

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 09/06/2025

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 HR A, modificando la Perspectiva de Estable a Negativa, y la de HR2 para Mex-Factor

EVENTO RELEVANTE

09 de junio de 2025

La modificación de la Perspectiva de Estable a Negativa se basa en la disminución en el margen financiero de Mex-Factor durante los últimos doce meses (12m) observados al cierre del primer trimestre de 2025 (1T25). En particular, la Empresa presentó un MIN Ajustado de 1.2% al 1T25 (vs. 2.0% al 1T24 y 2.5% en el escenario base), lo que obedece a la presión observada en el spread de tasas debido al impacto asociado al comportamiento en las tasas de referencia, lo cual resultó en un spread a un nivel de 1.0% al 1T25 (vs. 1.9% al 1T24 y 2.4% en el escenario base). La Perspectiva Negativa podría materializarse en caso de que el MIN Ajustado y el spread de Tasas se mantengan en niveles inferiores a los estimados para próximos periodos. Por su parte, la ratificación de la calificación se basa en indicadores de rentabilidad estables, con un ROA Promedio en línea con lo observado en el ejercicio anterior, en un nivel de 1.6% al 1T25 (vs. 1.6% al 1T24 y 2.0% en el escenario base). Asimismo, la posición de solvencia se mantiene en línea con lo estimado y observado históricamente, con un índice de capitalización de 18.0% y una razón de apalancamiento ajustado de 5.1 veces (x) al 1T25 (vs. 17.8% y 5.2x al 1T24; y 18.2% y 4.9x en el escenario base). Esto se atribuye a la constante generación de utilidades, lo que compensa el crecimiento de las operaciones y colocación de cartera. En cuanto a la calidad de la cartera, se observó una mejora con unos índices de morosidad y morosidad ajustada de 0.6% y 1.5% respectivamente al 1T25 (vs. 0.8% y 3.9% al 1T24; y 1.0% y 2.1% en el escenario base), dicha evolución se debe a una contracción de -17.2% en la cartera vencida, la cual registró un monto de P\$17.8m en marzo de 2025; dicha recuperación se atribuye a la salida de uno de sus clientes atrasados (vs. P\$21.5m en marzo de 2024 y P\$27.9m en el escenario base). Con esto, se aplicaron menores castigos 12m a los estimados, los cuales ascendieron a P\$26.4m en marzo 2025 (vs. P\$87.0m en marzo 2024 y P\$32.4m en el escenario base). Finalmente, respecto a los factores ESG, la Empresa cuenta con políticas de originación de crédito, alineadas con la agenda nacional de desarrollo sostenible y los objetivos de la Banca de Desarrollo, por lo que se consideran etiquetas Promedio en el enfoque ambiental, así como en el enfoque social, y etiquetas Superiores de Gobierno Corporativo, en donde se incluye normatividad interna, calidad de la alta administración y riesgos operativos.

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

Contactos

Cecile Solano
cecile.solano@hrratings.com
Asociada
Analista Responsable

Ana Landgrave
ana.landgrave@hrratings.com
Analista

Roberto Soto

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 09/06/2025

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

Angel García
angel.garcia@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