente, CrediCapital presenta una evaluación promedio de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Los principales supuestos y resultados son:

**Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones**

Aumento en la rentabilidad de la SOFIPO, con un ROA Promedio de 6.3% al 3T22 (vs. -0.3% al 3T21 y 2.2% en el escenario base). Lo anterior fue impulsado por el importante crecimiento de las utilidades netas en los últimos 12m, con un saldo de P\$20.4m al cierre de septiembre 2022 (vs. -P\$0.8m al cierre de septiembre 2021 y P\$6.7m en el escenario base).

Adecuados niveles de solvencia. CrediCapital ha mantenido el índice de capitalización, la razón de cartera vigente a deuda neta y la razón de apalancamiento en rangos de fortaleza. En este sentido, dichas métricas se posicionaron en 43.2%, 1.5x y 2.2x al 3T22 (vs. 42.3%, 1.4x y 1.9x al 3T21 y 42.0%, 1.4x y 2.2x en el escenario base).

Mejora en la morosidad de la cartera. Esto es resultado de una gradual recuperación en la misma posterior al impacto observado durante la contingencia sanitaria. En este sentido, su saldo asciende a P\$20.0m al cierre de septiembre de 2022, lo que representa 7.3% de la cartera total (vs. P\$22.4m y 9.2% al 3T21).

**Expectativas para Periodos Futuros**

Fortalecimiento sostenido en el índice de capitalización. Lo anterior considera una continua generación de resultados netos en los próximos periodos. En este sentido, el índice de capitalización se colocaría a niveles de 42.7% al cierre de 2022 y 49.4% en 2024 (vs. 40.6% al cierre de 2021).

Moderado crecimiento de la cartera de crédito, con un crecimiento promedio anual de 7.3% en los años proyectados. En línea con lo anterior, se esperaría un saldo de cartera total de P\$315.1m al cierre de 2024 (vs. P\$255.2m al cierre de 2021).

FECHA: 07/11/2022

Rentabilidad constante en los próximos tres ejercicios de CrediCapital. Se esperaría que la SOFIPO mantenga un ROA Promedio de 4.6% en los próximos tres ejercicios, como resultado de una constante generación de utilidades netas (vs. 2.1% al 4T21).

### Factores Adicionales Considerados

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 0.2x al 3T22 (vs. 0.3x al 3T21). Debido a que el nicho de mercado de la SOFIPO se encuentra concentrado en créditos de consumo, vivienda y comerciales, el saldo promedio de los créditos asciende a P\$17,327.1 al 3T22 (vs. P\$15,145.3 al 3T21).

Baja concentración de Ahorradores Principales. Estos ahorradores representan el 23.5% del total de la captación y 0.8x las disponibilidades e inversiones en valores de CrediCapital (vs. 26.4% y 0.7x al 3T21), por lo cual, puede hacer frente a la posible salida de alguno de ellos.

### Factores que Podrían Subir la Calificación

Diversificación de la cartera total por zona geográfica. CrediCapital concentra al 3T22 el 82.3% de su cartera en el estado de Chiapas. Una adecuada estrategia de crecimiento de cartera que disminuya dicha concentración podría generar menor exposición a eventos extraordinarios en dicha entidad federativa.

Disminución en el índice de morosidad a niveles cercanos a 4.0%. Lo anterior asumiendo que el índice de morosidad ajustado no presentaría un incremento respecto a niveles actuales considerando mayores castigos para limpiar el balance.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución en la capitalización. Un índice de capitalización por debajo de 37.0% de forma sostenida indicaría una menor capacidad de absorción de pérdidas, impactando negativamente la calificación.

Disminución en el ROA Promedio por debajo de 2.3%. Esto reflejaría una menor capacidad de robustecimiento del capital a través de la generación de resultados, impactando negativamente la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de SOFIPO's incluido en el documento adjunto

### Contactos

Juan Carlos Rojas  
Asociado  
Analista Responsable  
juancarlos.rojas@hrratings.com

Larissa Escamilla  
Analista  
larissa.escamilla@hrratings.com

Akira Hirata  
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 07/11/2022

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 <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 23 de noviembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral y anual dictaminada por Gossler, S.C. 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](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 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: 07/11/2022

---

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](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**