

2025
HR BBB+
Perspectiva Estable



Cecile Solano

cecile.solano@hrratings.com

Asociada
Analista Responsable



Daniel de la Garza

daniel.delagarza@hrratings.com

Analista



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

HR Ratings asignó las calificaciones de HR BBB+ con Perspectiva Estable y HR3 para Financiera TV

La asignación de las calificaciones para Financiera TV¹ se basa en su adecuado perfil de solvencia al presentar un índice de capitalización de 43.8%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 1.6 veces (x) al cuarto trimestre de 2024 (4T24) (vs. 51.8% y 1.6x al 4T23). De la misma manera, se observó un adecuado nivel de rentabilidad, con un ROA Promedio de 2.7% y un MIN Ajustado de 12.8% al 4T24 (vs. 1.4% y 10.4% al 4T23). Asimismo, la calidad de cartera se observó en niveles saludables con una morosidad y morosidad ajustada de 3.6% en ambos indicadores al 4T24 (vs. 4.4% en ambos indicadores al 4T23). Por su parte, se observó un índice de eficiencia que se mantiene en niveles moderados al cerrar en 69.7% al 4T24 (vs. 75.0% al 4T23). De igual manera, se observó un crecimiento anual de cartera de crédito de 29.9% al ubicarse en P\$291.4m (millones) al cierre de diciembre 2024, tras observarse una disminución al cierre de 2023, por cambios en los principales acreditados (vs. P\$237.1m al cierre de diciembre 2023 y P\$261.5m en diciembre de 2022). Por otra parte, se observó una alta concentración en los diez principales acreditados debido a que estos representaron el 76.4% de la cartera total y 1.6x el capital contable con un monto de P\$222.6m al cierre de diciembre 2024. Finalmente, se asignaron nueve etiquetas *Promedio* y dos etiquetas *Limitada* dentro de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

¹ Financiera TV, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Financiera TV, FTV, y/o la Empresa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Financiera TV

Cifras en Millones de Pesos	Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P
Cartera Total	261.5	237.1	291.4	342.8	402.4	448.5	308.2	333.5	365.6
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación 12m	30.8	31.3	45.1	48.7	54.4	60.8	-32.9	11.8	29.5
Gastos de Administración 12m	22.9	26.9	32.6	35.4	36.9	38.5	36.0	37.7	40.7
Resultado Neto 12m	5.9	4.4	9.5	10.3	13.5	16.7	-68.9	-25.9	-11.2
Índice de Morosidad	2.3%	4.4%	3.6%	4.1%	4.2%	4.5%	28.7%	34.2%	27.3%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	4.4%	3.6%	4.1%	4.2%	4.5%	28.7%	34.2%	27.3%
MIN Ajustado	9.5%	10.4%	12.8%	11.7%	10.9%	10.8%	-11.9%	1.9%	6.6%
Índice de Eficiencia	65.2%	75.0%	69.7%	71.1%	64.2%	59.8%	87.7%	101.1%	119.6%
ROA Promedio	1.9%	1.4%	2.7%	2.6%	3.0%	3.3%	-20.6%	-8.7%	-3.6%
Índice de Capitalización	41.5%	51.1%	43.8%	40.9%	38.3%	38.3%	26.6%	16.1%	10.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.7	1.6	1.6	1.8	2.0	2.0	2.4	5.1	8.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.6	1.5	1.5	1.4	1.5	1.2	1.1	1.1
Spread de Tasas	4.9%	5.9%	6.4%	6.9%	6.9%	6.9%	5.6%	4.0%	2.9%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 en un escenario base y estrés.

Desempeño Histórico

- **Adecuados niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 43.8% al 4T24 (vs. 51.8% al 4T23).** A pesar de presentar un decremento en el último periodo, el índice de capitalización se mantiene en niveles elevados debido al continuo crecimiento del resultado neto y a inyecciones al capital contribuido.
- **Calidad de la cartera.** La calidad de la cartera se ha mantenido en niveles moderados con un índice de morosidad y morosidad ajustada que se ubicaron en 3.6% al 4T24 (vs. 4.4% en ambos indicadores al 4T23 y 2.3% y 1.2% al 4T22).
- **Fortaleza en el perfil de rentabilidad, con un ROA Promedio de 2.7% al 4T24 (vs. 1.4% al 4T23).** FTV ha mostrado una mejora en rentabilidad como consecuencia de la constante generación de utilidades, a través del crecimiento de la cartera, una menor generación de estimaciones preventivas y una mejora en la eficiencia en los últimos 12m.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Deterioro paulatino de la calidad de la cartera con un índice de morosidad y morosidad ajustado en 4.1% al 4T25 (vs. 3.6% en ambos indicadores al 4T24).** Se espera un incremento paulatino en niveles de morosidad y morosidad ajustada debido al incremento sostenido de la cartera total en los próximos años.
- **Estabilidad en el índice de capitalización con un 40.9% al 4T25 (vs. 43.8% al 4T24).** Lo anterior sería resultado del crecimiento de los activos sujetos a riesgo de manera proporcional a el capital total de la Empresa.
- **Estabilidad en el perfil de rentabilidad con un ROA Promedio de 2.6% al 4T25 (vs. 2.7% al 4T24).** Esta estabilidad sería resultado de un incremento paulatino del resultado neto, a través de un incremento sostenido de la cartera total.

Factores Adicionales Considerados

- **Alto nivel de concentración en los diez principales acreditados.** Estos representaron el 76.4% de la cartera, 1.6x el capital contable y acumularon P\$222.6m al 4T24, lo cual representa un riesgo para la Empresa en caso de que alguno de estos caiga en incumplimiento, además de que cinco de estos no cuentan con garantía.



- **Elevada concentración y disponibilidad moderada en sus herramientas de fondeo.** La Empresa cuenta con siete líneas de fondeo, donde la principal representó el 45.0% del saldo insoluto de las herramientas al 4T24. Adicionalmente, se muestra una disponibilidad del 30.2% y una tasa promedio ponderada de 15.8%.
- **Etiquetas de ESG en niveles *Promedio* y *Limitada*.** Se asignaron nueve etiquetas *Promedio* y dos en *Limitada* en factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo, siendo las etiquetas *Limitada* en enfoque social y riesgo por concentración de clientes.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora en indicadores de rentabilidad y eficiencia.** Una adecuada contención de gastos conforme crezca el volumen de operaciones, la cual lleve al índice de eficiencia a niveles por debajo de 60.0%, y a su vez a un ROA Promedio por encima de 3.0% de manera constante, podría tener un impacto positivo en la calificación.
- **Mejora en la calidad de la cartera.** Un decremento en los índices de morosidad y morosidad ajustada por debajo de 3.0% de manera constante, podría representar una mejora en la calificación.
- **Reducción en la concentración de clientes principales y herramientas de fondeo.** Una reducción de la concentración de los diez principales acreditados, así como una mayor diversificación de herramientas de fondeo podría mejorar de manera positiva la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Decremento en el ROA Promedio.** En caso de que el perfil de rentabilidad de la Empresa se vea deteriorado, con un ROA Promedio que se ubique por debajo de 2.2% de manera sostenida, podría resultar en una revisión a la baja.
- **Deterioro en perfil de solvencia.** La calificación podría verse afectada de manera negativa en caso de presentarse un índice de capitalización por debajo de 36.0%.
- **Incremento en la morosidad.** Un deterioro en la calidad de la cartera que llevara al índice de morosidad a niveles superiores de 4.7% de manera constante, o la realización de castigos que colocaran al índice de morosidad ajustado por encima de 4.5%, podría afectar a la calificación.



Escenario Base: Balance Financiero

Cifras en millones de pesos (P\$m)

Escenario Base	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
ACTIVO	318.6	303.4	371.4	418.1	476.5	521.1
Disponibilidades	0.8	1.0	7.4	1.6	1.4	1.1
Inversiones en Valores	9.0	0.0	5.0	5.2	5.4	5.6
Derivados	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.6
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
Total Cartera de Crédito Neta	253.0	224.1	276.8	327.2	383.6	426.2
Cartera de Crédito Total	261.5	237.1	291.4	342.8	402.4	448.5
Cartera de Crédito Vigente	255.5	226.6	280.9	328.8	385.6	428.5
Créditos Comerciales	252.7	224.3	276.8	325.2	382.0	424.9
Créditos de Consumo	2.9	2.2	4.1	3.6	3.6	3.6
Cartera de Crédito Vencida	6.0	10.5	10.5	14.1	16.8	20.0
Créditos Comerciales	5.2	9.8	9.8	13.3	16.1	19.3
Créditos de Consumo	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-8.4	-13.0	-14.6	-15.7	-18.7	-22.3
Otras Cuentas por Cobrar¹	28.6	55.5	57.4	55.1	52.9	50.9
Bienes Adjudicados	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo	26.7	22.0	21.0	25.0	29.0	33.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	1.6	4.6	5.0	7.0	9.0	11.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	25.1	17.4	16.0	18.0	20.0	22.0
Otros Activos	0.3	0.4	0.5	0.6	0.6	0.6
PASIVO	199.0	179.5	237.8	274.2	319.1	347.0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	173.0	150.7	207.0	243.9	289.3	317.8
De Corto Plazo	63.0	43.0	98.2	82.3	179.8	282.8
De Largo Plazo	110.0	107.8	108.8	161.7	109.6	35.0
Otras Cuentas por Pagar	26.0	28.7	30.8	30.3	29.7	29.2
Acreeedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	3.7	1.0	4.8	4.9	5.0	5.1
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	21.0	27.0	21.1	20.2	19.4	18.7
CAPITAL CONTABLE	119.6	123.9	133.6	143.9	157.4	174.1
Capital Contribuido	109.0	109.0	123.0	123.0	123.0	123.0
Capital Ganado	10.6	14.9	10.6	20.9	34.4	51.1
Reservas de Capital	0.4	0.7	1.1	1.1	1.1	1.1
Resultado de Ejercicios Anteriores	4.2	9.8	0.0	9.5	19.8	33.3
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	10.3	13.5	16.7
Deuda Neta	162.8	149.4	194.3	236.6	282.0	310.3

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

Cifras en millones de pesos (P\$m)

Escenario Base	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Ingresos por Intereses y Rentas	55.5	59.6	67.1	73.9	84.9	95.9
Gastos por Intereses y Depreciación	24.0	26.5	27.1	32.9	38.3	43.2
Margen Financiero	31.5	33.1	40.0	41.0	46.5	52.7
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	4.4	4.6	1.6	1.1	3.0	3.5
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	27.1	28.6	38.4	39.9	43.5	49.2
Comisiones y Tarifas Cobradas	0.7	0.8	1.2	1.4	1.6	1.8
Comisiones y Tarifas Pagadas	1.3	0.8	1.4	1.4	1.4	1.5
Resultado por Arrendamiento Operativo	7.1	5.2	4.5	4.0	3.4	2.8
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-2.8	-2.5	2.3	4.8	7.4	8.6
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	30.8	31.3	45.1	48.7	54.4	60.8
Gastos de Administración y Promoción	22.9	26.9	32.6	35.4	36.9	38.5
Resultado de la Operación	7.8	4.4	12.5	13.3	17.5	22.3
Impuestos a la Utilidad Causados	1.8	0.0	3.0	3.0	4.1	5.6
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	10.3	13.5	16.7

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Índice de Morosidad	2.3%	4.4%	3.6%	4.1%	4.2%	4.5%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	4.4%	3.6%	4.1%	4.2%	4.5%
MIN Ajustado	9.5%	10.4%	12.8%	11.7%	10.9%	10.8%
Índice de Cobertura	1.4	1.2	1.4	1.1	1.1	1.1
Índice de Eficiencia	65.2%	75.0%	69.7%	71.1%	64.2%	59.8%
ROA Promedio	1.9%	1.4%	2.7%	2.6%	3.0%	3.3%
Índice de Capitalización	41.5%	51.1%	43.8%	40.9%	38.3%	38.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.7	1.6	1.6	1.8	2.0	2.0
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.6	1.5	1.5	1.4	1.5
Spread de Tasas	4.9%	5.9%	6.4%	6.9%	6.9%	6.9%
Tasa Activa	19.4%	21.6%	22.3%	21.7%	21.3%	21.1%
Tasa Pasiva	14.4%	15.7%	15.9%	14.7%	14.3%	14.2%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.



Escenario Base: Flujo de Efectivo

Cifras en millones de pesos (P\$m)

Escenario Base	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	10.3	13.5	16.7
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	4.4	4.6	1.6	1.1	3.0	3.5
Actividades de Operación						
Cambio en Inversiones en Valores	-2.5	9.0	-5.0	-0.2	-0.2	-0.2
Cambio en Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos (Activos)	0.2	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-23.5	24.4	-54.3	-51.4	-59.5	-46.1
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	4.5	-26.9	-1.8	2.3	2.2	2.1
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	1.4	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-0.0	-0.1	-0.1	-0.0	-0.0	-0.0
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	17.2	-22.3	56.3	36.9	45.4	28.4
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-10.6	2.7	2.1	-0.6	-0.5	-0.5
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-13.7	-13.4	-6.0	-13.1	-12.8	-16.4
Actividades de Inversión						
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	2.1	4.6	1.1	-4.0	-4.0	-4.0
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	2.1	4.6	1.1	-4.0	-4.0	-4.0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	0.0	-0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-1.4	0.2	6.4	-5.8	-0.3	-0.2
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	2.2	0.8	1.0	7.4	1.6	1.4
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	0.8	1.0	7.4	1.6	1.4	1.1

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	10.3	13.5	16.7
+ Estimaciones Preventivas	4.4	4.6	1.6	1.1	3.0	3.5
- Castigos de Cartera	0.3	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	4.5	-26.9	-1.8	2.3	2.2	2.1
+Cambios en Cuentas por Pagar	-10.6	2.7	2.1	-0.6	-0.5	-0.5
FLE	4.4	-15.3	11.4	13.1	18.2	21.8



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Balance Financiero

Cifras en millones de pesos (P\$m)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Escenario de Estrés						
ACTIVO	318.6	303.4	371.4	305.0	299.3	324.5
Disponibilidades	0.8	1.0	7.4	2.5	1.1	2.4
Inversiones en Valores	9.0	0.0	5.0	4.9	4.8	4.7
Derivados	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.6
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
Total Cartera de Crédito Neta	253.0	224.1	276.8	219.6	219.5	247.1
Cartera de Crédito	261.5	237.1	291.4	308.2	333.5	365.6
Cartera de Crédito Vigente	255.5	226.6	280.9	219.6	219.5	265.9
Créditos Comerciales	252.7	224.3	276.8	216.1	216.0	262.4
Créditos de Consumo	2.9	2.2	4.1	3.6	3.6	3.6
Cartera de Crédito Vencida	6.0	10.5	10.5	88.6	114.0	99.7
Créditos Comerciales	5.2	9.8	9.8	87.8	113.3	98.9
Créditos de Consumo	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-8.4	-13.0	-14.6	-88.6	-114.0	-118.5
Otras Cuentas por Cobrar¹	28.6	55.5	57.4	52.9	48.8	45.0
Bienes Adjudicados	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo	26.7	22.0	21.0	21.0	21.0	21.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	1.6	4.6	5.0	5.0	5.0	5.0
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	25.1	17.4	16.0	16.0	16.0	16.0
Otros Activos	0.3	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5
PASIVO	199.0	179.5	237.8	240.3	260.5	296.8
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	173.0	150.7	207.0	208.7	228.1	263.6
De Corto Plazo	63.0	43.0	98.2	13.0	80.8	209.5
De Largo Plazo	110.0	107.8	108.8	195.7	147.3	54.1
Otras Cuentas por Pagar	26.0	28.7	30.8	31.6	32.4	33.2
Acreeedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	3.7	1.0	4.8	4.9	5.1	5.3
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	21.0	27.0	21.1	21.5	21.9	22.4
CAPITAL CONTABLE	119.6	123.9	133.6	64.7	38.9	27.7
Capital Contribuido	109.0	109.0	123.0	123.0	123.0	123.0
Capital Ganado	10.6	14.9	10.6	-58.3	-84.1	-95.3
Reservas de Capital	0.4	0.7	1.1	1.1	1.1	1.1
Resultado de Ejercicios Anteriores	4.2	9.8	0.0	9.5	-59.4	-85.2
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	-68.9	-25.9	-11.2
Deuda Neta	162.8	149.4	194.3	200.8	221.7	255.8

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.



Escenario de Estrés: Estado de Resultados

Cifras en millones de pesos (P\$m)

Escenario de Estrés	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Ingresos por Intereses y Rentas	55.5	59.6	67.1	65.4	63.4	64.7
Gastos por Intereses y Depreciación	24.0	26.5	27.1	30.0	31.3	35.5
Margen Financiero	31.5	33.1	40.0	35.4	32.1	29.2
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	4.4	4.6	1.6	74.0	25.4	4.5
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	27.1	28.6	38.4	-38.6	6.7	24.7
Comisiones y Tarifas Cobradas	0.7	0.8	1.2	1.2	1.6	1.6
Comisiones y Tarifas Pagadas	1.3	0.8	1.4	1.3	1.6	1.4
Resultado por Arrendamiento Operativo	7.1	5.2	4.5	3.0	2.2	1.5
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-2.8	-2.5	2.3	2.8	2.9	3.2
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	30.8	31.3	45.1	-32.9	11.8	29.5
Gastos de Administración y Promoción	22.9	26.9	32.6	36.0	37.7	40.7
Resultado de la Operación	7.8	4.4	12.5	-68.9	-25.9	-11.2
Impuestos a la Utilidad Causados	1.8	0.0	3.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	-68.9	-25.9	-11.2

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Índice de Morosidad	2.3%	4.4%	3.6%	28.7%	34.2%	27.3%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	4.4%	3.6%	28.7%	34.2%	27.3%
MIN Ajustado	9.5%	10.4%	12.8%	-11.9%	1.9%	6.6%
Índice de Cobertura	1.4	1.2	1.4	1.0	1.0	1.2
Índice de Eficiencia	65.2%	75.0%	69.7%	87.7%	101.1%	119.6%
ROA Promedio	1.9%	1.4%	2.7%	-20.6%	-8.7%	-3.6%
Índice de Capitalización	41.5%	51.1%	43.8%	26.6%	16.1%	10.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.7	1.6	1.6	2.4	5.1	8.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.6	1.5	1.2	1.1	1.1
Spread de Tasas	4.9%	5.9%	6.4%	5.6%	4.0%	2.9%
Tasa Activa	19.4%	21.6%	22.3%	20.2%	18.4%	17.4%
Tasa Pasiva	14.4%	15.7%	15.9%	14.6%	14.4%	14.5%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.



Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo

Cifras en millones de pesos (P\$m) Escenario de Estrés	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	-68.9	-25.9	-11.2
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	4.4	4.6	1.6	74.0	25.4	4.5
Provisiones	4.4	4.6	1.6	74.0	25.4	4.5
Actividades de Operación						
Cambio en Inversiones en Valores	-2.5	9.0	-5.0	0.1	0.1	0.1
Cambio en Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos (Activos)	0.2	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-23.5	24.4	-54.3	-16.8	-25.3	-32.1
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	4.5	-26.9	-1.8	4.5	4.1	3.8
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	1.4	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	17.2	-22.3	56.3	1.7	19.4	35.5
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	-10.6	2.7	2.1	0.8	0.8	0.8
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-13.7	-13.4	-6.0	-9.9	-1.0	8.0
Actividades de Inversión						
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	2.1	4.6	1.1	0.0	0.0	0.0
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	2.1	4.6	1.1	0.0	0.0	0.0
Actividades de Financiamiento						
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	0.0	-0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-1.4	0.2	6.4	-4.9	-1.4	1.3
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	2.2	0.8	1.0	7.4	2.5	1.1
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	0.8	1.0	7.4	2.5	1.1	2.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Resultado Neto	5.9	4.4	9.5	-68.9	-25.9	-11.2
+ Estimaciones Preventivas	4.4	4.6	1.6	74.0	25.4	4.5
- Castigos de Cartera	0.3	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+Cambios en Cuentas por Cobrar	4.5	-26.9	-1.8	4.5	4.1	3.8
+Cambios en Cuentas por Pagar	-10.6	2.7	2.1	0.8	0.8	0.8
FLE	4.4	-15.3	11.4	10.3	4.5	-2.1



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Perfil de la Empresa

Financiera TV, S.A. de C.V., SOFOM E.N.R. es una sociedad mexicana constituida en marzo de 2016, con sede en Mérida, Yucatán, una sucursal física en Monterrey, Nuevo León, y presencia en siete estados de la República Mexicana. La Empresa es una subsidiaria de Grupo Dinercap, cuya principal actividad económica es brindar servicios financieros basados en las necesidades específicas de cada cliente. FTV ofrece diversos productos de crédito y arrendamiento a personas, físicas, morales o personas físicas con actividad empresarial.

Estructura Accionaria

Al cierre de diciembre 2024, la Empresa cuenta con dos accionistas, los cuales son una persona física y una persona moral. El principal accionista acumula el 99.0% de la participación accionaria de la Empresa, mientras que el segundo accionista posee el 1.0% de la participación accionaria de Financiera TV.

Figura 1. Estructura Accionaria

Accionista	Accionista	Descripción
Accionista 1	Grupo Dinercap	99.0%
Accionista 2	Luis Alberto Quijano Axle	1.0%

Fuente: HR Ratings con información de la Empresa

Modelo de Negocios

El modelo de negocios de Financiera TV se basa el otorgamiento de créditos a personas morales y personas físicas con actividad empresarial con buró de crédito sano, con fuerte estructura financiera y un nivel de riesgo razonable. Por medio de la atención personalizada al cliente a través del ejecutivo comercial, mismo que recaba la información y la procesa en el sistema automatizado para los procesos de análisis, autorización y administración de cartera.

Gobierno Corporativo y Órganos de Administración

Organigrama

En el organigrama de Financiera TV, el Consejo de Administración es el principal rector, quien delega sus facultades a el Comité de Comunicación y Control y el Comité de Auditoría. A su vez del Consejo de Administración depende el Director General, quien posteriormente delega funciones a el Comité de Compensaciones, el Comité de ESG, el Comité de Crédito, el Comité de Adquisiciones y el Comité de Riesgos, así como a las ocho gerencias y direcciones establecidas. Las cuales son la Gerencia Comercial y Empresarial, la Gerencia de Riesgos, la Gerencia de Crédito, la Dirección de Operaciones y Mesa de Control, la Dirección de Crédito Empresarial, la Dirección de Contabilidad, la Gerencia de IT y la Gerencia Jurídica y de Cobranza.



@HRRATINGS



HR RATINGS

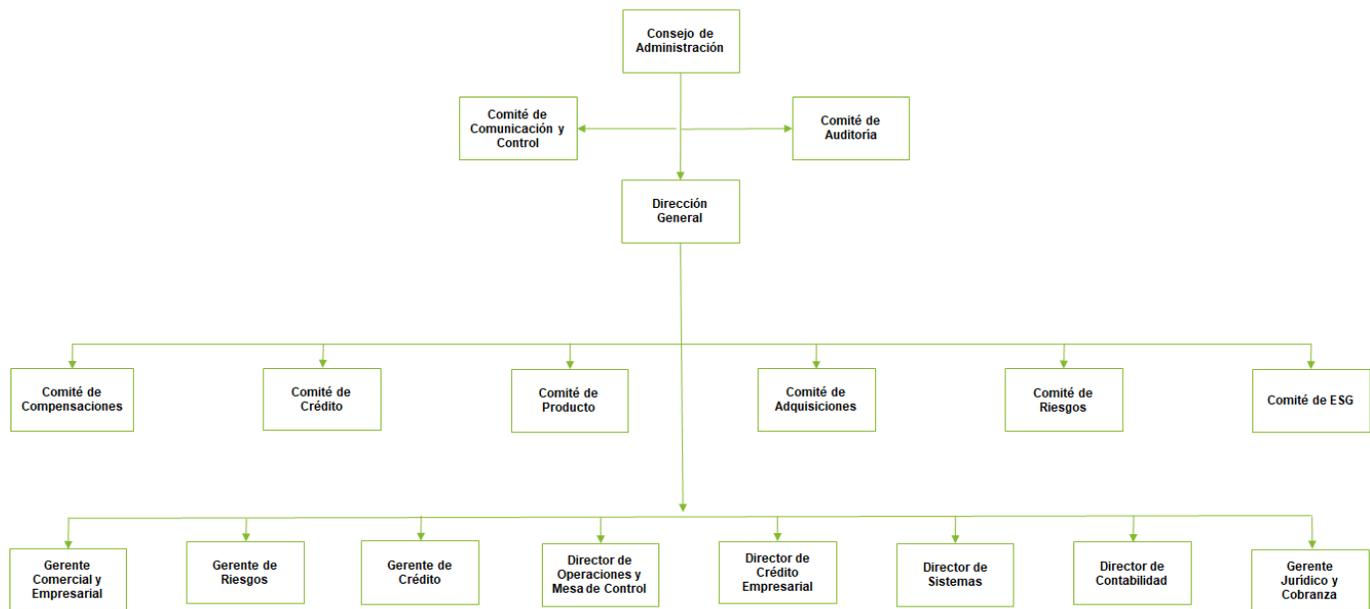


WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Figura 2. Organigrama



Fuente: HR Ratings con información de la Empresa al 4T24

Consejo de Administración

El Consejo de Administración está conformado por tres integrantes: un presidente, un consejero independiente y un secretario. En este sentido, el Comité de Administración de Financiera TV cuenta con un 33.3% de independencia, lo cual se considera como adecuado. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración acumulan una experiencia en el sector de 106 años y de 23 años en la Empresa, que equivalen a 35.3 años y 7.7 años en promedio por miembro.

Figura 3. Consejo de Administración

Consejero	Nombre	Experiencia
Presidente	Luis Alberto Quijano Axle	39
Consejero Independiente	Jaime Solís Sarmina	42
Secretario	Roberto Carlos Castro Carrillo	25

Fuente: HR Ratings con información de la Empresa

Directivos Principales y Gerentes Principales

Con relación a los principales directivos y gerentes, la Empresa cuenta con un director general quien cuenta con una experiencia de 30 años, así como con nueve principales directivos y gerentes los cuales cuentan con una experiencia en el sector promedio de 16.2 años y una experiencia promedio en la Empresa de 5.0 años. HR Ratings considera que los principales directivos y gerentes cuentan con una amplia experiencia en el sector, lo cual tiene un impacto directo en el funcionamiento de la Empresa.



Figura 4. Directores y Gerentes Principales

Director	Nombre	Experiencia en el Sector	Experiencia en la Empresa
Director General	Omar Sierra Villajuana	30	9
Director de Auditoría Interna	Jorge Jesús López Durán	8	2
Director de Operaciones y Mesa de Control	Israel Ambriz Román	33	4
Gerente Comercial y Empresarial	Alejandro Azar Lemus	13	7
Gerente de Riesgos	Magaly Góngora Cervantes	8	8
Gerente de Crédito	Jesús Salvador Carrillo Mena	5	4
Director de Crédito Empresarial	Roberto Carlos Castro Carrillo	25	9
Director de Contabilidad	Dahrien Humberto Barbosa Ucan	3	1
Gerente de IT	Gadiel Alejandro Solís Sansores	20	3
Gerente Jurídico y Cobranza	Roxana Medina Valencia	22	4

Fuente: HR Ratings con información de la Empresa

Comités Operativos

La Empresa cuenta con ocho comités internos, los cuales son: el Comité de Riesgos, el cual tiene la función de desarrollar y monitorear las herramientas, metodologías y sistemas de la institución para la medición y mitigación del riesgo; el Comité de Auditoría, el cual tiene la función de dar seguimiento a las actividades de auditoría interna y externa, así como de control interno de la Empresa; el Comité de Comunicación y Control, el cual tiene la función de vigilar el debido cumplimiento de las disposiciones de carácter general relativas a las Sofomes ENR en materia de PLD y el financiamiento al terrorismo; el Comité de Adquisiciones, el cual tiene la función de establecer las normas y políticas para la adquisición de los bienes y servicios necesarios para la operación de la Empresa; el Comité de Crédito, el cual tiene la función de manejar en forma prudente el otorgamiento de crédito; el Comité de Compensaciones, el cual tiene la función de la implementación, mantenimiento y evaluación del sistema de remuneración; el Comité de ESG el cual tiene la función de la implementación de prácticas comerciales sostenibles y responsables y el Comité de Producto, el cual tiene la función de maximizar la rentabilidad de la Empresa, analizar y aprobar nuevos productos financieros así como revisar y aprobar modificaciones a productos existentes.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Figura 5. Comités Operativos

