

Calificación

Fin Útil AP HR AP2
Perspectiva Estable

Evolución de la Calificación de AP



Contactos

Oscar Herrera
Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

Mikel Saavedra
Analista
mikel.saavedra@hrratings.com

Angel García
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP2 con Perspectiva Estable para ConCrédito

La ratificación de la calificación para ConCrédito¹ se sustenta en la estabilidad financiera de la Empresa, al exhibir un índice de capitalización en niveles adecuados de 53.7% al cuarto trimestre del 2022 (4T22) (vs. 66.0% al 4T21). Asimismo, se exhibe una mejora en las métricas de eficiencia, en línea con un crecimiento controlado en los gastos de administración durante los últimos 12 meses (12m), al cerrar con un índice de eficiencia y de eficiencia operativa de 39.5% y 18.4% al 4T22 (vs. 46.9% y 22.3% al 4T21). Por su parte, la Empresa ha mostrado una tendencia creciente en su Tasa de Incumplimiento Histórica (TIH), al cerrar en niveles de 5.9% al 4T22 (vs. 4.3% al 4T21). Lo anterior es atribuible a la estrategia implementada en 2021 y 2022, enfocada en la adquisición de clientes iniciales y nuevas distribuidoras, lo que superó la capacidad operacional de la Empresa y presionó los niveles de incumplimiento. Aunado a lo anterior, ConCrédito ha mostrado un incremento en su morosidad, al cerrar el índice de morosidad ajustado en 24.2% al 4T22 (vs. 16.2% al 4T21). Derivado de los factores mencionados anteriormente, la Empresa implementó diversas estrategias durante el cuarto trimestre de 2022, enfocadas en mejorar los procesos de originación mediante un crecimiento controlado de nuevas distribuidoras. Es así como la Empresa implementó un score de riesgo para los criterios de reclutamiento de empresarias, una modificación en el plan de capacitación a nuevas distribuidoras con un seguimiento continuo de 12 meses y una disminución en la concentración por asesora, lo cual se esperaba que presente un efecto a partir del segundo trimestre de 2023.

Factores Considerados

- **Posición de fortaleza en la solvencia de la Empresa, al cerrar con un índice de capitalización en niveles de 53.7% al 4T22 (vs. 66.0% al 4T21).** Si bien se observa una tendencia a la baja en el índice de capitalización derivado del crecimiento constante en los activos sujetos a riesgo, este se mantiene en niveles de fortaleza.
- **Deterioro en la Tasa de Incumplimiento Histórica, al cerrar en niveles de 5.9% al 4T22 (vs. 4.3% al 4T21).** ConCrédito presenta una tendencia al alza en dicho indicador derivado principalmente de una tasa de incumplimiento elevada en la cosecha de 2021.
- **Sólida estructura en el Consejo de Administración, al contar con una independencia en el proceso de toma de decisiones de 33.3% al 4T22 (vs. 37.5% al 4T21).** ConCrédito realizó diversos cambios en el Consejo de Administración durante los últimos 12m; no obstante, este mantiene una sólida estructura y una adecuada objetividad en el proceso de toma de decisiones.
- **Baja concentración de los diez clientes principales, al presentar una concentración de 0.0 veces (x) el capital contable.** El modelo de negocio de la Empresa permite contar con una adecuada diversificación de clientes principales, lo que se considera como una fortaleza en caso de presentarse algún incumplimiento.
- **Adecuada disponibilidad de herramientas de fondeo.** ConCrédito cuenta con un total de 14 líneas de fondeo y una emisión bursátil por un monto autorizado de P\$4,010m, lo que se traduce en una disponibilidad de 31.2%.

¹ Fin Útil, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (Fin Útil y/o ConCrédito y/o la Empresa).

