

## Calificación

UNICCO AP

HR AP2

Perspectiva

Estable

### Evolución de la Calificación AP



Fuente: HR Ratings.

## Contactos

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

**Carolina Flores**  
Analista  
carolina.flores@hrratings.com

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

## HR Ratings ratificó la calificación de HR AP2 con Perspectiva Estable para UNICCO

La ratificación de la calificación de UNICCO<sup>1</sup> se basa en los adecuados procesos de administración de cartera, en donde se observa un gradual incremento en el volumen de cartera y una contención en la calidad de la cartera, aunque con un ligero incremento en el índice de morosidad a 2.2% al 3T22 (vs. 1.0% al 3T21). Por otra parte, se observa un incremento en las horas de capacitación por empleado, cerrando con 29.2 horas promedio al 3T22, y con un adecuado alcance y contenido del Plan de Capacitación de la Unión de Crédito (vs. 25.3 horas al 3T21). Por otra parte, el índice de rotación de personal incrementó a niveles de 9.9%, aunque manteniéndose en niveles adecuados y reflejando una adecuada estructura organizacional para la administración de cartera (vs. 8.4% al 3T21), ambos rubros se mantienen en niveles adecuados. La Unión de Crédito mantiene un sólido proceso de auditoría y control interno, así como adecuados sistemas que permiten el correcto desarrollo de las actividades de UNICCO.

## Factores Considerados

- **Incremento contenido de los índices de morosidad y morosidad ajustada, en niveles de 2.2% al 3T22 (vs. 1.0% al 3T21).** El crecimiento en la cartera vencida de UNICCO es derivado del incumplimiento de un cliente particular, equivalente al 20.0% de la cartera vencida, el cual se sufrió presiones en su situación financiera como resultado de las adversidades económicas por la pandemia durante 2021.
- **Aumento en las horas promedio de capacitación por colaborador, ubicándose en 29.2 horas promedio al 3T22 (vs. 25.3 horas promedio al 3T21).** La Unión de Crédito cuenta con un adecuado programa de capacitación hacia la base de colaboradores, logrando mantener los niveles observados prepandemia, como resultado de la adaptación al esquema de trabajo híbrido.
- **Incrementó en la rotación de personal, en niveles de 9.9% al 3T22 (vs. 8.4% al 3T21).** En los últimos 12 meses la Unión de Crédito llevó a cabo ciertos cambios en áreas operativas, aunque mantiene una adecuada estructura organizacional para la administración de cartera de crédito.
- **Adecuados procesos de auditoría y control interno.** UNICCO cuenta con un sistema de control interno que le permite identificar, analiza y mitigar posibles riesgos que pudieran impactar la operación de la Unión. Los reportes se presentan directamente al Comité de Auditoría, la cual sesiona bimestralmente.

## Desempeño Histórico

- **Evolución al alza del portafolio total, ubicándose en un monto total de P\$3,987.3m al 3T22 (vs. P\$3,612.0m al 3T21).** El crecimiento en el portafolio total es resultado en la reactivación de la colocación por parte de la Unión de Crédito, donde se ha logrado una mejora en el spread de tasas ante el entorno de alza de tasas.

<sup>1</sup> Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (UNICCO y/o la UC y/o la Unión de Crédito).

- **Recuperación en la rentabilidad de la Unión de Crédito, con un ROA Promedio en niveles de 0.1% (vs. -0.6% al 3T21).** Lo anterior, fue posible por un beneficio por impuestos diferidos por un monto de P\$10.8m, permitiéndole cerrar con un resultado neto 12m positivo de P\$9.4m.