Comité	Funciones	Periodicidad	Miembros
Comité de Riesgos	<ul style="list-style-type: none"> -Elaborar los objetivos lineamientos y políticas de la administración de riesgos -Elaborar los límites globales de exposición al riesgo -Elaborar metodologías, modelos y parámetros para limitar y controlar los distintos tipos de riesgos -Informar de manera anual los riesgos incurridos durante el año 	Mensual	<ul style="list-style-type: none"> -Director de UAIR -Presidente del Consejo de Administración -Director de Crédito -Director General -Gerente de Jurídico y Cobranza -Director de Contabilidad -Consejero Externo -Consejero Externo -Consejero Externo (Presidente) -Director de Operaciones
Comité de Auditoria	<ul style="list-style-type: none"> -Proponer el sistema de control interno que la Empresa requiera para su adecuado funcionamiento. -Supervisar que la información financiera y contable se formule de conformidad con los lineamientos y disposiciones a que esta sujeta la Empresa. 	Mensual	<ul style="list-style-type: none"> -Director de Auditoria -Presidente del Consejo de Administración -Director de Crédito -Director General -Director de Operaciones -Gerente de Jurídico y Cobranza -Director de Contabilidad -Consejero Externo -Consejero Externo
Comité de Comunicación y Control	<ul style="list-style-type: none"> -Aprobación, revisión y modificación de el manual de cumplimiento. -Revisión de clientes de alto riesgo. -Buscar el funcionamiento del sistema automatizado y de la implementación de las listas. -Dictaminar las operaciones. -Resolución de asuntos relacionados a las disposiciones. 	Mensual	<ul style="list-style-type: none"> -Director General -Gerente de Jurídico y Cobranza -Director de UAIR -Director de Crédito Empresarial -Presidente del Consejo de Administración -Director de Operaciones
Comité de Adquisiciones	<ul style="list-style-type: none"> -Establecer las normas y políticas para los bienes y servicios de la Empresa. -Delegar facultades a funcionarios para realizar la adquisición de bienes. -Autorización de pasos para los bienes y servicios. 	Mensual	<ul style="list-style-type: none"> -Director General -Gerente de Tecnologías de la Información -Director General -Presidente del Consejo de Administración -Director de Crédito Empresarial
Comité de Crédito	<ul style="list-style-type: none"> -Manejar en forma prudente el otorgamiento de crédito de FINANCIERA TV. -Mantener un portafolio de crédito balanceado. -Evaluar y en su caso aprobar las normas y políticas de crédito acordes con las leyes y regulaciones aplicables, y con las sanas prácticas bancarias. 	Variable	<ul style="list-style-type: none"> -Director General -Gerente Jurídico y Cobranza -Director de UAIR -Director de Operaciones -Director de Contabilidad
Comité de Compensaciones	<ul style="list-style-type: none"> -Establecer las normas y políticas para los aumentos anuales de sueldo. -Mantener la diferencia de sueldos entre diferentes puestos tomando en cuenta las responsabilidades de cada uno. -Realizar comparativos con puestos similares en otras empresas para mantener sueldos competitivos. -Evaluar las diferentes prestaciones que se pueden otorgar. 	Mensual	<ul style="list-style-type: none"> -Director General -Gerente Jurídico y Cobranza -Director de UAIR -Director de Operaciones -Director de Contabilidad
Comité de Producto	<ul style="list-style-type: none"> -Aprobar políticas y lineamientos en relación a productos -Aprobar nuevos productos -Revisar modificaciones a productos existentes -Revisar el desempeño y rentabilidad de los productos 	Mensual	<ul style="list-style-type: none"> -Director General -Gerente de Riesgos -Gerente de Jurídico y Cobranza -Gerente de Créditos -Gerente de Autos
Comité de ESG	<ul style="list-style-type: none"> Implementar prácticas comerciales sostenibles y responsables. Integrar consideraciones ESG en las operaciones y decisiones empresariales. 	Cuatrimestral	<ul style="list-style-type: none"> -Director General -Presidente del Consejo de Administración -Consejero Externo (Presidente) -Consejero Externo (Secretario) -Director de Crédito Empresarial

Fuente: HR Ratings con información de la Empresa



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Manuales Internos

Financiera TV cuenta con nueve manuales internos, los cuales soportan las actividades de la Empresa. Entre los manuales destacan el Manual de Auditoría, el cual proporciona los lineamientos generales para la auditoría interna, el Manual de Marco de la Organización, el cual establece las funciones y la división de poderes dentro del gobierno corporativo de la Empresa, así como el Manual de Unidad de Riesgos, el cual establece los límites máximos en cuestión de riesgos para la Empresa.

Figura 6. Manuales Internos

Manual	Descripción
Manual Business Recovery Plan	Proporciona una identificación de riesgos y proporciona un plan para la continuidad de las operaciones en caso de contingencia
Manual de Auditoría	Establece los lineamientos generales para el proceso de auditoría interna
Manual de Contabilidad	Establece los lineamientos y estandariza el correcto registro de las operaciones así como la adecuada presentación de la información financiera
Manual de Crédito	Establece los lineamientos específicos a ser aplicados para los productos de crédito.
Manual de Marco de la Organización	Establece las funciones administrativas que sustentan el esfuerzo encaminado hacia el desarrollo organizacional. El Manual incorpora y describe la estructura orgánica, organigrama y objetivos y funciones de cada una de las áreas que conforman a Financiera TV,
Manual de Sistemas	Define las políticas generales y específicas que faciliten la ejecución de las actividades de tecnología de la información en las diferentes áreas de la Empresa.
Manual de ESG	Establece las consideraciones de las prácticas comerciales sostenibles y responsables
Manual de PLD	Establece las políticas para prevenir, detectar y reportar los actos, omisiones u operaciones que pudieren favorecer, prestar auxilio o cooperación de cualquier especie
Manual Unidad Integral de Riesgos	Establece los límites máximos en relación a los riesgos en los que puede incurrir la Empresa.

Fuente: HR Ratings con información de la Empresa

Productos y Servicios

La Empresa cuenta con ocho productos de financiamiento: financiamiento en cuenta corriente, otras operaciones quirografarias, operaciones refaccionarias, otras operaciones prendarias, operaciones con garantía hipotecaria, créditos personales, crédito automotriz y arrendamiento.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Figura 7. Productos de la Empresa

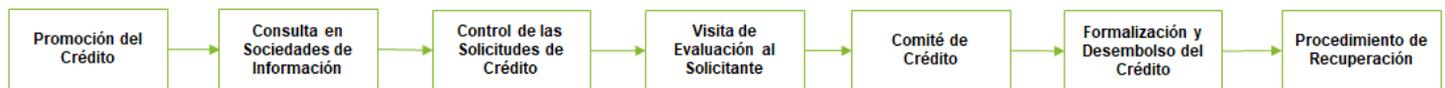
Producto	Descripción	Garantía	Tasa Promedio	Plazo Promedio	Aforo
Créditos en cuenta corriente	Este producto está diseñado para cubrir sus necesidades de liquidez inmediata. Es una línea de crédito rotativa que le permite disponer de recursos según lo necesite, hasta un límite previamente autorizado. Solo paga intereses sobre el monto utilizado y puede ir reponiendo los fondos a medida que los devuelve, pagando interés mensualmente y capital al finalizar el plazo.	N/A	0.25	12 meses	Na
Otros operaciones quirografarias	Son préstamos personales respaldados únicamente por su firma, sin necesidad de garantías como bienes o inmuebles. Estos créditos son ideales para atender necesidades urgentes o proyectos personales, ya que el trámite es ágil y sencillo.	N/A	0.25	12 meses	Na
Operaciones refaccionarias	Este crédito está dirigido a empresas que necesitan financiar la compra de maquinaria, equipo o infraestructura para mejorar su operación. Es perfecto para negocios en crecimiento que buscan modernizarse o incrementar su capacidad productiva.	Activo a financiar	0.25	12 meses	1 a 1
Otros operaciones prendarias	Son créditos otorgados contra una garantía en forma de prenda, es decir, bienes muebles como vehículos, maquinaria, joyas u otros objetos de valor. La garantía queda retenida o documentada como respaldo del préstamo, lo que reduce el riesgo de impago.	Activos (coches o maquinaria)	0.22	48 meses	1 a 1
Operaciones con garantía hipotecaria	Son préstamos respaldados por un bien inmueble, como una casa o un terreno. El inmueble sirve como garantía del crédito, lo que permite acceder a montos más altos y plazos largos. Este tipo de financiamiento se utiliza comúnmente para adquirir bienes raíces o consolidar deudas.	Garantía hipotecaria	0.23	60 meses	1 a 1
Personales	Préstamos que se otorgan a personas físicas para cubrir necesidades personales, como consolidación de deudas, gastos médicos, estudios o viajes. Por lo general, no requieren garantía, pero las tasas de interés suelen ser más altas que en los créditos con garantía.	N/A	0.25	12 meses	Na
Automotriz	Son préstamos diseñados específicamente para la adquisición de vehículos, ya sean nuevos o usados. En este caso, el propio vehículo adquirido sirve como garantía del crédito. Los plazos suelen ser medianos, y las tasas de interés dependen del tipo de vehículo y el perfil del solicitante.	El activo a financiar	0.25	36 meses	1 a 1
Arrendamiento	(Arrendadora) adquiere un bien para que el cliente (arrendatario) lo use durante un periodo determinado a cambio de pagos periódicos, conocidos como rentas. Este producto está diseñado para financiar bienes sin necesidad de que el cliente los adquiera directamente.	El activo arrendar	0.25	36 meses	1 a 1