Desempeño Histórico

- **Crecimiento en la cartera de crédito, al cerrar en P\$3,687m en diciembre de 2022 (vs. P\$2,952m en diciembre de 2021).** Lo anterior es resultado de la apertura de operaciones en 16 ciudades de la República Mexicana, así como la venta cruzada realizada con Banco Compartamos.
- **Presión en la calidad de cartera, al cerrar con un índice de morosidad ajustado en niveles de 24.2% al 4T22 (vs. 16.2% al 4T21).** El incremento es atribuible a la estrategia implementada en 2021 y 2022, la cual estuvo enfocada en la adquisición de clientes iniciales y nuevas distribuidoras, lo que superó la capacidad operacional de la Empresa y presionó la calidad de cartera.
- **Disminución en las métricas de rentabilidad, al cerrar en con un ROA y ROE Promedio en 1.1% y 2.9% al 4T22 (vs. 6.1% y 13.2% al 4T21).** Lo anterior derivado del aumento en la generación de estimaciones preventivas llevando a una menor generación de resultado neto.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora en la calidad de cartera, al cerrar con un índice de morosidad por debajo de 0.8%.** Lo anterior reflejaría una mayor capacidad de gestión de la cartera y pudiera tener un impacto positivo en la fortaleza financiera de la Empresa.
- **Disminución en el índice de rotación anual, que cerró por debajo de 25.0%.** La disminución en el índice de rotación anual presentaría una mayor estabilidad en el capital humano de la Empresa, lo que permitiría llevar a cabo una adecuada continuidad a la implementación del plan de negocios.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en la calidad de cartera, al cerrar con un índice de morosidad ajustado de 30.0%.** Una presión en la calidad de cartera presionaría la posición de solvencia y afectaría la fortaleza financiera de la Empresa.
- **Presión en la Tasa de Incumplimiento Histórica, con un cierre en niveles de 7.0%.** Un deterioro constante en los procesos de originación resultaría en un incumplimiento por encima de los niveles históricos y afectaría la posición de solvencia de manera negativa.
- **Incremento en el índice de rotación de personal, al cerrar por encima de 70.0%.** El incremento significativo en el índice de rotación, así como continuos movimientos en puestos directivos, aumentaría los riesgos operativos e impactaría la ejecución del plan de negocio de manera negativa.
- **Baja en la porción independiente en el Consejo de Administración, llevándolo por debajo de las sanas prácticas del sector de 25.0%.** Lo anterior disminuiría la objetividad en el proceso de toma de decisiones y en la visión estratégica de ConCrédito, lo cual se considera negativo.
- **Falta de planes de auditoría interna.** Un incremento en los errores materiales por controles no implementados o riesgos no detectados pudiera tener un impacto negativo en la capacidad de administrador primario de la Empresa.

Anexo - Estados Financieros

Balance General: ConCrédito (millones de Pesos)	Anual		
	2020	2021	2022
ACTIVO	3,380	3,944	4,762
Disponibilidades	1,039	1,073	1,075
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	13	24
Total Cartera de Crédito Neto	2,026	2,535	3,163
Cartera de Crédito Total	2,254	2,952	3,687
Cartera de Crédito Vigente	2,094	2,820	3,574
Cartera de Crédito Vencida	160	132	113
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-228	-418	-524
Otros Activos	315	324	500
Otras Cuentas por Cobrar ¹	34	32	36
Bienes adjudicados	0	0	1
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	37	15	19
Activos por Derecho de Uso de Propiedades, Mobiliario y Equipo	0	0	69
Inversiones Permanentes	1	1	1
Impuestos Diferidos (a favor)	152	207	295
Otros Activos Neto ²	91	69	79
PASIVO	1,913	2,271	3,063
Préstamos Bancarios y Pasivos Bursátiles	1,806	2,142	2,755
Préstamos de Corto Plazo	415	588	1,545
Préstamos de Largo Plazo	172	150	614
Pasivos Bursátiles	1,219	1,404	596
Otras Cuentas por Pagar³	107	130	179
Impuestos a la Utilidad por Pagar	107	130	179
Obligaciones por Arrendamiento	0	0	72
CAPITAL CONTABLE	1,467	1,673	1,699
Capital Contribuido	1,345	1,345	1,376
Capital Social	1,338	1,338	1,369
Prima por Venta de Acciones	7	7	7
Capital Ganado	122	328	323
Reservas de Capital	17	17	27
Resultado de Ejercicios Anteriores	322	105	247
Resultado Neto	-217	206	49
Deuda Neta	767	1,068	1,680

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., (con excepción de 2022) proporcionada por la Empresa.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Deudores Diversos, Derechos de Cobro, Seguros, IVA entre otros.

2.- Otros Activos Netos: Comisiones Pagadas por Anticipado, Otros Pagos Anticipados, Seguros por Amortizar.

3.- Otras Cuentas por pagar: Impuestos a la Utilidad por Pagar, IVA por Pagar, Acreedores Diversos, Documentos por Pagar, Otras Cuentas por Pagar.

Edo. De Resultados: ConCrédito (En millones de Pesos)	Anual		
	2020	2021	2022
Ingresos por Intereses	1,116	1,727	2,260
Gastos por Intereses y Otros Financieros	235	151	279
Margen Financiero	881	1,577	1,981
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	466	603	1,134
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	414	974	847
Comisiones y Tarifas Netas	-12	-10	-40
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	19	43	48
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	421	1,007	855
Gastos de Administración	737	756	785
Resultado antes de ISR y PTU	-316	252	70
ISR y PTU Causado	0	82	21
ISR y PTU Diferidos	99	36	0
Resultado Neto	-217	206	49

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., (con excepción de 2022) proporcionada por la Empresa.

