

FECHA: 14/11/2022

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 BB+ con Perspectiva Estable y de HR4 para Contigo

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de noviembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR BB+ con Perspectiva Estable y de HR4 para Contigo

La ratificación de la calificación para Contigo se basa en las complicaciones presentadas por la Empresa respecto a la obtención de recursos del fondeo, lo que podría presionar su posición de liquidez para los siguientes periodos, limitando la capacidad para continuar con el volumen colocación histórico. Por su parte, al cierre del segundo trimestre del 2022 (2T22), la posición de solvencia de Contigo refleja un índice de capitalización de 37.2%, un apalancamiento de 3.6x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 0.8x (vs. 30.3%, 4.6x y 1.0x al 2T21). Además, cuenta con una calidad de cartera presionada al tener un índice de morosidad ajustado de 24.2% al 2T22 (vs. 25.8% al 2T21). Por otra parte, el resultado neto de los últimos doce meses (12m) ascendió a P\$51.1 millones (m) donde se registraron otros ingresos por P\$118.4m, de los cuales el 33.1% corresponde a ventas de cartera (vs. P\$95.3m y P\$171.5m al 2T21). Con ello, el ROA Promedio bajó a 2.6% manteniéndose en niveles buenos (vs. 5.2% al 2T21 y 4.6% en el escenario base). Finalmente, en términos de factores ESG la Empresa muestra una evaluación Promedio. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Moderada posición de solvencia, con un índice de capitalización de 37.2%, un apalancamiento de 3.6x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 0.8x al 2T22 (vs. 30.3%, 4.6x y 1.0x al 2T21). Dichos indicadores han mostrado una mejora derivada del continuo fortalecimiento de su capital contable a través de la contante generación de resultados netos positivos.

Baja calidad de cartera con una morosidad y morosidad ajustada de 2.0% y 24.2% al 2T22 (vs. 1.5% y 25.8% al 2T21). Pese a mostrar una ligera disminución en la morosidad ajustada, Contigo mantiene presiones en la calidad de cartera derivado de las presiones macroeconómicas y la naturaleza del negocio donde opera.

Reducción en la rentabilidad con un ROA Promedio de 2.6% al 2T22 (vs. 5.2% al 2T21). La Empresa mostró una menor rentabilidad derivado de la disminución observada en su spread de tasas y por menores ingresos extraordinarios en comparación al periodo anterior.

Presiones en el MIN Ajustado e índice de eficiencia con niveles de 65.6% y de 67.6% al 2T22 (vs. 70.2% y 63.1% al 2T21). La contracción en la tasa activa y la continua generación de estimaciones preventivas redujo el margen financiero y presionó al índice de eficiencia

Expectativas para Periodos Futuros

Incremento promedio del 3.0% anual hasta un saldo de P\$1,241.5m al cierre del 2024 (vs. P\$1,171.9m al 4T21). Para los próximos años, se espera que con un crecimiento conservador en la colocación de créditos por la normalización de actividades en el sector.

FECHA: 14/11/2022

Reducción en el índice de capitalización de 46.9% al cierre del 2024 (vs 35.0% al 4T21). Derivado de una menor generación de utilidades y un crecimiento conservador en el volumen de cartera, se esperaría que Contigo mantenga una buena posición de solvencia.

Incremento moderado en los indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio de 3.3% para el cierre del 2024 (vs. 5.2% al 4T24). El incremento paulatino del volumen de cartera, la recuperación del spread de tasas y un control en el volumen de egresos, Contigo mejoraría sus métricas de rentabilidad.

Factores adicionales considerados

Limitaciones en sus Herramientas de fondeo con una disponibilidad del 0.4% al 2T21 (vs. 22.2% al 2T21). Derivado de las complicaciones de sus principales fondeadores, Contigo cuenta con una baja disponibilidad de recursos que podría perjudicar la evolución de su portafolio.

Análisis de Factores ESG. La Empresa muestra una evaluación Promedio en sus factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo al encontrarse en línea con la media del sector.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejora en la calidad de cartera, con un índice de morosidad ajustado por debajo del 10.0% de manera constante. En caso de Contigo consiga disminuir el volumen de sus castigos y mantener un bajo nivel de morosidad, la posición financiera mejoraría y beneficiaría su calificación.

Disminución en el índice de eficiencia por debajo de un 55.0% de manera constante. Una mayor eficiencia de los gastos de administración, en la relación con la generación de ingresos beneficiaría los márgenes de rentabilidad de la Empresa y también su calificación.

Mejora en la calidad de cartera vigente a deuda neta a 1.3x. Una reducción en los niveles de morosidad y morosidad ajustada, así como un aumento en el financiamiento mediante recursos propios beneficiaría a la Empresa.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Reducción el índice de capitalización a 30.0%. Con ello, la Empresa presentaría una menor capacidad para la absorción de pérdidas.

Incremento en la morosidad del portafolio al presentar un índice de morosidad y morosidad ajustado de 5.0% y 25.0%. El portafolio mantendría una baja calidad de originación y administración.

Disminución de la rentabilidad de la Empresa al presentar un ROA Promedio de 1.0%. La constante presión en calidad de activos, márgenes financieros y de operación presionarían la capacidad de generación de resultados netos.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

Angel Garcia
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Juan Carlos Rojas

FECHA: 14/11/2022

Asociado
juancarlos.rojas@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 BB+ / Perspectiva Estable / HR4

Fecha de última acción de calificación 5 de noviembre del 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 a 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited, 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

FECHA: 14/11/2022

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, 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