

FECHA: 28/11/2022

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 revisó al alza la calificación de HR A- a HR A con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR2 para Corpopin

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (28 de noviembre de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A- a HR A con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR2 para Corpopin

La revisión al alza de la calificación para Corpopin se sustenta en la estabilidad que ha mostrado en la generación de ingresos junto con el crecimiento de la cartera al cierre de septiembre 2022. De esta manera, la cartera total acumula un monto de P\$747.9m (vs. P\$663.3m en septiembre de 2021 y P\$679.3m en un escenario base). Respecto a la calidad de la cartera, Corpopin presenta una mejora en niveles de morosidad, principalmente por el crecimiento de cartera y la disminución de cartera vencida, por lo que al 3T22 el índice de morosidad se muestra en 1.0% (vs. 2.5% al 3T21 y 2.4% en un escenario base). Asimismo, la rentabilidad mostró una recuperación en el periodo, debido al crecimiento en el volumen operativo de la Empresa, exhibiendo un ROA Promedio en 5.1% al 3T22 (vs. 3.8% al 3T21 y 4.3% en un escenario base). Por último, la posición de solvencia se mantiene en niveles sólidos con un índice de capitalización de 31.2% al 3T22 (vs. 34.7% al 3T21 y 35.6% en un escenario base). En cuanto al análisis de factores ESG se determina en nivel Superior. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuada posición de solvencia, al mostrar un índice de capitalización de 31.2% al 3T22 (vs. 34.7% al 3T21 y 35.6% en un escenario base). A pesar de la generación de ingresos, menores activos en riesgo, así como la entrega de dividendos en el periodo por un monto de P\$35.0m mantienen al indicador por arriba de los niveles regulatorios.

Mejora en la calidad de la cartera, mostrando un índice de morosidad y morosidad ajustado de 1.0% y 1.5% al 3T22 (vs. 2.5% respectivamente al 3T21 y 2.4% y 3.0% en un escenario base). La cartera vencida muestra una disminución, pasando de P\$16.8m en septiembre de 2021 a P\$7.5m a septiembre de 2022 que permitió diluir los indicadores de mora.

Mejora en la rentabilidad de la Empresa, mostrando un ROA Promedio de 5.1% al 3T22 (vs. 3.8% al 3T21 y 4.3% en un escenario base). El crecimiento en el volumen operativo de la Empresa, así como el adecuado desempeño financiero de la Empresa, han permitido que se incrementen los niveles de rentabilidad.

Crecimiento en la colocación de cartera, acumulando un portafolio total de P\$747.9m a septiembre de 2022 (vs. P\$663.3m a septiembre de 2021 y P\$679.3m en un escenario base). La Empresa consideró que existen las condiciones adecuadas para reactivar la colocación de cartera, manteniendo el estricto tren de crédito.

Expectativas para Periodos Futuros

Saldo de cartera total de P\$750.2m al cierre de 2022 y de P\$835.5m en 2023 (vs. P\$688.9m en 2021). La continua recuperación económica en el país, así como en el sector servicios y construcción, generarían un continuo crecimiento en la colocación de la cartera por parte de la Empresa.

FECHA: 28/11/2022

Índice de capitalización en un nivel de 32.7% al 4T22 y 30.5% al 4T23 (vs. 34.8% al 4T21). El índice de capitalización disminuiría marginalmente por la reactivación de colocación, contrarrestado parcialmente por la continua generación de ingresos.

Factores Adicionales Considerados

Integración administrativa y sinergias operativas con Ficein . El alto grado de integración, principalmente en los procesos de tren de crédito y prospección de clientes, le brinda a la Empresa una base sólida para su desarrollo financiero.

Moderada concentración de clientes con 44.4% respecto a cartera y 1.5x respecto a capital a septiembre de 2022 (vs. 46.5% y 1.1x a septiembre de 2021). Los niveles de concentración se mantienen presionados; sin embargo, los clientes principales cuentan con un amplio historial dentro de la Empresa, además de una adecuada estructuración de créditos por medio de garantías hipotecarias y prendarias.

Adecuadas brechas de liquidez, con una brecha ponderada de activos y pasivos de 25.6% y a capital de 14.3% al 3T22 (vs. 57.1% y 19.8% al 3T21). La Empresa cuenta con un calce adecuado, que le permite cumplir con sus obligaciones.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Incremento en el índice de Capitalización por niveles del 35.0%, Razón de Apalancamiento de 1.0x y Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta de 1.5x. En caso de presentarse mejora en las métricas de solvencia, se pudiera generar un impacto positivo en la calificación.

Disminución en la concentración de clientes principales. Un crecimiento del volumen operativo, con una concentración de clientes a cartera y capital por debajo de 35.0% y 0.5x, podría generar un impacto positivo en la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Presión en el índice de Capitalización por debajo de 29.0%, Razón de Apalancamiento de 2.6x y Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta de 1.3x. Las presiones constantes en las métricas de solvencia podrían generar un impacto negativo en la calificación.

Presión en la concentración de clientes principales. Una concentración de clientes por arriba de 1.5x a capital contable podría genera un impacto negativo en la calificación.

Movimientos a la baja en la calificación de contraparte de Ficein. Una revisión a la baja en la calificación de la Unión de Crédito impactaría negativamente en la calificación de riesgo de contraparte de la Empresa.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Natalia Sánchez Magallán
Analista
natalia.sanchez@hrratings.com

FECHA: 28/11/2022

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 www.hrratings.com/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 A- / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 25 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 Prieto, Ruiz de Velasco y Cía, S.C., 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 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

FECHA: 28/11/2022

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