

Alsol Contigo AP

HR AP3

Perspectiva
Estable

Instituciones Financieras

11 de abril de 2025

2023

HR AP3

Perspectiva Estable

2024

HR AP3

Perspectiva Estable

2025

HR AP3

Perspectiva Estable



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Analista Responsable

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Ana Laura Puebla

analaurea.puebla@hrratings.com

Analista



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Asociado Sr.



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3 con Perspectiva Estable para Alsol Contigo

La ratificación de la calificación para Alsol Contigo¹ se basa en la estabilidad en la condición financiera de la Empresa, así como en la calidad de la cartera de crédito, la integración de procesos y su formalización en manuales y en la capacitación de colaboradores y la rotación de empleados. En este sentido, en el cuarto trimestre del 2024 (4T24), el índice de capitalización se situó en 36.9% (vs. 39.4% al 4T23) como consecuencia del incremento en los activos sujetos a riesgo totales (específicamente de la cartera de crédito). Por su parte, se observa un fortalecimiento del índice de eficiencia, el cual se colocó en 56.9% (vs. 63.4% en diciembre de 2023). En cuanto a la calidad de la cartera, esta ha mostrado niveles adecuados al mostrar un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 0.8% y 1.7% respectivamente al 4T24 (vs. 0.5% y 1.7% en diciembre de 2023). En línea con lo anterior, se observa un fortalecimiento en la rentabilidad de la Empresa, con un ROA Promedio de 7.4%, el cual aumentó como consecuencia de un mayor resultado neto al colocarse en P\$84.6 millones (m) (vs. 6.9% y P\$57.6m al cierre de diciembre de 2023). Con respecto a los cursos de capacitación, Alsol Contigo mostró un total de 22,929.9 horas de capacitación a 303 empleados al cierre de diciembre de 2024, lo cual se traduce en 75.7 horas de capacitación promedio por colaborador, con una concentración en niveles de 67.9% de dichas horas en 99 colaboradores (vs. 5,847.0 horas y 20.4 horas promedio por colaborador en diciembre de 2023). Adicionalmente, el índice de rotación se mostró en niveles de 26.8%, como resultado de 79 bajas y la contratación de 96 colaboradores, por lo que se ubica en rangos moderados.

¹ Alsol Contigo, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Alsol Contigo, y/o Alsol, y/o la Empresa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Factores Considerados

- **Rotación del personal en niveles moderados, al mostrar un índice de rotación de personal de 26.8% al 4T24 (vs. 34.2% en diciembre de 2023).** Durante los últimos años, el índice de rotación de la Empresa se ha mantenido en niveles superiores a 20.0%, por lo que se ubica en rangos elevados.
- **Fortalecimiento en las horas de capacitación promedio por colaborador, ya que estas se ubicaron en 75.7 horas de capacitación promedio al cierre del 2024.** La Empresa impartió un total de 196 cursos, con un total de 7,171.9 horas y guías de entrenamiento, las cuales suman un total de 15,758 horas. Con ello, las horas totales de capacitación se colocaron en 22,929.9 horas impartidas a sus 303 empleados. Sin embargo, HR Ratings identificó que el 67.9% de las horas totales se concentran únicamente en 99 colaboradores, donde tres de los mismos cuentan con más de 1,000 horas. Adicionalmente el 9.2% de las horas de capacitación impartidas totales no están relacionadas con la operación de la Empresa. (vs. 20.4 horas en diciembre de 2023).
- **Adecuados Procesos de Auditoría Interna.** La Empresa realiza una revisión de auditoría en todas las sucursales y áreas, por lo que muestra un adecuado control y seguimiento en la auditoría interna, soportado en gran medida a la implementación de los manuales internos.
- **Niveles de independencia de 28.9% dentro del Consejo de Administración.** El Consejo de Administración se encuentra conformado por siete miembros, de los cuales dos son consejeros independientes.
- **Concentración en clientes principales a capital contable se mantiene en niveles adecuados al cerrar en 0.1 veces (x) al 4T24 (vs. 0.1x al 4T23)** La Empresa mantuvo niveles por debajo de 0.5x de concentración a capital y mostró una concentración de cartera del 5.7% de sus diez clientes principales (vs. 4.7% al 4T23).
- **Adecuada diversificación de fondeo y disponibilidad de recursos.** La Empresa cuenta con fondeo por parte de siete instituciones, entre las cuales destacan la banca de desarrollo y la banca múltiple. Asimismo, cuenta con una disponibilidad de recursos de 39.2% (vs. 36.1% al 4T23).

