

FECHA: 30/08/2024

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 revisó a la baja la calificación de HR BB+ a HR BB y ratificó la calificación de HR4, manteniendo la Observación Negativa para GRENSA

EVENTO RELEVANTE

30 de agosto de 2024

La revisión a la baja de la calificación para GRENSA se sustenta en la presión financiera observada durante los últimos doce meses (12m), donde continúa la dependencia hacia aportaciones para futuros aumentos de capital, con el propósito de cumplir con el capital social mínimo requerido por su único fondeador. En este sentido, la SOFIPO debe mantener un capital social mínimo equivalente a 5.0m de UDIS para mantener su única línea de fondeo abierta, lo cual representa un riesgo financiero en caso de no realizarse dichas aportaciones de capital. Dicho esto, durante los últimos doce meses (12m), los accionistas han aportado P\$2.6m al cierre del segundo trimestre de 2024 (2T24) (vs. P\$0.0m al cierre de junio de 2023). Por otro lado, la rentabilidad de la SOFIPO continúa presionada al enfatizarse las pérdidas registradas, ya que el ROA Promedio se situó en niveles de -9.1% al 2T24 (vs. -5.8% al 2T23 y -3.5% en el escenario base). Lo anterior se debe a la contracción del spread de tasas y al elevado gasto administrativo. Por su parte, la posición de solvencia, pese a mantenerse en niveles moderados, mostró una reducción por las constantes pérdidas registradas, al exhibir un índice de capitalización de 23.8%, una razón de apalancamiento ajustada de 3.5 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.1x al 2T24 (vs. 26.9%, 2.5x, 1.2x al 2T23 y 25.1%, 3.0x, 1.2x en el escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, esta continúa en niveles elevados, al cerrar con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 3.8% y 9.9% al 2T24 (vs. 4.5% y 9.3% al 2T23; 4.2% y 10.5% en el escenario base). Finalmente, en cuanto a la evaluación de los factores ESG, la SOFIPO mantiene etiquetas Promedio en los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo; no obstante, se realizó un cambio en la etiqueta asociada a la calidad de administración y alta dirección, al pasar de Promedio a Limitado debido a que la SOFIPO continúa con un nivel de independencia de 20.0% en su proceso de toma de decisiones y por la desfavorable ejecución del plan de negocios. La Observación Negativa se mantiene debido a los constantes requerimientos de capital por parte de su único fondeador para mantener la línea de fondeo abierta y por la viabilidad de negocio, por lo que HR Ratings considera que de no realizarse está en riesgo la continuidad del negocio.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

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

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

Carlos Alejandro Vázquez
alejandro.vazquez@hrratings.com

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/08/2024

Analista Sr.

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

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.

MERCADO EXTERIOR