## Factores Adicionales Considerados

- **Estabilidad en la concentración de los 10 principales clientes sin considerar garantías liquidas, ubicándose en 35.8% del saldo del portafolio total y 1.9x el capital contable al 3T22 (vs. 38.5% y 1.9x al 3T21).** La Unión de Crédito mantiene una moderada exposición hacia el incumplimiento por parte de alguno de los clientes principales.
- **Estructura de herramientas de fondeo sólida y diversificada, con un monto total autorizado de P\$6,939.8m y con una disponibilidad de 38.0% al 3T22.** La Unión de Crédito mantiene una solida estructura de fuentes de fondeo, contratadas con diferentes instituciones financieras y prestamos por partes de socios ahorradores, permitiéndole tener flexibilidad para implementar la estrategia de negocio.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Disminución de la concentración de sus 10 principales socios a niveles cercanos o inferiores a 1.5x el capital contable, sin considerar garantías liquidas.** Lo anterior, reduciría la exposición que actualmente mantiene la Unión de Crédito en relación con el incumplimiento por parte de algún cliente de este grupo; por lo que, la situación financiera no se vería comprometida.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Constantes presiones en la calidad de la cartera, con incrementos continuos en la morosidad de la cartera con un índice de morosidad ajustada por encima de 3.0%.** El incremento en los saldos vencidos de la cartera reflejaría un deterioro en la capacidad de administración primario de UNICCO, por lo que, impactaría de manera negativa la calificación.

## Anexo - Estados Financieros

| Balance General: UNICCO (Millones de Pesos)                  |         |         | Anual   |         |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                              | 2019    | 2020    | 2021    | 3T21    | 3T22    |
| <b>Activo</b>                                                | 4,425.5 | 4,621.6 | 5,123.3 | 4,702.0 | 5,078.4 |
| Disponibilidades                                             | 70.1    | 104.1   | 60.5    | 65.4    | 35.6    |
| Inversiones en valores                                       | 788.5   | 863.8   | 939.0   | 897.1   | 900.7   |
| <b>Total Cartera de Crédito Neto</b>                         | 2,895.2 | 3,101.1 | 3,612.8 | 3,223.4 | 3,600.0 |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                              | 2,940.6 | 3,176.6 | 3,653.5 | 3,264.5 | 3,651.1 |
| Cartera de crédito vigente                                   | 2,866.1 | 3,101.1 | 3,611.0 | 3,230.5 | 3,571.4 |
| Cartera de crédito vencida                                   | 74.4    | 75.5    | 42.6    | 34.0    | 79.718  |
| Estim. Preventiva para riesgos crediticios                   | -45.4   | -75.5   | -40.8   | -41.1   | -51.1   |
| <b>Otros Activos</b>                                         | 671.8   | 552.5   | 510.9   | 516.1   | 542.0   |
| Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>                        | 26.9    | 29.2    | 33.3    | 32.3    | 45.3    |
| Otras Cuentas por Cobrar                                     | 26.9    | 29.2    | 33.3    | 32.3    | 45.3    |
| Bienes adjudicados                                           | 12.4    | 9.6     | 9.6     | 12.7    | 8.0     |
| Inmuebles, mobiliario y equipo                               | 504.4   | 365.0   | 339.4   | 347.5   | 336.2   |
| Inversiones permanentes en acciones                          | 19.6    | 20.0    | 20.4    | 19.5    | 18.0    |
| Impuestos diferidos (a favor)                                | 39.8    | 78.5    | 69.9    | 74.1    | 90.7    |
| Otros activos misc. <sup>2</sup>                             | 68.7    | 50.4    | 38.2    | 30.0    | 43.7    |
| <b>Pasivo</b>                                                | 3,774.4 | 4,001.1 | 4,430.0 | 4,020.5 | 4,347.3 |
| <b>Captación</b>                                             | 2,813.1 | 3,096.2 | 3,097.3 | 2,826.2 | 3,299.8 |
| Depósitos de exigibilidad inmediata                          | 2,516.9 | 2,782.9 | 2,673.0 | 2,478.7 | 2,782.0 |
| Depósitos a plazo                                            | 291.3   | 313.3   | 424.3   | 347.5   | 517.7   |
| <b>Financiamiento Bursátil</b>                               | 4.9     | 0.0     | 0.0     | 0.0     | 0.0     |
| <b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>             | 904.8   | 859.8   | 1,299.7 | 1,137.8 | 1,004.3 |
| De corto plazo                                               | 801.6   | 462.7   | 786.4   | 194.1   | 241.2   |
| De largo plazo                                               | 103.2   | 397.2   | 513.2   | 943.7   | 763.1   |
| <b>Otras cuentas por pagar<sup>3</sup></b>                   | 45.1    | 35.9    | 26.6    | 42.3    | 25.7    |
| <b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>               | 11.3    | 9.2     | 6.4     | 14.2    | 17.5    |
| <b>Capital Contable</b>                                      | 651.2   | 620.5   | 693.3   | 681.5   | 731.1   |
| <b>Capital contribuido</b>                                   | 602.9   | 606.2   | 676.2   | 665.8   | 691.2   |
| <b>Capital ganado</b>                                        | 48.2    | 14.3    | 17.1    | 15.7    | 39.9    |
| Reservas de capital                                          | 27.8    | 28.3    | 28.3    | 28.3    | 28.3    |
| Resultado de ejercicios anteriores                           | 13.1    | 19.3    | -15.1   | -15.1   | 3.1     |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0.8     | 1.2     | 1.8     | 1.9     | 0.7     |
| Otro Resultado Integral (ORI)                                | -0.1    | -0.1    | -0.1    | -0.1    | -0.1    |
| Resultado neto mayoritario                                   | 6.7     | -34.3   | 2.2     | 0.7     | 7.9     |
| <b>Deuda Neta</b>                                            | 2,904.4 | 3,023.9 | 3,424.0 | 3,043.8 | 3,393.5 |