1.- Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: UDIS.

Métricas Financieras	2020	2021	2022
Índice de Morosidad	7.1%	4.5%	3.1%
Índice de Morosidad Ajustado	19.8%	16.2%	24.2%
Índice de Cobertura	1.4	3.2	4.6
MIN Ajustado	11.9%	28.7%	19.8%
Índice de Eficiencia	83.1%	46.9%	39.5%
Índice de Eficiencia Operativa	21.1%	22.3%	18.4%
ROA Promedio	-5.9%	6.1%	1.1%
ROE Promedio	-13.1%	13.2%	2.9%
Índice de Capitalización	72.4%	66.0%	53.7%
Razón de Apalancamiento	1.2	1.2	1.6
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	2.7	2.6	2.1
Tasa Activa	31.9%	50.9%	52.9%
Tasa Pasiva	11.4%	8.9%	11.8%
Spread de Tasas	20.5%	42.1%	41.1%

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., (con excepción de 2022) proporcionada por la Empresa.

Flujo de Efectivo: ConCrédito (En millones de Pesos)	Anual		
	2020	2021	2022
Resultado Neto	-217	206	49
Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio	466	603	1,134
Depreciación y Amortización	32	22	1
Flujo Generado a Través de Resultado Neto	281	831	1,184
Flujos Generados o Utilidades en la Operación	-8	-1,133	-1,698
Decremento (Incremento) en Cartera de Crédito	271	-1,111	-1,762
Decremento (Incremento) en Cuentas por Cobrar	36	2	-4
Decremento (Incremento) en Otros Activos	-187	-46	-110
Incremento (Decremento) en Cuentas por Pagar	-30	22	106
Incremento (Decremento) en Compromisos por Arrendamiento	-97	0	72
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	274	-301	-514
Flujos Netos de Efectivo de Act. De Inversión	73	0	-74
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-10	0	-5
Derechos de Uso por Arrendamientos	83	0	-69
Efectivo Excedente (Requerido) para Aplicar en Act. de Financ.	347	-301	-588
Flujos Netos de Efectivo de Act. De Financiamiento	49	336	590
Financiamientos Bancarios y Bursátiles	181	315	1,421
Financiamientos Bursátiles	23	604	1
Obligaciones Subordinadas en Circulación	632	0	0
Amortizaciones Bancarias	0	-164	0
Amortizaciones Bursátiles	-81	-419	-809
Amortización de Obligaciones Subordinadas en Circulación	-595	0	0
Movimientos de Capital (Neto) ¹	-111	-0	-23
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo	395	34	2
Efectivo y Equivalentes al Principio del Periodo	644	1,039	1,073
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	1,039	1,073	1,075
Flujo Libre de Efectivo*	-59	443	258

Fuente: HR Ratings con información interna trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., (con excepción de 2022) proporcionada por la Empresa.

*FLE: Resultado Neto + Estimaciones Preventivas - Castigos + Depreciación y Amortización + Decremento (Incremento) en Cuentas por Cobrar + Decremento (Incremento) en Cuentas por Pagar.

1.- Movimientos de Capital (Neto): Pago de Dividendos, Movimientos en el Capital Social y Movimientos en el Resultado Neto.

Flujo Libre de Efectivo (FLE)	2020	2021	2022
Resultado Neto	-217	206	49
+ Estimaciones Preventivas	466	603	1,134
- Castigos	346	413	1,028
+ Depreciación y Amortización	32	22	1
+ Decremento (Incremento) en Cuentas por Cobrar	36	2	-4
+ Decremento (Incremento) en Cuentas por Pagar	-30	22	106
FLE	-59	443	258

Glosario

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida + Bienes en Administración + Residuales.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estim. Preventivas – Castigos + Depreciación + Cambio en Cuentas por Cobrar + Cambio en Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización. Capital Mayoritario / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticios / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Préstamos Bursátiles.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Emisiones Estructuradas Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Anibal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

Corporativos / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@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) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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 2023

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 AP2 / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	1 de agosto de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 - 4T22
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del 2022) por KPMG proporcionada por la Empresa.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	Calificación de contraparte para Banco Compartamos de AA, con Perspectiva Estable, en escala local otorgada por Fitch Ratings el 21 de octubre de 2022.
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 calificadoradora 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).