

FECHA: 17/02/2023

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 las calificaciones de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para Caja Popular Cerano

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (17 de febrero de 2023) - HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para Caja Popular Cerano

La ratificación de la calificación para Caja Cerano se sustenta en la adecuada posición de solvencia, la cual mostró un índice de capitalización de 32.1% al cuarto trimestre de 2022 (4T22), como consecuencia de una continua generación de resultados netos que han permitido sostener el crecimiento de la cartera de crédito (vs. 34.4% al 4T21 y 30.3% en un escenario base). De igual manera, el incremento del MIN Ajustado a través de una menor generación de estimaciones preventivas y un comportamiento estable del spread de tasas llevaron a una evolución favorable de la rentabilidad, donde el ROA Promedio se exhibe en 3.1% al 4T22 (vs. 2.9% al 4T21 y 3.4% en un escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, esta presenta mejoras, lo cual se ve reflejado en un índice de morosidad y morosidad ajustado de 4.2% y 5.0% al 4T22, como resultado de castigos realizados por P\$24.0 millones (m) (vs. 6.1% y 6.5% al 4T21 y 5.2% y 6.9% en un escenario base). Con respecto a la evaluación de factores ESG, la Caja cuenta con etiquetas en un rango entre Promedio y Superior en diversos factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuada posición de solvencia, al mostrar un índice de capitalización de 32.1% y un nivel de capitalización de 400.9% al 4T22 (vs. 34.4% y 430.6% al 4T21 y 30.3% y 378.8% en un escenario base). La continua generación de resultados netos ha permitido hacer frente al incremento en activos sujetos a riesgo por mayor volumen de cartera, lo que ha mantenido estabilidad en el indicador.

Estabilidad en la rentabilidad, mostrando un ROA de 3.1% al 4T22 (vs. 2.9% al 4T21 y 3.4% en un escenario base). El crecimiento en el MIN Ajustado debido a una menor generación de estimaciones preventivas benefició el incremento en la rentabilidad.

Mejora en los niveles de morosidad, con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 4.2% y 5.0% al 4T22 (vs. 6.1% y 6.5% al 4T21 y 5.2% y 6.9% en un escenario base). El menor índice de morosidad y morosidad ajustado se debe a la realización de castigos por P\$24.0m.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento en la colocación de la cartera, con una TMAC2023-2025 de 8.6%, acumulando un monto de cartera total de P\$2,292.5m al cierre de 2023. La apertura de nuevas sucursales, así como la implementación de diversas campañas de la Caja permitiría el continuo crecimiento en la colocación.

Mejora en la calidad de la cartera, en donde se espera un índice de morosidad y morosidad ajustado de 4.1% y 4.5% al 4T23 y 4.2% y 4.7% al 4T24, respectivamente. La aplicación de castigos permitiría limpiar la cartera, lo cual, en adición al crecimiento en el volumen operativo y mejores condiciones económicas, ocasionaría la baja en los niveles de morosidad.

FECHA: 17/02/2023

Adecuada posición de solvencia, con un índice de capitalización de 33.9% al 4T23 y 33.5% al 4T24. Se esperaría un crecimiento en el volumen operativo que aumentaría los activos sujetos a riesgo que junto con la continua generación de resultados netos permitiría mantener el indicador estable.

Factores Adicionales Considerados

Bajo riesgo de concentración en acreditados y ahorradores principales. El modelo de negocios de la Caja permite una elevada pulverización en su base de acreditados y ahorradores, los cuales representan 0.04x el capital contable, y 0.2x las disponibilidades, respectivamente, mitigando así algún riesgo de concentración.

Presionadas brechas de liquidez, con una brecha ponderada de activos y pasivos de -19.6% y a capital de -37.0% al 4T22 (vs. -14.8% y -27.3% al 4T21). Las brechas se mantienen presionadas debido a que la totalidad de la captación se encuentra en el corto plazo. Sin embargo, la estabilidad de depósitos es de 79.3%.

Análisis de factores ESG. La Cooperativa cuenta con etiquetas en un rango entre Promedio y Superior en factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza, en particular considerando que su enfoque social de negocios es enfocado a personas físicas de zonas aisladas o rurales, no cuenta con riesgo de concentración de cartera y tiene buena flexibilidad de herramientas de fondeo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejora en los niveles de morosidad, que genere un índice de morosidad y morosidad ajustado por debajo del 3.5%. Una disminución de la cartera vencida a través de procesos de recuperación y cobranza que no involucren la aplicación de castigos podría generar una acción positiva de calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución en el índice de capitalización por debajo del 24.0%. El deterioro en la posición de solvencia, como consecuencia de pérdidas o un crecimiento agresivo en los activos sujetos a riesgo, podría generar una acción de calificación a la baja.

Disminución en la rentabilidad por debajo de 1.6%. Una mayor presión en la rentabilidad podría afectar negativamente a la calificación, ya que sería un indicio de una menor capacidad de robustecimiento del capital por parte de la Caja.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de SOCAPS incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Natalia Sánchez Magallán
Analista
natalia.sanchez@hrratings.com

Oscar Herrera
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 17/02/2023

oscar.herrera@hrratings.com

Angel García
Director Ejecutivo Sr. 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. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. 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 febrero de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T20 - 4T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Gossler proporcionada por la Caja.

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: 17/02/2023

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