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unión de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Deudores Diversos, IVA Acreditable y Rentas por Cobrar.

2. Inversiones Permanentes en Acciones: Acciones en Subsidiarias.

3. Otras Cuentas por Pagar: Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, Proveedores, Impuestos a la Utilidad por Pagar y Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar.

| Edo. De Resultados: UNICCO                                | 2019  | Anual<br>2020 | 2021  | 3T21  | 3T22  |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------|-------|-------|-------|
| Ingresos por intereses                                    | 426.0 | 378.4         | 366.9 | 261.8 | 386.5 |
| Gastos por intereses (menos)                              | 325.9 | 277.7         | 275.8 | 206.5 | 295.3 |
| Margen Financiero                                         | 100.1 | 100.6         | 91.1  | 55.3  | 91.2  |
| Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos) | 23.1  | 54.0          | 3.0   | 2.4   | 14.1  |
| Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios        | 77.0  | 46.7          | 88.1  | 52.9  | 77.1  |
| Comisiones y tarifas cobradas                             | 21.1  | 31.5          | 62.5  | 32.5  | 19.4  |
| Comisiones y tarifas pagadas                              | 7.2   | 15.5          | 15.0  | 11.0  | 7.0   |
| Otros Ingresos (egresos) de la Operación <sup>1</sup>     | 126.0 | 89.2          | 73.4  | 80.5  | 40.5  |
| Resultado por valuación a valor razonable                 | 1.0   | -1.0          | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| Otros Ingresos (egresos) de la Operación                  | 125.0 | 90.2          | 73.4  | 80.5  | 40.5  |
| Ingresos (Egresos) Totales de Operación                   | 216.9 | 151.9         | 208.9 | 154.8 | 130.0 |
| Gastos de administración y promoción (menos)              | 212.6 | 215.1         | 202.1 | 151.4 | 136.4 |
| Resultado de Operación                                    | 4.2   | -63.2         | 6.8   | 3.4   | -6.3  |
| ISR y PTU Diferidos (menos)                               | -2.7  | -28.9         | 6.4   | 1.6   | -15.6 |
| RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.                  | 6.9   | -34.3         | 0.4   | 1.8   | 9.3   |
| Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)                | -0.3  | -0.1          | -0.3  | -1.0  | -1.3  |
| Resultado Neto Mayoritario                                | 6.7   | -34.4         | 0.0   | 0.7   | 7.9   |

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unión de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

1. Otros: Renta de Bienes, Servicios Administrativos, Asesoría Financiera, Recuperación de Cartera, Utilidad en Venta de Bienes Adjudicados, Utilidad en Venta de Mobiliario y Equipo, Comisiones por Seguros y Otros Productos.

