

FECHA: 09/12/2022

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 AP3- a HR AP3 con Perspectiva Estable para Unión de Crédito San Marcos

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (9 de diciembre de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AP3- a HR AP3 con Perspectiva Estable para Unión de Crédito San Marcos

La revisión al alza de la calificación para UC San Marcos se sustenta en la sana calidad del portafolio, al exhibir índices de morosidad y morosidad ajustada en niveles de 0.0% al tercer trimestre del 2022 (3T22), lo que representa su principal fortaleza. Adicional a esto, la UC mantiene adecuados niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 37.7%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.0 (x) veces y la razón de apalancamiento de 2.5x al 3T22 (vs. 32.6%, 1.0x y 2.7x al 3T21). Respecto al capital humano, UC San Marcos mostró un fortalecimiento en la capacitación a sus colaboradores, con 19.3 horas en promedio y una reducción en la rotación de personal, con un índice de 25.0%, lo cual fue apoyado por la mejora en los procesos de contratación del personal (vs. 17.5 horas y 50.0% al 3T21). Por otro lado, la UC continua con la mejora y actualización de sus sistemas, en donde se concluyó con el proyecto de digitalización de expedientes de sus socios, el cual prevén se digitalicen al 100.0% al cierre de 2022. Finalmente, la Unión de Crédito mantiene un Consejo de Administración con niveles de independencia superiores a las consideradas como sanas practicas de gobernanza, con 40.0% de independencia en su proceso de toma de decisiones.

Factores Considerados

Calidad del portafolio total en niveles de fortaleza, al mantener índices de morosidad y morosidad en niveles de 0.0% al 3T22 (vs. 0.0% al 3T21). Lo anterior obedece a los adecuados procesos de seguimiento y cobranza, aunado a la base de socios que mantiene la UC.

Fortalecimiento en las horas de capacitación al personal, con un promedio de 19.3 horas por colaborador. Al respecto, UCSM otorgó un total de 28 cursos a sus 8 colaboradores totales, lo cual se encuentra en línea con lo recomendado como sanas prácticas.

Niveles de independencia superiores al recomendado como sanas prácticas de Gobierno Corporativo, con un 40.0% de independencia. El nivel de independencia que mantiene el Consejo de Administración indica un adecuado proceso de toma de decisiones.

Reducción en los niveles de rotación del personal, con un índice de 25.0% al 3T22 (vs. 50.0% al 3T21). El fortalecimiento en los mecanismos de contratación permitió encontrar perfiles más alineados al negocio que atiende la UC.

Reducción en la concentración a capital contable por parte de sus diez principales socios, con una concentración de 1.7x al 3T22 (vs. 2.2x al 3T21). Pese a esto, la UC muestra una elevada concentración a capital contable, sin embargo, esto es resultado de la base de socios que mantiene.

Aumento en la concentración a tesorería por parte de sus diez socios ahorradores principales, con 22.9x al 3T22 (vs. 4.7x al 3T21). Lo anterior obedece a la reducción en las disponibilidades, con P\$2.9m (vs. P\$14.4m en septiembre de 2021).

FECHA: 09/12/2022

Desempeño Histórico

Fortalecimiento en la posición de solvencia, con un índice de capitalización en niveles de 37.7% al 3T22 (vs. 32.6% al 3T21). Dicho fortalecimiento obedece a la constante generación de resultados netos, lo cual favoreció al capital contable. Asimismo, la mejora en el indicador se atribuye a una baja en los activos productivos promedio.

Adecuado control de los gastos administrativos, resultando en un índice de eficiencia en niveles de 57.3% al 3T22 (vs. 64.4% al 3T21). Al respecto, la UC tuvo gastos de administración 12m con un monto de P\$4.2m, lo cual aunado a los mayores ingresos totales de la operación, beneficio dicho indicador (vs. P\$4.1m en septiembre de 2021).

Incremento en la rentabilidad, con un ROA y ROE Promedio de 2.7% y 9.5% al 3T22 (vs. 2.4% y 8.9% al 3T21). El incremento en el spread de tasas, aunado a la mayor percepción de otros ingresos de la operación, permitió generar resultados netos 12m de P\$4.7m (vs. P\$3.5m en septiembre de 2021).

Factores que Podrían Subir la Calificación

Niveles de rotación en niveles inferiores a 10.0% de manera sostenida. La retención del personal aunado a un constante fortalecimiento en la capacitación al personal impactaría de manera positiva la calificación de la Unión de Crédito.

Estabilidad de los índices de morosidad en los niveles mostrados históricamente, mostrando un mayor volumen operativo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución de la razón de cartera vigente a deuda neta a niveles inferiores de 1.0x. La disminución limitaría a la Empresa al pago de sus obligaciones con costo como consecuencia de una cartera vigente afectada.

Deterioro en la calidad del portafolio, con un índice de morosidad superior a 3.0%. Lo anterior, indicaría un debilitamiento en los procesos de seguimiento y cobranza, lo que afectaría negativamente la calificación crediticia.

Reducción en el índice de capitalización, en niveles inferiores a 20.0%. La afectación en la posición de solvencia indicaría presiones financieras, afectado la calificación.

Anexo - Estados Financieros incluido en el documento adjunto

Glosario de Uniones de Crédito incluido en el documento adjunto

Contactos

Oscar Herrera
Asociado
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

Carlos Alejandro Vázquez
Analista
alejandro.vazquez@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.

FECHA: 09/12/2022

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 AP3- / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 13 de diciembre de 2021

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

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por ELAF Auditoría y Consultoría, 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 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

FECHA: 09/12/2022

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