

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/12/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	SFPLUS
RAZÓN SOCIAL	SOFPLUS, S.A.P.I. DE C.V., S.O.F.O.M., E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Sofoplus

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de diciembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Sofoplus

La ratificación de la calificación para Sofoplus se basa en la adecuada evolución financiera mostrada por la Empresa, que está en línea con lo estimado por HR Ratings en su escenario base. En este sentido, la Empresa mantiene adecuados indicadores de solvencia al cerrar el índice de capitalización de 27.5% al 3T22, una razón de apalancamiento ajustada de 2.6 veces (x) y una razón de apalancamiento a deuda neta de 1.4x, con una disminución por el aumento en sus operaciones (vs. 29.0%, 2.6x y 1.5x al 3T21; 30.1%, 2.5x y 1.2x en el escenario base). El crecimiento en la cartera se debió al incremento en su participación de mercado con diferentes clientes, así como por la implementación de su plataforma fastplus, por lo que la cartera mostró un incremento de 27.3% con un monto de P\$2,579.8m al cierre de septiembre de 2022 (vs. P\$2,027.2m al cierre de septiembre de 2021). A pesar del crecimiento mostrado en la cartera, la Empresa ha logrado mantener una buena calidad al presentar un índice de morosidad ajustado de 2.7% en línea con lo estimado por HR Ratings (vs. 2.6% al 3T21 y 3.0% en el base). La Empresa continúa mostrando una elevada concentración en sus clientes principales, situación que podrían presionar su calidad ante el incumplimiento de alguno de ellos. En cuanto al análisis ESG se determina en nivel Superior. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización de 27.5%, razón de apalancamiento de 2.6x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x al 3T22 (vs. 29.0%, 2.6x y 1.5x al 3T21 y; 30.1%, 2.5x y 1.2x en el escenario base). Las utilidades generadas en los últimos 12m han permitido robustecer el capital contable y con ello mantener métricas de solvencia estables ante un crecimiento de la cartera de crédito.

Incremento en la rentabilidad al mostrar un ROA Promedio de 3.6% al 3T22 (vs. 3.0% al 3T21 y 3.6% en el escenario base). La mejora en la rentabilidad se sustenta principalmente en una mejora en los márgenes de la Empresa y la disminución en las estimaciones preventivas 12m.

Deterioro en los niveles de morosidad y morosidad ajustadas. El incremento en la cartera vencida por 68.7% respecto al periodo anterior provino del cambio en las reglas de presentación de cartera, de derivado de un atraso de pago de ocho clientes provocó que los niveles de morosidad cerraran en 2.6% y 2.7% (vs. 2.0% y 2.6% al 3T21; 2.8% y 3.0% en el escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento en la colocación de cartera total, con un promedio de 8.6% durante 2023 y 2024. La estrategia de la Empresa de obtener clientes a través de su plataforma digital ha beneficiado a la colocación de cartera, por lo que se planea continuar con esto para los periodos futuros.

Constante generación de utilidades en los próximos ejercicios. Para 2023 y 2024 se esperan resultados netos de P\$101.9m y

FECHA: 14/12/2022

P\$110.2m respectivamente, derivado del robustecimiento de la cartera y una estabilidad en los gastos.

Estabilidad en el índice de capitalización. Esperamos que el crecimiento de cartera de próximos ejercicios sea compensado gradualmente por el robustecimiento de capital a través de la generación de utilidades, lo que llevaría a un índice de capitalización de 28.5% en 2023 y 30.2% en 2024.

Factores Adicionales Considerados

ESG Factores Ambientales y Factores Sociales en rango Promedio y Factores de Gobernanza en rango Superior. Se encuentran áreas de oportunidad en los rubros de enfoque ambiental, debido a que no se cuentan con políticas formales para mitigar el impacto ambiental. Adicionalmente, la Empresa muestra fortaleza en las áreas de Gobernanza.

Adecuada diversificación de fondeo. Sofoplus mostró un monto autorizado de P\$2,439.7m, un saldo de P\$1,947.1m y una disponibilidad de 20.2% (vs. P\$2,213.1m, P\$1,612.1m y 23.2% al 3T21), distribuido en once instituciones financieras y una emisión de CEBURS de Corto Plazo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Índice de capitalización superior a 35.0%. Un incremento en las aportaciones de capital podría ocasionar que el índice de capitalización aumente.

Niveles de morosidad por debajo del 2.0%. La continuidad en los procesos de crédito permitiría que la Empresa mantenga la calidad de su cartera con bajos índices de morosidad.

Reducción del vencimiento de pasivos a seis meses menor o igual a 40.0% de los pasivos totales. Actualmente, la Empresa concentra el 59.3% de los vencimientos totales, siendo la mayoría de línea revolventes las cuales son renovadas continuamente en el curso normal del negocio.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Presión en los niveles de solvencia. Niveles por debajo del 22.0% en el índice de capitalización y una razón de cartera vigente a deuda neta por debajo del 1.2x impactaría en la solvencia de la Empresa.

Deterioro en la calidad de la cartera. Un incremento en la cartera vencida que lleve al índice de morosidad ajustado a niveles de 6.0% reflejaría una menor calidad de los activos productivos que pudiera impactar la calificación.

Incremento en la concentración de los clientes principales superior a 1.5x. La Empresa mostraría una mayor sensibilidad ante el incumplimiento de alguno de estos.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Akira Hirata

FECHA: 14/12/2022

Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Lluvia Flores
Analista
lluvia.flores@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 14 de diciembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Crowe 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".

FECHA: 14/12/2022

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