Desempeño Histórico

- **Bajos niveles de morosidad y morosidad ajustada.** A pesar de que el índice de morosidad presentó un ligero incremento al pasar de 0.5% al 4T23 a 0.8% al 4T24, este sigue en niveles de fortaleza gracias a adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza. Asimismo, el índice de morosidad ajustado se colocó en 1.7% (vs. 1.7% al cierre del 2023).
- **Fortalecimiento en el índice de eficiencia, al colocarse en 56.9% al cierre del 2024 (63.4% al cierre del 2023).** Dicho indicador se presentó a la baja debido a una mayor generación de ingresos con respecto al año pasado.
- **Adecuados niveles de solvencia, al mostrar un índice de capitalización en niveles de 36.9%. (vs. 39.4% en diciembre de 2023).** Al 4T24, el índice de capitalización mostró un decremento al colocarse en 36.9%; esta disminución es consecuencia del incremento en los activos sujetos a riesgo totales (específicamente de la cartera de crédito).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Fortalecimiento en los niveles de rentabilidad, al alcanzar un ROA Promedio en niveles de 7.5% al 4T24 (vs. 6.9% en diciembre de 2023).** El incremento de este indicador fue consecuencia del mayor volumen de cartera y la estabilidad en el *spread* de tasas.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Fortalecimiento en el índice de eficiencia al llegar a niveles de 40.0% de manera sostenida.** Una buena gestión en la eficiencia de los gastos operativos podría ayudar a que el índice mostrara una mejora.
- **Decremento en los niveles de rotación.** Una mejora en los procesos de contratación y/o retención de personal podría beneficiar al indicador y ubicarlo por debajo del 20.0%, lo que reduciría el requerimiento de inducción para nuevos empleados.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Incidencias significativas en sus procesos operativos.** Un incremento en los hallazgos observados no resueltos en el proceso de auditoría interna que sean considerados de alto riesgo indicaría un área de oportunidad en su tren de crédito.
- **Elevada rotación del personal.** Una elevada rotación del personal por arriba del 45.0%, principalmente en los puestos estratégicos, que resulte en el deterioro de la calidad en los procesos, así como un deterioro en el gobierno corporativo, incrementarían el riesgo de operación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance Financiero

<i>(Cifras en Millones de Pesos)</i>			
Concepto	2022	Anual 2023	2024
Activo	711.4	995.7	1,283.8
Disponibilidades	37.8	13.3	76.6
Inversiones en Valores	18.6	47.2	0.0
Total de Cartera de Crédito Neta	606.6	864.0	1,149.1
Cartera de Crédito Neta	606.6	864.0	1,149.1
Cartera de Crédito Total	623.0	883.9	1,175.6
Cartera de Crédito Vigente	619.6	879.9	1,166.5
Créditos Comerciales	447.4	553.2	781.0
Créditos de Consumo	172.2	326.7	385.4
Cartera de Crédito Vencida	3.4	4.0	9.1
Créditos Comerciales	2.8	2.6	4.2
Créditos de Consumo	0.6	1.5	5.0
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios	-16.4	-19.9	-26.5
Otras Cuentas por Cobrar ¹	2.4	20.3	5.4
Bienes Adjudicados	0.0	0.0	0.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo	36.6	39.6	34.6
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	36.6	39.6	34.6
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	7.3	8.6	9.9
Otros Activos	2.2	2.7	8.2
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	2.2	2.7	8.2
Pasivo	404.1	631.5	831.3
Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	339.2	566.6	736.2
De Corto Plazo	194.6	278.2	354.0
De Largo Plazo	144.6	288.4	382.2
Otras Cuentas Por Pagar	64.9	65.0	95.1
Impuestos a la Utilidad por Pagar	10.4	2.0	18.1
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	5.9	7.4	25.1
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	48.6	55.5	52.0
Capital Contable	307.3	364.2	452.5
Capital Contribuido	143.8	153.8	153.8
Capital Social	143.1	153.1	153.1
Prima en Ventas de Acciones	0.7	0.7	0.7
Capital Ganado	163.6	210.5	298.8
Reservas de Capital	9.3	11.7	14.7
Resultado de Ejercicios Anteriores	107.5	141.2	199.4
Resultado Neto	46.8	57.6	84.6

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del año 2024) por Gossler, S.C.

