

FECHA: 14/12/2022

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 ratificó la calificación de HR A con Perspectiva Estable y de HR2 para Plus Leasing

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 Plus Leasing

La ratificación de la calificación para Plus Leasing se basa en la calificación de riesgo de contraparte de su Holding, PlusCorp de HR A con Perspectiva Estable y de HR2 otorgada el 14 de diciembre de 2022, las cual puede ser consultada para mayor detalle en: www.hrratings.com. A su vez, la calificación del Holding se basa en la fortaleza financiera de su principal subsidiaria, Sofoplus. En cuanto a la evolución financiera de la Arrendadora, esta mantiene su fortaleza en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 84.5% al 3T22 y una razón de apalancamiento de 0.2 veces (x) al 3T22 (vs. 93.8% y 0.1x al 3T21 y; 113.8% y 0.2x en un escenario base); además, mantiene una deuda neta negativa que refleja altos niveles de liquidez. Por otra parte, la rentabilidad se mostró en niveles adecuados, con un ROA Promedio en 4.3% al 3T22, reflejando principalmente un adecuado comportamiento del MIN Ajustado por encima de nuestras expectativas en un escenario base (vs. 5.1% al 3T21 y 12.0% en un escenario base). Lo anterior a pesar de que los niveles de morosidad y morosidad ajustada se mostraron al alza por el incumplimiento de un cliente relevante, ubicándose en 4.2% y 4.3% al 3T22 (vs. 2.4% al 3T21 y 3.2% y 4.9% en un escenario base). Por último, en cuanto al análisis ESG, la Arrendadora presenta la etiqueta Superior en el rubro de Gobernanza y Promedio en Social y en el rubro Ambiental. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización de 84.5% y una razón de apalancamiento ajustada de 0.2x al 3T22 (vs. 93.8%, 0.1x al 3T21 y 113.8%, 0.2x 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.

Estabilidad en los niveles de Rentabilidad, al cerrar con un ROA Promedio de 4.3% al 3T22 (vs. 5.1% al 3T21). Esto se sustenta principalmente de la constante generación de ingresos, así como una menor generación de estimaciones preventivas 12m.

Incremento en los niveles de morosidad y morosidad ajustada ubicándose en niveles de 4.2% y 4.3% al 3T22 (vs. 2.4% al 3T21 y 3.2% y 4.9% en el escenario base). El aumento en la morosidad se debe a que uno de sus principales clientes cayó en cartera vencida en los últimos meses, aunque lo anterior tuvo un impacto limitado en la rentabilidad y solvencia de la Arrendadora.

Expectativas para Periodos Futuros

Mayor ritmo de colocación, con un crecimiento anual promedio en la cartera total de 13.6% durante 2022, 2023 y 2024. Una recuperación paulatina económica permitiría un crecimiento de la cartera total hasta un monto de P\$234.8m al cierre de 2024.

Sostenida generación de utilidades en próximos ejercicios. Para 2022, 2023 y 2024 se esperan resultados netos de P\$14.1m, P\$16.8m y P\$19.2m respectivamente, impulsados por un crecimiento en el volumen de cartera y un adecuado control de gastos.

FECHA: 14/12/2022

Factores Adicionales Considerados

Adecuada concentración de clientes principales, cerrando con el 0.8x a capital contable al 3T22 (vs. 0.5x al 3T21). La Arrendadora muestra una adecuada concentración a capital contable, derivado de los altos niveles de capitalización.

Factores Ambientales ESG 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 Arrendadora muestra fortaleza en las áreas de Gobernanza.

Adecuada diversificación de fondeo. Plus Leasing mostró un monto autorizado de P\$152.5m de los cuales cuenta con una disponibilidad de recursos del 73.3% distribuido en seis instituciones financieras.

Factores que Podrían Subir o Bajar la Calificación

Movimientos en la calificación de riesgo de contraparte de la Holding. PLUSCORP, la Holding, cuenta con una calificación de riesgo de contraparte de LP de HR A con Perspectiva Estable y de CP de HR2 determinada por HR Ratings.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Arrendadoras 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:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022
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

FECHA: 14/12/2022

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. 4T19 - 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 Arrendadora.

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/12/2022

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