Fuente: HR Ratings con información de la Empresa

Proceso de Originación, Seguimiento y Cobranza

El tren de crédito de Financiera TV cuenta con siete etapas: i) promoción del crédito, ii) consulta en sociedades de información, iii) control de las solicitudes de crédito, iv) visita de evaluación al solicitante, v) comité de crédito, vi) formalización y desembolso del crédito, vii) procedimiento de recuperación.

Figura 8. Tren de crédito



Fuente: HR Ratings con información de la Empresa

Promoción del Crédito

Durante esta etapa a cargo del ejecutivo de crédito, se realizan diversas acciones de promoción entre las cuales se encuentran: Publicidad en medios masivos, la cual es realizada a través de medios difusión como prensa escrita, radio, televisión, entre otros; así mismo se difunde por medio de referidos, este medio consta de contactar con personas que ya han operado crediticiamente con buen historial en Financiera TV y que en la actualidad no cuentan con crédito activo o, solicitar información sobre acreditados potenciales hablando con personas como fuentes de información. Posteriormente se le informa al cliente sobre la gama de productos ofrecidos por la Empresa. Una vez que el cliente muestre interés en adquirir un producto de la Empresa se procede a explicar los requisitos y tomar los datos preliminares del acreditado para posteriormente realizar una consulta sobre el historial crediticio del cliente en caso de que el cliente ya haya adquirido un crédito de Financiera TV en el pasado.

Una vez confirmado el buen historial de pago del cliente, se procede a llenar el formulario de solicitud de crédito para el cual se solicitarán datos como nombre completo, identificación oficial, dirección, teléfono, referencias personales y comerciales,



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

monto solicitado, plazo, destino de la inversión, entre otros. Una vez llenado el formulario se procederá simultáneamente a llenar el formulario de autorización para consulta de información en la Sociedades de Información Crediticia, el cual deberá ser firmado por el titular y cónyuge (si corresponde).

Consulta en Sociedades de Información Crediticia

Esta etapa a cargo de los analistas de crédito inicia con la verificación las referencias del solicitante, su cónyuge/conviviente, del aval y su cónyuge/conviviente (de ser el caso) en las Sociedades de Información Crediticia. Esto por medio de la recepción de la solicitud de crédito por el analista de crédito por parte del ejecutivo de crédito. De esta manera el analista de crédito procederá a la consulta e impresión del reporte del solicitante emitido por las Sociedades de Información Crediticia, su cónyuge/conviviente, del aval y su cónyuge/conviviente (de ser el caso). Una vez realizada la consulta, el analista interpretará el informe para determinar si el acreditado cuenta con antecedentes de operaciones crediticias con otras entidades o con la Empresa.

En caso de que no se encuentren inconvenientes, el analista de crédito procederá a el armado del expediente de crédito, el cual contendrá el informe emitido por las Sociedades de Información Crediticia, así como Solicitud de Crédito, Evaluación de Riesgos, Identificaciones, comprobantes de domicilio, y otra información o documentación proporcionada por el solicitante, cónyuge/conviviente, aval y cónyuge/conviviente (de ser el caso) dependiendo del tipo de crédito. Una vez terminado el expediente se le asigna un analista de crédito al cliente quien será el encargado de realizar la visita al domicilio, así como de comunicar al cliente el resultado de la consulta de información la cual, en caso de encontrar datos de créditos cancelados con atrasos, con ejecución judicial o que hayan sido castigados tanto del cliente como de su conyugue se procederá a dar por rechazada la solicitud.

Control de las Solicitudes de Crédito

En esta etapa a cargo del analista de crédito se realiza el llenado de la solicitud de crédito y la declaración patrimonial, así mismo en caso de que como resultado del contacto telefónico, el cliente constata que la solicitud de financiamiento ya no se encuentra en curso, se registraran los motivos en el sistema informático y se dará de baja la solicitud.

Visita de Evaluación al Solicitante

En esta etapa a cargo del ejecutivo de crédito se realiza una entrevista para la evaluación de la actividad económica con el objetivo de determinar la capacidad de pago y determinar la solvencia moral del cliente, así que durante la entrevista el ejecutivo de crédito deberá analizar la viabilidad de la operación crediticia. Una vez aceptado y notificado al cliente, se solicitarán referencias personales y comerciales del solicitante. Una vez que el analista de crédito tiene toda la información que necesita y realizar los cálculos requeridos para establecer el flujo de ingresos y egresos, capacidad de pago y patrimonio del cliente. Analiza los datos y completa el expediente con los documentos.

Una vez completado el expediente y verificado que el cliente cuenta con capacidad de pago, se elaborará su propuesta de financiamiento para su presentación en Comité de Crédito. Cuando el Analista de Crédito ha completado todo el expediente,



lo haya ingresado en el sistema informático, se considera completo el Expediente y a la espera de su presentación en Comité de Crédito.