¹Otras Cuentas por Cobrar: Partidas Asociadas a Operaciones Crediticias, Deudores Diversos, Proveedores, ISR a Favor.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)	Anual		
Concepto	2022	2023	2024
Ingresos por Intereses	221.0	286.2	399.2
Gastos por Intereses	29.1	53.6	86.8
Margen Financiero	192.0	232.6	312.3
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	16.8	14.4	18.0
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	175.2	218.2	294.3
Comisiones y Tarifas Cobradas	2.6	4.3	6.1
Comisiones y Tarifas Pagadas	1.7	3.3	3.0
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	0.9	0.9	6.7
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	177.0	220.1	304.1
Gastos de Administración y Promoción	119.0	148.7	183.2
Resultado de la Operación	58.0	71.4	120.9
Otros Productos y Gastos ²	4.2	5.9	0.0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	62.2	77.3	120.9
Impuestos a la Utilidad Causados	16.6	20.0	38.6
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-1.2	-0.3	-2.2
Resultado Neto	46.8	57.6	84.6

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del año 2024) por Gossler, S.C
¹Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Resultado de Venta de Propiedades, Mobiliario y Equipo, Donativos y Otros

Métricas Financieras	2022	2023	2024
Índice de Morosidad	0.6%	0.5%	0.8%
Índice de Morosidad Ajustado	2.0%	1.7%	1.7%
MIN Ajustado	29.2%	27.3%	27.1%
Índice de Eficiencia	61.4%	63.4%	56.9%
ROA Promedio	7.3%	6.9%	7.5%
Índice de Capitalización	46.4%	39.4%	36.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.2x	1.5x	1.8x
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	2.2x	1.7x	1.8x
Spread de Tasas	27.1%	23.6%	23.3%
Tasa Activa	36.8%	35.8%	36.7%
Tasa Pasiva	9.7%	12.1%	13.4%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del año 2024) por Gossler, S.C



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)		Anual		
Concepto	2022	2023	2024	
Resultado Neto	46.8	57.6	84.6	
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	17.8	14.4	23.1	
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	1.0	0.0	5.1	
Provisiones	16.8	14.4	18.0	
Actividades de Operación				
Cambio en Inversiones en Valores	12.1	-28.7	47.2	
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-103.3	-271.8	-303.1	
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-0.5	-17.9	14.8	
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	2.2	0.0	0.0	
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	-1.0	-1.3	-1.3	
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-0.5	-0.5	-5.5	
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	10.1	227.3	169.7	
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	35.3	0.1	30.1	
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-45.6	-92.7	-48.1	
Actividades de Inversión				
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	0.0	-3.1	0.0	
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	0.0	-3.1	0.0	
Actividades de Financiamiento				
Pagos de Dividendos en Efectivo	0.0	0.0	0.0	
Cambio en las Reservas de Capital	0.2	-0.7	3.7	
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	0.2	-0.7	3.7	
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	19.0	-24.5	63.3	
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0.0	0.0	0.0	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	18.8	37.8	13.3	
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	37.8	13.3	76.6	

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del año 2024) por Gossler, S.C.

Flujo Libre de Efectivo	2022	2023	2024
Resultado Neto	46.8	57.6	84.6
+ Estimaciones Preventivas	16.8	14.4	18.0
+ Depreciación y Amortización	1.0	0.0	5.1
- Castigos de Cartera	9.2	10.9	11.4
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-0.5	-17.9	14.8
+Cambios en Cuentas por Pagar	35.3	0.1	30.1
FLE	90.2	43.3	141.2



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Derivados + Cartera de Crédito Total

Activos Sujetos a Riesgo. Disponibilidades + Inversiones Temporales + Cartera de Crédito Neta.

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.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta

Deuda Neta. Préstamos Bancarios y Otros Organismos + Pasivos Bursátiles + Obligaciones Subordinadas en Circulación + Operaciones con Derivados – Disponibilidades – Inversiones en Valores – Operaciones con Derivados.

Índice de Capitalización. Capital Contable / 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 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).

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 – Saldo Deudor de Operaciones en Reporto 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	ADENDUM – Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010
Calificación anterior	HR AP3 / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	8 de abril de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T20 – 4T24.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Gossler, S.C (con excepción del año 2024) proporcionada por la Empresa.
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
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

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) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS