

FECHA: 14/12/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	SFPLUS
RAZÓN SOCIAL	SOFOPLUS, 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 HR2 para el Programa de CEBURS de CP de Sofoplus y a las emisiones vigentes a su amparo por un monto de hasta P\$2,000.0m

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de diciembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para el Programa de CEBURS de CP de Sofoplus y a las emisiones vigentes a su amparo por un monto de hasta P\$2,000.0m

La ratificación de la calificación para el Programa de CEBURS de CP de Sofoplus por un monto de hasta P\$2,000 millones (m) se basa en la calificación de contraparte de corto plazo de Sofoplus, la cual se ratificó en HR2 el 14 de diciembre de 2022 y puede ser consultada con mayor detalle en www.hrratings.com. A su vez, la calificación de corto plazo de 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).

El Programa de CEBURS de CP fue autorizado por un monto de P\$1,000.0m, con una vigencia de cinco años a partir del 21 de septiembre de 2020, fecha de autorización por CNBV, plazo durante el que se podrán llevar a cabo diversas emisiones sin que el monto total de las emisiones vigentes supere el monto autorizado. En este sentido, el Emisor está buscando la ampliación del monto autorizado del Programa hasta P\$2,000.0m, mismo que estará sujeto a la aprobación por parte de la CNBV. Las características del Programa de CP se detallan a continuación:

A la fecha del presente comunicado, el programa de CEBURS de CP cuenta con siete emisiones vigentes por un monto de P\$790.0m a una tasa promedio ponderada de TIIE + 1.8%.

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.

FECHA: 14/12/2022

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 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.

Perfil del Emisor

FECHA: 14/12/2022

Sofoplus fue constituida en septiembre 2006 y durante el 2014 se integró a PLUSCORP, siendo esta la tenedora mayoritaria de las acciones de la Empresa. El objetivo principal de Sofoplus es otorgar financiamiento a personas físicas y morales que operan dentro del sector industrial, comercial y de servicios, por medio de productos tales como crédito simple, cuenta corriente, cesión de derechos y arrendamiento capitalizable.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Sofoplus durante los últimos doce meses, y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings tanto en un escenario base como en uno de estrés, proyectados en el reporte de calificación del 14 de diciembre de 2021.

Evolución de la Cartera de Crédito

Al cierre de septiembre de 2022, la cartera total de Sofoplus mostró un incremento anual de 27.3% respecto al periodo anterior, con lo que se exhibe un saldo insoluto de P\$2,579.8m, el cual representa un crecimiento mayor al esperado en el escenario base (vs. P\$2,027.2m en septiembre de 2021 y P\$2,335.9m en el escenario base). El crecimiento observado en la cartera total se debe principalmente al aumento en la concentración de sus diez clientes principales, los cuales representan aproximadamente el 50.0% del crecimiento observado en el periodo. De igual forma, la reactivación económica observada en país, así como la implementación de estrategias de promoción y colocación de sus productos han propiciado que la Empresa mantenga una constante colocación.

Con respecto a la calidad de la cartera, se observa que el índice de morosidad mostró un incremento al pasar de 2.0% al 3T21 a 2.6% al 3T22, pero mostrándose en línea con lo estimado por HR Ratings (vs. 2.8% en el escenario base). En línea con el crecimiento de 68.7% en la cartera vencida, esto derivado del atraso de pago de ocho clientes, cabe mencionar que durante el periodo cuatro nuevos clientes entraron en cartera vencida los cuales concentran el 49.1% de la cartera vencida total. En cuanto al índice de morosidad ajustado se mostró en los mismos niveles a los observados en el periodo pasado cerrando en 2.7% (vs. 2.6% al 3T21 y 3.0% en el escenario base), esto se debe principalmente a la disminución en los castigos aplicados 12m en el periodo con un monto de P\$0.6m (vs. P\$13.0m a septiembre 2021 y P\$4.8m el escenario base).

Cobertura de la Empresa

Sofoplus basa la generación de estimaciones preventivas con base en las disposiciones establecidas por la CNBV, a través de la clasificación de cartera y la aplicación de un porcentaje a cada crédito con base en dicha aplicación. En línea con lo anterior, la Empresa registró una generación de estimaciones preventivas 12m de P\$5.9m en septiembre de 2022, por debajo de lo observado en el periodo anterior y en el escenario base, esto se debe principalmente al cambio en la nueva norma de la CNBV para la clasificación de la cartera (vs. P\$38.9m en septiembre 2021 y P\$34.6m en el escenario base). Con ello, se observa que derivado de la menor generación de estimaciones preventivas, así como por el incremento en la cartera vencida el índice de cobertura mostró una disminución al cerrar en 1.3x al 3T22 (vs. 2.0x al 3T21 y 1.7x en el escenario base).

Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses acumulados 12m mostraron un incremento de 28.8% anual ascendiendo a P\$418.3m (vs. P\$324.8m en septiembre de 2021 y P\$367.2m en el escenario base), esto derivado del incremento en la colocación de cartera lo que favoreció un mayor volumen de ingresos, así como por el mayor incremento observado en la tasa activa, la cual mostró una mejora respecto a los niveles observados en el periodo anterior al cerrar en 17.0% al 3T22 (vs. 15.6% al 3T21 y 15.0% en el escenario base), este incremento se debe al crecimiento en la cartera, así como en un cambio de composición en la misma, donde el factoraje y el crédito simple aumentaron su participación.

En cuanto a los gastos por intereses 12m estos mostraron un incremento de 54.9% pasando de P\$123.4m en septiembre 2021 a P\$191.2m en septiembre 2022 (vs. P\$159.7m en el escenario base). Lo anterior se explica principalmente por un incremento en los pasivos con costo promedio de los últimos 12m con el propósito de fondear el crecimiento de cartera observado. Es importante mencionar que el costo de fondeo de la Empresa ha mostrado un incremento a niveles de 11.1% como resultado del aumento en la tasa de referencia, a pesar de una mejora en las condiciones de ciertas líneas que han compensado de alguna forma el impacto de la TIIE. Con ello, el spread de tasas ubicó en niveles de 5.8%, una ligera disminución respecto a lo

FECHA: 14/12/2022

observado el periodo anterior (vs. 9.2% y 6.5% al 3T21; 9.5% y 5.4% en el escenario base). Es importante mencionar que la tasa activa calculada por HR Ratings considera las disponibilidades e inversiones en valores, situación que provoca su dilución, ya que la Empresa mantiene un spread de tasas en sus operaciones de 7.0% aproximadamente.

Por otra parte, el margen financiero 12m, mostró un incremento de 12.8% respecto al año anterior, registrando un monto de P\$227.1m en septiembre de 2022 (vs. P\$201.4m a septiembre de 2021 y P\$207.5m en el escenario base). Esto se debió a un mayor volumen en sus operaciones, beneficiando la generación de ingresos por intereses, a pesar del menor spread de tasas observado en el periodo. Por la parte del MIN Ajustado cerró en 9.0% al 3T22 presentando una mejora debido a la menor generación de estimaciones preventivas 12m contrarrestando la disminución en su spread de tasas (vs. 7.8% al 3T21 y 7.1% en el escenario base).

Las comisiones y tarifas pagadas 12m se mostraron por debajo de lo observado en el año anterior, mostrando un monto de P\$2.6m (vs. P\$4.2m en septiembre de 2021 y P\$4.4m en el escenario base). Respecto al resultado por intermediación 12m estos muestran una disminución relevante al ubicarse en -P\$6.3m en septiembre de 2022 (vs. P\$2.2m en septiembre de 2021 y P\$1.1m en el escenario base). Este efecto se da principalmente por un resultado por intermediación negativo en el primer semestre de 2022, debido a la valuación de ciertas inversiones en valores que mantiene la Empresa. En cuanto a los otros ingresos (egresos) de la operación 12m, estos mostraron un incremento al cerrar en P\$4.6m en septiembre 2022, este incremento se debe principalmente a la utilidad por venta de activos fijos e ingresos por servicios y ratificaciones (vs. -P\$2.3m en septiembre de 2021 y -P\$4.6m en el escenario base). Considerando lo anterior, los ingresos totales de la operación 12m ascendieron a P\$217.1m en septiembre de 2022 mostrando un incremento anual de 37.3% (vs. P\$158.1m al 3T21 y P\$165.0m en un escenario base).

Por último, los gastos de administración 12m mostraron un aumento de 32.4% respecto a lo observado al año anterior, con un monto de P\$95.9m a septiembre de 2022 (vs. P\$72.4m a septiembre de 2021 y P\$59.0m en el escenario base). El incremento observado se atribuye al incremento en los gastos de tecnología en computo, prestaciones, honorarios y promoción y publicidad. De tal forma que a pesar del aumento en los ingresos totales de operación de la Empresa el incremento en los gastos de administración fue mayor provocando que el índice de eficiencia cerrara en 43.0% al 3T22 manteniéndose en niveles adecuados (vs. 36.8% al 3T21 y 29.6% en el escenario base).

Rentabilidad y Solvencia

Alineado con la mejora observada en el margen financiero debido a un mayor volumen de cartera y una menor generación de estimaciones, contrarrestando el efecto del incremento en el gasto de administración, llevó a que la rentabilidad de la Empresa aumente con respecto al año anterior. En este sentido, el resultado neto 12m incrementó un 59.9% mostrándose en P\$100.6m en septiembre 2022 (vs. P\$63.0m en septiembre de 2021 y P\$87.1m en el escenario base), lo que resulta en un ROA Promedio de 4.1% al 3T22 manteniéndose en niveles adecuados y en línea con lo esperado por HR Ratings en su escenario base (vs. 3.0% al 3T21 y 3.6% en el escenario base).

Considerando lo anterior, la posición de solvencia de la Empresa se ha mantenido en niveles adecuados con un índice de capitalización de 27.5% al 3T22 (vs. 29.0% al 3T21 y 30.1% en un escenario base). A pesar de que el índice de capitalización se ubicó ligeramente por debajo de nuestras expectativas, esto se explica por un crecimiento mayor al esperado en un escenario base. Es importante mencionar que la Empresa cuenta con una política de capitalización de las utilidades, lo que ha llevado a un gradual incremento en el capital social a niveles de P\$636.5m a septiembre de 2022 (vs. P\$561.5m a septiembre de 2021).

Fondeo y Apalancamiento

Respecto a la razón de apalancamiento ajustada, esta se mostró en los mismos niveles observados en el 3T21 al cerrar en niveles de 2.6x (vs. 2.5x en el escenario base), lo que continúa reflejando que el crecimiento de la cartera de crédito ha requerido un uso de pasivos en una proporción similar, financiando parte del crecimiento a través del capital generado. Finalmente, la razón de cartera vigente a deuda neta disminuyó pasando de 1.5x al 3T21 a 1.4x al 3T22 manteniéndose en los niveles observados (vs. 1.2x en el escenario base). HR Ratings considera que se presentan niveles adecuados de apalancamiento en comparación con el sector.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/12/2022

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
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 HR2

Fecha de última acción de calificación 14 de octubre de 2022

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

FECHA: 14/12/2022

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

MERCADO EXTERIOR