

FECHA: 27/03/2023

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	HR
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

**ASUNTO**

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR BBB+ con Perspectiva Estable y de HR2 para FINACTIV

**EVENTO RELEVANTE**

Ciudad de México (27 de marzo de 2023) - HR Ratings ratificó las calificaciones de HR BBB+ con Perspectiva Estable y de HR2 para FINACTIV

La ratificación de la calificación para FINACTIV se basa en la adecuada situación financiera de la Empresa, la cual muestra un sólido perfil de solvencia, observado a través del índice de capitalización de 35.4% al cierre del cuarto trimestre del 2022 (4T22) (vs. 31.2% al 4T21). Este resultado se debe a una constante generación de utilidades que ha robustecido gradualmente el capital, además de un crecimiento conservador de la cartera de crédito. En cuanto a la rentabilidad, la Empresa mostró un aumento en su ROA Promedio de 1.9% al 4T22, como resultado de un crecimiento en comisiones netas y una ligera mejora en el MIN Ajustado impulsado principalmente por liberaciones de reservas (vs. 0.9% al 4T21). Asimismo, el portafolio mantiene niveles controlados de morosidad y morosidad ajustada, de 1.9% y 2.9% al 4T22 (vs. 1.2% y 2.2% al 4T21 y 1.5% y 2.1% en un escenario base). Finalmente, FINACTIV presenta una evaluación promedio en factores ESG. Los principales supuestos y resultados son: tabla incluida en el documento adjunto

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Índice de capitalización en niveles de fortaleza, con un nivel de 35.4% al 4T22 (vs. 31.2% al 4T21 y 28.5% en el escenario base). El alza se debe a la generación de utilidades en el periodo, aunado a la contracción del portafolio, lo que llevó a este indicador a un nivel de fortaleza.

El ROA Promedio se incrementó a 1.9% al 4T22 (vs. 0.9% al 4T21 y 1.3% en el escenario base). El aumento obedece principalmente a un mayor cobro de comisiones y una gradual mejora en el MIN Ajustado por liberaciones de reservas, así como un control de gastos de administración que mantuvo estables los niveles de eficiencia.

Calidad del portafolio en niveles adecuados con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.9% y 2.9% respectivamente al 4T22 (vs. 1.2% y 2.2% al 4T21 y 1.5% y 2.1% en el escenario base). El incremento en los índices de morosidad y de morosidad ajustado se debe a seis clientes en incumplimiento, para los cuales actualmente la Empresa está gestionando estrategias de recuperación.

## Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento del portafolio total en 14.2% como promedio anual para los siguientes tres años proyectados. Este comportamiento se daría principalmente por medio del crecimiento y la estrategia del área comercial de FINACTIV, fortalecida por el programa de vendedores.

Mejora en utilidades de la Empresa, que llevarán a un ROA Promedio al cierre del 4T25 de 2.6%. Se espera que la Empresa mantenga una estabilidad y mejora en sus utilidades netas que incrementen la rentabilidad de la Empresa en los próximos años.

FECHA: 27/03/2023

---

### Factores adicionales considerados

Moderada concentración de los diez clientes principales, de 34.9% del portafolio y 0.9x el capital contable (vs. 34.3% y 1.0x al 4T21). La Empresa mantiene una moderada exposición a sus clientes principales, por lo que el incumplimiento de alguno de ellos tendría un impacto contenido en la situación financiera de la Empresa.

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG) en rangos promedio. HR Ratings considera que la Empresa presenta políticas sociales, ambientales y de gobernanza en un nivel promedio, en línea con la media del sector.

Estructura de fondeo. La Empresa mantiene ocho líneas bancarias provenientes banca múltiple como de la banca de desarrollo, con una disponibilidad de 33.2%.

Brechas de liquidez ponderada a activos y pasivos en 61.2% y a capital en 17.9%. Se considera que la Empresa mantiene una administración adecuada del vencimiento de activos y pasivos en el corto plazo, al mantener brechas positivas en todos los intervalos analizados.

### Factores que podrían subir la calificación

Constancia en la rentabilidad de la Empresa en los próximos años con un ROA Promedio de 2.0%. La mejora de la rentabilidad por medio de un crecimiento sostenido del portafolio, así como un control en los gastos de administración de FINACTIV permitirá una mejora en la capacidad financiera de la Empresa.

Inclusión de factores ESG en políticas de crédito. La consideración de factores cualitativos, específicamente con enfoque ambiental y social en las políticas de la Empresa y su portafolio.

### Factores que podrían bajar la calificación

Disminución en el índice de capitalización a niveles de 23.0%. En caso de presentarse pérdidas en el capital contable, podría llegar a una disminución en el índice de capitalización, que a su vez podría provocar una baja de calificación.

Deterioro en la calidad de la cartera, que alcanzara un índice de morosidad ajustado de 5.0% o superior. Un menor control respecto a la calidad de la cartera implicaría un aumento en gastos asociados a la recuperación de la cartera, lo que presionaría la rentabilidad de la Empresa.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

### Contactos

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

Jorge Jiménez  
Analista  
jorge.jimenez@hrratings.com

Akira Hirata  
Director de Instituciones Financieras / ABS

FECHA: 27/03/2023

akira.hirata@hrratings.com

Angel García  
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS  
angel.garcia@hatings.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:

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

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 BBB+ / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 23 de marzo de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 4T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral y dictaminada por DFK International

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](http://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 e n 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: 27/03/2023

---

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](http://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**