

FECHA: 24/11/2022

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 AP3 con Perspectiva Estable para Caja SMG

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (24 de noviembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para Caja SMG

La ratificación de la calificación para Caja SMG se sustenta en el adecuado desempeño de la cartera crédito, ya que al tercer trimestre del 2022 presentó un crecimiento de 32.4%, acumulando un saldo de P\$1,909.9m (vs. P\$1,442.6m al 3T21). A pesar de este crecimiento, la morosidad de la cartera se mantiene en niveles sanos, con índices de morosidad y morosidad ajustado de 2.3% y 3.0% al 3T22 (vs. 4.0% y 5.2% al 3T21) y el índice de capitalización se mantiene adecuado, con un indicador de 15.5% respectivamente (vs. 17.1% al 3T21). La mejora en el índice de capitalización se debe a la continua generación de resultados netos de la Cooperativa, con un resultado 12m de P\$63.3m, lo cual se refleja en un ROA Promedio de 3.1% al 3T22 (vs. P\$39.1m y 2.1% al 3T21).

Principales Factores Considerados

Crecimiento importante de la cartera con un saldo total de P\$1,909.9m (vs. P\$1,442.6m al 3T21). En los últimos 12m la Cooperativa se ha encado en la colocación de créditos de consumo y la promoción de su nuevo producto de crédito, "Línea Express SMG", que representa 9.3% de la cartera al 3T22.

Disminución de la morosidad de la cartera, con índices de morosidad y morosidad ajustado de 2.3% y 3.0% al 3T22 (vs. 4.0% y 5.2% al 3T21). Es importante mencionar que este indicador se benefició de los castigos de cartera efectuados a finales de 2021, que ascienden P\$18.6m y representan 125 créditos, dado que contaban con una mora mayor a 165 días.

Capacitación. Al cierre del año 2021 se impartieron 19.8 horas promedio por colaborador, lo cual se encuentra ligeramente por debajo de las sanas prácticas corporativas. Sin embargo, HR Ratings considera que el contenido de los cursos de capacitación es adecuado.

Rotación. Al cierre del año 2021 el índice de rotación se ubicó en 6.1% (vs. 1.2% al 4T20), lo cual se encuentra en niveles adecuados, dado que las sanas prácticas corporativas estipulan una rotación de personal menor a 10.0%.

Herramientas Tecnológicas. Durante el año 2021, la Caja realizó la adquisición e implementación de una nueva infraestructura tecnológica para facilitar comunicación transaccional entre sucursales.

Concentración de clientes principales en niveles bajos, con una concentración a capital de 0.18x al 3T22 (vs. 0.16x al 3T21). Los clientes principales de la Cooperativa acumulan un saldo de P\$57.7m, lo que representa 3.0% de la cartera total (vs. P\$46.4m y 3.2% al 3T21).

Elevada pulverización de Principales Depositantes. Estos ahorradores representan el 2.1% del total de la captación y 0.14x las disponibilidades e inversiones en valores de la SOCAP (vs. 2.5% y 0.0x al 3T21), por lo cual, no existe riesgo de liquidez alguno que podría comprometer a la Cooperativa.

FECHA: 24/11/2022

Factores que Podrían Subir la Calificación

Robustecimiento constante de la solvencia de la Cooperativa, con un índice de capitalización por arriba de 28.0%. Esta alza tendría que ir acompañada de un crecimiento orgánico en la cartera de crédito total, dando certidumbre de una fortaleza sostenible a largo plazo.

Integración de una porción independiente dentro del Consejo de Administración, por arriba de 25.0%. Lo anterior estaría apegado a las sanas prácticas corporativas del sector financiero y disminuiría el riesgo de un proceso de toma de decisiones sesgado.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro del índice de capitalización, al llegar a 13.5%. El crecimiento inorgánico de la cartera, en conjunto con un deterioro en los niveles de rentabilidad, presionarían el perfil de solvencia de la Caja.

Disminución continua en las horas promedio de capacitación a empleados, con un promedio colaborador menos a 20 horas. Una disminución en las horas de capacitación por debajo de las sanas prácticas corporativas podría aumentar el riesgo de errores operativos dado la baja capacitación a empleados.

Anexo - Estados Financieros incluido en el documento adjunto

Glosario de SOCAPS incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Larissa Escamilla
Analista
larissa.escamilla@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:

ADENDUM - Metodología de Calificación para Administrador Primario 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.

FECHA: 24/11/2022

Calificación anterior HR AP3 / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 6 de diciembre 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 InteGroup, S.C. proporcionada por la Cooperativa.

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 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/11/2022

anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR