

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/07/2025

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 las calificaciones de HR BBB-, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y de HR3 para Factor Exprés

EVENTO RELEVANTE

18 de julio de 2025

La modificación de la perspectiva para Factor Exprés se sustenta en la posición financiera de la Empresa durante los últimos 12 meses (12m), en donde resalta su rentabilidad y la calidad de su cartera de crédito, así como la evolución de la cartera restructurada la cual pasó de 25.5% al 1T24 a 11.4% al 1T25. En este sentido, el ROA promedio alcanzó niveles de 1.9% al cierre del primer trimestre de 2025 (1T25) (vs. 1.1% al 1T24 y 0.3% en un escenario base). La mejora en la rentabilidad de la Empresa se atribuye a un índice de eficiencia de 68.2% al 1T25 (vs. 82.6% al 1T24 y 80.9%), así como a un incremento en el spread de tasas, el cual fue de 5.1% al 1T25 (vs. 3.2% al 4T24 y 3.2% en un escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad alcanzó 2.9% al 1T25, que se compara con el 4.3% observado al 1T24 (vs. 4.5% en un escenario base). Sin embargo, la mejora en el índice de morosidad se atribuye a que la Empresa reportó castigos por \$12.7m en los últimos 12m, en este sentido, el índice de morosidad ajustado fue de 4.6% al 4T24 (vs. P\$0.3m y 4.3% en marzo de 2024; P\$0.0m y 4.5% en un escenario base). Por parte de la posición de solvencia, el índice de capitalización mostró niveles de 24.0%; la razón de apalancamiento, 3.5 veces (x) y la razón de cartera de crédito vigente a deuda neta, 1.2x al 1T25 (vs. 24.5%, 4.0x y 1.3x respectivamente al 1T24; 22.9%, 3.7x y 1.2x respectivamente en un escenario base). Por último, la concentración de los diez clientes principales representó 1.5x el capital contable (vs. 1.4x al 1T24), por lo que se mantuvo la etiqueta de ESG de este factor en Promedio, sin embargo, en caso de que esta concentración incremente dicha etiqueta podría ser modificada.

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

Contactos

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable

Juan José Ramos
juan.ramos@hrratings.com
Analista

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

Oscar Herrera, CFA
oscar.herrera@hrratings.com

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/07/2025

Subdirector 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