Comité de Crédito

Esta etapa a cargo de los miembros del comité se discute la aprobación del crédito. En caso de que así lo considere el gerente de crédito esta etapa comienza con la verificación “in situ” de la información proporcionada y una vez certificada la veracidad de la información, se procederá a presentar los expedientes de acreditados potenciales en Comité de Crédito. El ejecutivo de crédito procederá a regularizar la información y documentación faltante en el expediente de crédito del acreditado potencial.

Posteriormente, en el Comité de Crédito, cada analista de crédito sustenta y fundamenta su propuesta. El rol de los otros miembros del Comité es determinar si los argumentos presentados son suficientemente sólidos además de evaluar el riesgo de la operación. El Comité de Crédito tiene la potestad de aprobar, modificar o denegar el monto de crédito, el plazo, la frecuencia de pago y todos los demás aspectos que hacen relación a la operación. Una vez registrados los cambios propuestos por el Comité de Crédito se le comunica al cliente los cambios realizados y en caso de que el cliente acepte la nueva propuesta se formaliza la operación.

Formalización y Desembolso del Crédito

Esta etapa a cargo del analista de crédito, la mesa de Control y tesorería inicia posterior a la finalización de la sesión del Comité de Crédito, de esta manera, se verificará que el expediente esté completo y procederá a ingresar al sistema informático las condiciones de la operación aprobadas por el Comité de Crédito.

Posteriormente se procede a preparar la documentación para el desembolso de los créditos. La documentación para imprimir estándar será: Contrato, Pagaré, tabla de Amortización y Cheque (si es requerido) o Transferencia. Las operaciones crediticias que cuenten con garantías reales (hipotecaria o prendaria), se esperará a que las garantías se encuentren totalmente realizadas a favor de Financiera TV para iniciar la impresión de la documentación del crédito.

Próximamente, la Mesa de Control verifica que el expediente este totalmente integrado con toda la información soporte, la evaluación de la capacidad de pago, la evaluación de riesgos, declaración patrimonial, verificación y avalúo de las garantías, la documentación legal de la operación crediticia se encuentre debidamente firmada por el titular y/o cónyuge y el aval y/o cónyuge si corresponde.

Una vez firmada la documentación legal se le entregará al titular la tabla de Amortización y contrato respectivo para posteriormente entregar a mesa de control los documentos de la formalización del crédito a los respectivos funcionarios de la institución encargados de su custodia y archivo correspondiente: contrato, garantías y pagaré.

Procedimiento de recuperación

Esta etapa está a cargo del ejecutivo de crédito, asesor de cobranza, gerente de jurídico y cobranza. El gerente de Cobranza es el encargado de la generación en el sistema informático e impresión del correspondiente “Reporte de Cartera Vencida” así



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

como la coordinación de las actividades de seguimiento de clientes morosos a ser realizadas. Las gestiones y los responsables de su realización serán asignadas en función de los días de atraso en el pago de las cuotas de los clientes morosos según corresponda a los Asesores Financieros, Ejecutivos Comerciales y Asesores de Cobranza. En caso de los acreditados no cumplan con las fechas pactadas para el pago de sus cuotas se procederá con los procesos de recuperación:

El primer contacto que se tiene con el cliente es por vía telefónica. Este contacto inicia en la primera semana de atraso, en la cual el ejecutivo de crédito empezará a realizar contactos telefónicos para informarse de los motivos de atraso y concretar una fecha de pago para regularizar la deuda.

Posteriormente durante las semanas dos y tres del atraso las gestiones de recuperación serán complementadas por visitas al domicilio del titular, en la cual se le hará llegar en forma obligatoria al acreditado notas de reclamo o notificaciones, cuyo contenido deberá ir enfocado a incentivar el pago recordando al acreditado los beneficios que obtendrá al ser un cliente puntual.

La siguiente parte del contacto consta de una visita de negociación durante la semana cuatro y cinco del atraso, de esta manera las gestiones de recuperación serán complementadas y acompañadas por el gerente de cobranza, quien tendrá a su cargo, interiorizarse de la situación del titular de la deuda y contactar al aval, de ser el caso, para informar del atraso en el pago de la deuda. En caso de no tener respuesta, se deberá registrar en la hoja de seguimiento las gestiones realizadas y los motivos por los cuales, aún la deuda no se ha regularizado.

En caso de que se determine que el cliente cuenta con la solvencia moral, se realizará un nuevo análisis de la capacidad de pago del acreditado que implicará la verificación de todas sus referencias a fin de contar también con un análisis de su actual situación de endeudamiento con el objetivo de la realización de una reestructura de la deuda. En caso de que existiera incumplimiento del refinanciamiento por parte del cliente se procederá inmediatamente con el inicio del proceso judicial.

En caso de que se alcance la octava semana de atraso sin la regularización de la deuda, las gestiones se derivan a jurídico, y se llevarán a cabo por intermedio del asesor legal. La cobranza de las cuotas atrasadas se deberá realizar a través de las oficinas de los Bancos o entidades con los cuales Financiera TV tenga abiertas cuentas de cheques.

Posteriormente se dará inicio al proceso de embargo en el cual el asesor legal coordina la fecha y hora de la ejecución del embargo para posteriormente ser comunicada a la gerencia relación de embargos. Los bienes secuestrados son trasladados al depósito designado por Financiera TV y permanecen bajo responsabilidad del gerente de jurídico hasta su adjudicación o devolución. Transcurridos 12 meses de la adjudicación o recuperación de bien inmueble, Financiera TV ordenará la realización de una valuación del bien, la misma que debe ser realizada por un perito debidamente inscrito y en caso sea necesario constituir una provisión de desvalorización, hasta ajustar a su valor de realización.

Las deudas cuyos montos no justifiquen la realización de gestiones judiciales, deberán contar con todas las posibles gestiones realizadas por el personal responsable de su recuperación, con sus correspondientes informes, para presentar en Comité de Crédito el estatus de “irrecuperabilidad del crédito” y solicitar el castigo correspondiente.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de 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 / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Deuda Neta. Préstamos Bancarios – Disponibilidades – Inversiones en Valores

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar + Otras Cuentas por Cobrar.

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

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

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 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 de Otros Organismos.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total 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.



@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*	Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022
Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
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 y anual dictaminada por Echeverría Castellanos Contadores Públicos. 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 registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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) 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, y (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 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, 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

