Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 09/04/2025

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 HR2 para el Programa de CEBURS de Corto Plazo y a las emisiones vigentes a su amparo de FICAPEX

EVENTO RELEVANTE

09 de abril de 2025

La ratificación de la calificación para el Programa de CEBURS de CP por un monto de P$250.0 millones (m) y a las emisiones vigentes a su amparo se basa en la calificación de Corto Plazo (CP) de FICAPEX la cual se ratificó el 9 de abril de 2025 en HR3, y puede ser consultada en; www.hrratings.com. Es importante comentar que el Programa cuenta con la presencia de un Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago, en el cual se constituirá un Fondo de Reserva Independiente que sirve como mecanismo alterno de pago de hasta un 30.0% del Saldo Insoluto de Principal para cada una de las emisiones realizadas al amparo del Programa al momento de su emisión. En línea con la metodología de garantías parciales, con el fondo de reserva del 30.0% del saldo insoluto, la calificación del programa de corto plazo se ubica un nivel arriba de la calificación de contraparte, la cual mantiene una calificación de Corto Plazo de HR3. Por su parte, la revisión al alza de la calificación de largo plazo y la ratificación de la calificación de corto plazo para Fincapital, se sustenta en la adecuada evolución financiera en los últimos 12 meses (12m), que mostró un desempeño financiero por encima a lo esperado por HR Ratings en su escenario base. Específicamente, se observó un incremento en el margen financiero atribuido a un mayor spread de tasas, en un nivel de 6.7% al cierre del cuarto trimestre del 2024 (4T24) (vs. 1.9% al 4T23 y 1.3% en el escenario base). Lo anterior se debe a tres factores principales: i) una reducción en la tasa pasiva dado la liquidación de dos sus líneas de crédito sujetas a una tasa variable con una sobretasa del 6.0% ii) un porcentaje elevado de colocación de cartera durante el 2024 del 58.7% (vs. 61.3% en 2023), y una tasa de colocación por encima de lo observado históricamente debido a un escenario de tasas elevadas a principios de 2024 por parte del Banco Central), y iii) un cambio es su política de residuales para tener mayor aforo de garantía, lo cual provocó un cambio en el valor residual promedio que paso de 30.0% en 2023 a 15.0% en 2024, reflejado en una menor generación de ingresos por venta de activos fijos, sin embargo, el impacto fue limitado por un mayor crecimiento en el cobro de ingresos por intereses. Además, la Empresa muestra una posición de fortaleza en los niveles de solvencia con un índice de capitalización de 61.6%, una razón de apalancamiento de 1.6x y una razón a cartera vigente a deuda neta de 2.2x (vs. 49.3%, 1.2x y 5.9x al 4T23; 53.0%, 1.3x y 2.7x en el escenario base). Por su parte, mostró un incremento en sus indicadores de morosidad al cerrar el índice de morosidad y morosidad ajustada en 1.1% al 4T24 (vs. 0.4% y 0.4% al 4T23; y 0.5% y 0.5% en un escenario base). En cuanto a los gastos de administración, se observa una adecuada evolución en el índice de eficiencia, el cual se ubicó en un nivel de 20.2% al 4T24 (vs. 17.7% al 4T23 y 17.2% en el escenario base). Como resultado de lo anterior, el ROA Promedio se colocó en un nivel de 10.8% al 4T24 (vs. 16.1% en 4T23 y 11.8% en el escenario base). Finalmente, se observan niveles promedio de gobierno corporativo, además de niveles limitados en factores ambientales y sociales.

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

Contactos

Luis Rodríguez
luis.rodriguez@hrratings.com
Asociado Sr.
Analista Responsable

Ana Karen Silva
ana.silva@hrratings.com
Analista

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

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

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