

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/05/2022

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 asignó la calificación de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para Acreimex

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (24 de mayo de 2022) - HR Ratings asignó la calificación de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para Acreimex

La asignación de la calificación para Cooperativa Acreimex se basa en la adecuada evolución financiera mostrada por la Cooperativa en los últimos años. En línea con lo anterior, Acreimex muestra un adecuado índice de capitalización al cerrar el 2021 con 27.2% (vs. 27.2% al 4T20 y 23.9% al 4T19). Por otra parte, la rentabilidad muestra una mejora en los últimos años observados, mostrándose en 4.0% al 4T21 (vs. 3.9% al 4T20 y 3.2% al 4T19). En cuanto al índice de morosidad y morosidad ajustado estos cerraron en 2.9% y 3.5% mostrándose en niveles adecuados derivados de una mejora en la calidad de la cartera (vs. 3.6% y 4.5% al 4T20; y 4.4% y 6.3% al 4T19). Con respecto a los factores ESG analizados por HR Ratings, se considera que la SOCAP presenta un nivel Promedio compuesto por factores ambientales, sociales y de gobernanza. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico

Adecuada posición de solvencia, al mostrar un índice de capitalización de 27.2% al 4T21 y 4T20; y 23.9% al 4T19. Las utilidades generadas en los últimos años han permitido robustecer el capital contable y con ello mantener métricas de solvencia estables ante un crecimiento en la cartera de crédito.

Bajos niveles de morosidad y morosidad ajustada. Una reducción en la cartera vencida de 37.4% respecto al periodo anterior, debido a un adecuado proceso de originación y cobranza benefició a los índices de morosidad y morosidad ajustada en 2.9% y 3.5% al 4T21, 3.6% y 4.5% al 4T20 y 4.4% y 6.3% al 4T19.

Incremento en los índices de rentabilidad, con un ROA Promedio que se muestra en 4.0% al 4T21 (vs. 3.9% al 4T20 y 3.2% al 4T19). La mejora en la rentabilidad se sustenta principalmente en una mejora en los márgenes de la Cooperativa, así como la constante generación de utilidades.

Expectativas para Periodos Futuros

Sostenida generación de utilidades en los próximos ejercicios. Para los siguientes años se esperan resultados netos de P\$162.9m, P\$168.2m y P\$173.5m para 2022, 2023 y 2024 respectivamente (vs. P\$148.9m al cierre de 2021, P\$130.2m al 2020 y P\$93.3m al 2019).

Mayor ritmo de colocación de cartera, con un crecimiento anual promedio de 6.4% para los siguientes años. Gracias a la apertura de sucursales la participación en el mercado aumentaría y permitiría un crecimiento en la cartera total hasta un monto de P\$3,703.8m al cierre de 2024.

Incremento en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 31.7% al 4T22, 33.3% al 4T23 y 37.1% al 4T24. La continua generación de utilidades permitiría fortalecer el indicador.

FECHA: 24/05/2022

Factores Adicionales Considerados

Moderada composición de Gobierno Corporativo. La Cooperativa cuenta con seis miembros en el Consejo de Administración, los cuales cuentan con 187.0 años de experiencia profesional y 31.2 años en promedio. Adicionalmente, se muestra un área de oportunidad ya que no se cuenta con algún consejero independiente.

Adecuada concentración en socios principales, con una concentración a capital del 0.2x al 4T21. La Cooperativa se mostró en niveles por debajo del 1.0x de concentración a capital y mostró una concentración a cartera del 4.2%.

Herramientas de fondeo. La Cooperativa muestra una disponibilidad del 75.1% al cierre de diciembre 2021, por lo que muestra una alta liquidez para el crecimiento del negocio.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Niveles de morosidad iguales o menores a 1.3%. La recuperación de la calidad de la cartera sería reflejo de una adecuada administración y originación.

Mejora en los niveles de eficiencia en niveles sostenidos de 40.0%. Una buena gestión en la eficiencia de los gastos operativos podría ayudar a que el índice mostrara una mejora.

Razón de apalancamiento por debajo de 1.0x. El robustecimiento del capital contable por medio de capitalización de utilidades o inyección de capital podría beneficiar a este indicador.

Contar con un 25% de independencia en el Consejo de Administración. El adicionar un consejero independiente al Consejo de Administración se vería como una fortaleza para la Calidad de la Alta Dirección.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución en el índice de capitalización por debajo de 14.0%. El deterioro en la posición de solvencia como consecuencia de pérdidas continuas podría deteriorar el índice hasta llegar a estos niveles.

Incremento en los niveles de morosidad por arriba del 7.0%. Un aumento en la cartera vencida podría afectar la calidad de la cartera y afectar negativamente a la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario SOCAPS incluido en el documento adjunto

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
pablo.domenge@hrratings.com

Oscar Herrera
Asociado
oscar.herrera@hrratings.com

Lluvia Flores

FECHA: 24/05/2022

Analista
lluvia.flores@hrratings.com

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

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

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

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.

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. Inicial
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Trueba Gracián, Altamirano-DFK, S.C. (con excepción del año 2021) proporcionada por la SOCAP.

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

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), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (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).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, 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 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, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

FECHA: 24/05/2022

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 y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings 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, lo anterior, 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 (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 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR