

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 27/05/2025

### 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 HR3 para SWELL

### EVENTO RELEVANTE

27 de mayo de 2025

La ratificación de las calificaciones de SWELL se sustenta en la fortaleza de posición de solvencia en los últimos doce meses (12m), principalmente en el indicador de capitalización, el cual refleja un índice de 35.3% al cierre del cuarto trimestre de 2024 (4T24) (vs. 31.5% al 4T23 y 34.2% en el escenario base). El incremento en dicho índice se atribuye a que se observó una disminución en la cartera de crédito de SWELL, con un monto promedio 12m de los activos productivos de P\$268.2m en 2024 (vs. P\$273.0m en 2023), así como por una generación constante de utilidades. Este último punto se contrarrestó con una salida de capital social por P\$5.2m derivado de la salida de un socio. En cuanto a la calidad de la cartera de crédito, se observa una evolución desfavorable en la cartera vencida con un saldo observado en el balance general de P\$45.9m en 2024, lo que ocasionó un incremento en los índices de morosidad y morosidad ajustada a 19.1% y 20.3% al 4T24 (vs. P\$10.7m, 4.6% y 4.7% al 4T23; y P\$33.6m, 13.5% y 13.6% en el escenario base). Sin embargo, al analizar la cartera con atrasos mayores a 90 días, no se observaron cambios con respecto al año anterior dado que el deterioro se generó durante el 3T23, cerrando con un monto de P\$33.9m en 2024 (vs. P\$33.4m en 2023). Con respecto a la utilidad antes de impuestos, esta se mantuvo sin cambios relevantes al cerrar en P\$10.8m en 2024 (vs. P\$10.6m en 2023). No obstante, al analizar el resultado neto, este disminuyó a P\$5.6m en 2024 (vs. P\$9.0m en 2023 y P\$9.6m en el escenario base), debido al pago de mayores impuestos puesto que no se pueden deducir las reservas hasta que los créditos sean incobrables, lo que incrementó la base gravable. Esto resultó en un ROA Promedio de 1.7% al 4T24 (vs. 2.6% al 4T23 y 2.6% en el escenario base). Finalmente, en cuanto a la evaluación cualitativa realizada a través de los factores ESG, se mantiene una percepción de nivel Promedio de manera general, en donde se considera un área de oportunidad la gestión de riesgos operativos por la presión en los buckets de morosidad.

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

### Contactos

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

Ana Landgrave  
ana.landgrave@hrratings.com  
Analista

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 27/05/2025

---

Roberto Soto  
roberto.soto@hrratings.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