| Métricas Financieras Modelo Base                 | 2019  | 2020   | 2021  | 3T21   | 3T22  |
|--------------------------------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|
| MIN Ajustado                                     | 2.2%  | 1.2%   | 2.1%  | 1.0%   | 2.5%  |
| Spread de Tasas                                  | 2.8%  | 2.3%   | 1.8%  | 1.5%   | 2.3%  |
| ROA Promedio                                     | 0.2%  | -0.8%  | 0.0%  | -0.6%  | 0.1%  |
| Índice de Morosidad                              | 2.5%  | 2.4%   | 1.2%  | 1.0%   | 2.2%  |
| Índice de Morosidad Ajustado                     | 2.5%  | 2.4%   | 1.2%  | 1.0%   | 2.2%  |
| Índice de Eficiencia                             | 88.6% | 104.5% | 95.4% | 101.9% | 94.1% |
| Índice de Capitalización                         | 16.8% | 13.7%  | 13.8% | 15.3%  | 14.4% |
| Razón de Apalancamiento                          | 5.5   | 6.0    | 6.0   | 5.9    | 6.1   |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.0   | 1.0    | 1.1   | 1.1    | 1.1   |
| Cobro de Activos a Vencimiento de Pasivos        | 3.1   | 3.1    | 3.0   | 3.1    | 3.1   |

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unión de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

| Flujo Libre de Efectivo: UNICCO                                         | 2019          | Anual<br>2020 | 2021          | 3T21          | 3T22         |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                         |               |               |               |               |              |
| Resultado Neto del Periodo                                              | 6.7           | -34.4         | 0.0           | 0.7           | 7.9          |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo | 23.1          | 54.0          | 3.0           | 2.4           | 14.1         |
| <b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>                                | <b>29.8</b>   | <b>19.6</b>   | <b>3.1</b>    | <b>3.1</b>    | <b>22.0</b>  |
| Inversiones en valores                                                  | -299.4        | -75.4         | -61.3         | -33.3         | 24.4         |
| Aumento en la cartera de credito                                        | -91.8         | -259.9        | -514.7        | -124.7        | -1.4         |
| Otras Cuentas por Cobrar                                                | -2.9          | -2.3          | -5.5          | -3.1          | -10.7        |
| Bienes Adjudicados                                                      | 13.9          | 2.8           | -2.6          | -3.1          | 4.2          |
| Inversiones en Acciones                                                 | 1.2           | -0.4          | -0.2          | 0.4           | 2.1          |
| Impuestos diferidos (a favor)                                           | -3.6          | -38.6         | 8.6           | 4.4           | -20.8        |
| Otros activos misc.                                                     | 52.1          | 18.3          | 15.6          | 20.4          | -9.0         |
| Captacion                                                               | 12.2          | 283.1         | 1.1           | -270.1        | 202.5        |
| Prestamos de Bancos                                                     | 181.7         | -45.0         | 439.9         | 278.0         | -295.3       |
| Otras Cuentas por Pagar                                                 | -8.1          | -9.2          | -20.6         | 6.5           | 10.4         |
| Creditos diferidos y cobros anticipados                                 | -2.4          | -2.1          | 6.6           | 5.0           | 1.7          |
| <b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>               | <b>-147.2</b> | <b>-128.7</b> | <b>-133.2</b> | <b>-119.6</b> | <b>-91.9</b> |
| <b>Recursos Generados en la Operación</b>                               | <b>-117.4</b> | <b>-109.1</b> | <b>-130.1</b> | <b>-116.5</b> | <b>-69.9</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                    | <b>-14.6</b>  | 3.7           | 70.5          | 60.3          | 32.1         |
| Aportaciones al capital social en efectivo                              | -14.6         | 3.7           | 70.5          | 60.3          | 32.1         |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                         | <b>-54.6</b>  | 139.4         | 25.3          | 17.5          | 3.5          |
| <b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>                                               | <b>-186.6</b> | 34.0          | -34.3         | -38.7         | -34.3        |
| Disponibilidad al principio del periodo                                 | 256.7         | 70.1          | 104.1         | 104.1         | 69.9         |
| Disponibilidades al final del periodo                                   | 70.1          | 104.1         | 69.9          | 65.4          | 35.6         |
| <b>Flujo Libre de Efectivo</b>                                          | <b>65.0</b>   | <b>2.4</b>    | <b>28.3</b>   | <b>26.8</b>   | <b>23.7</b>  |

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unión de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

<sup>1</sup>FLE =Resultado Neto + Estimaciones - Liberaciones y Castigos + Depreciación y Amortización + Otros Activos + Cuentas por Pagar.

| Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos) | 2019        | 2020       | 2021        | 3T21        | 3T22        |
|---------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Resultado Neto</b>                       | 6.7         | -34.4      | 0.0         | 0.7         | 7.9         |
| + Estimaciones Preventivas                  | 23.1        | 54.0       | 3.0         | 2.4         | 14.1        |
| - Castigos y/o Liberaciones                 | -5.9        | -23.9      | 35.7        | 0.0         | 10.9        |
| + Otras cuentas por cobrar                  | 49.2        | 16.0       | 10.1        | 17.2        | -19.6       |
| + Otras cuentas por pagar                   | -8.1        | -9.2       | -20.6       | 6.5         | 10.4        |
| <b>Flujo Libre de Efectivo</b>              | <b>65.0</b> | <b>2.4</b> | <b>28.3</b> | <b>26.8</b> | <b>23.7</b> |

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral proporcionada por la Unión de Crédito y anual dictaminada por Crowe Horwath Gossler.

## Glosario Uniones de Crédito

**Activos Productivos.** Disponibilidades + Inversiones Temporales + Cartera de Crédito Total + Activo Fijo en Arrendamiento.

**Activos Sujetos a Riesgo.** Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta

**Brecha Ponderada A/P.** Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

**Brecha Ponderada a Capital.** Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

**Deuda Neta.** Pasivos con Costo – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

**Flujo Libre de Efectivo.** Resultado Neto + Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio – Castigos + Decremento (Incremento) en Otros Activos + Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Pagar.

**Índice de Capitalización.** Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo Totales.

**Índice de Cobertura.** Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

**Índice de Eficiencia.** Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

**Índice de Eficiencia Operativa.** Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

**Índice de Morosidad.** Cartera Vencida / Portafolio Total.

**Índice de Morosidad Ajustado.** (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

**MIN Ajustado.** (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

**Pasivos con Costo.** Préstamos Bancarios + Préstamos de Socios + Pasivos Bursátiles.

**Portafolio Total.** Cartera de Crédito Vigente + Cartera en Arrendamiento + Cartera Vencida.

**Portafolio Vigente a Deuda Neta.** Portafolio Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

**Razón de Apalancamiento.** Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

**ROA Promedio.** Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

**ROE Promedio.** Utilidad Neta 12m / Capital Contable Prom. 12m.

**Spread de Tasas.** Tasa Activa – Tasa Pasiva.

**Tasa Activa.** Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

**Tasa Pasiva.** Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.

# HR Ratings Contactos Dirección

## Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

### Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130  
alberto.ramos@hrratings.com

### Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845  
pedro.latapi@hrratings.com

### Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130  
anibal.habeica@hrratings.com

## Análisis

### Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133  
felix.boni@hrratings.com

### FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143  
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148  
roberto.soto@hrratings.com

### Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549  
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837  
akira.hirata@hrratings.com

### FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139  
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147  
alvaro.rodriguez@hrratings.com

### Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146  
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834  
heinz.cederborg@hrratings.com

### Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545  
luisa.adame@hrratings.com

## Regulación

### Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309  
rogelio.arguelles@hrratings.com

### Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761  
alejandra.medina@hrratings.com

## Negocios

### Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765  
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746  
carmen.oyoque@hrratings.com

## Operaciones

### Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541  
daniela.dosal@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:

**ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (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                                                                                                                                                                                               | 22 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 interna y anual dictaminada por Gossler, S.C. 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](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".

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).