

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/07/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	CREDICL
RAZÓN SOCIAL	CREDICLUB S.A. DE C.V, S.F.P.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para el Programa de CEBURS de Corto Plazo con Carácter Revolvente de Crediclub

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (18 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para el Programa de CEBURS de Corto Plazo con Carácter Revolvente de Crediclub

La ratificación de la calificación para el Programa de CEBURS de Crediclub en la calificación de contraparte de Crediclub, la cual se ratificó en HR2 el 18 de julio de 2022. Por su parte, la Perspectiva Positiva en la calificación de contraparte se basa en el acuerdo de aportación de capital por parte de nuevos inversionistas, que se espera incremente el índice de capitalización a máximos históricos en los próximos doce meses (12m). Este capital también ayudará a fortalecer las herramientas tecnológicas y los procesos internos, que implicarían menores riesgos operativos. Por su parte, la SOFIPO muestra una recuperación en su rentabilidad, con un ROA Promedio que se incrementó a 5.7% al primer trimestre de 2022 (1T22) (vs. 2.6% al 1T21 y 4.8% en un escenario base); esto debido al fortalecimiento de los ingresos tras la desincorporación de los créditos bajo los Criterios Contables Especiales, ejercidos durante la contingencia sanitaria (2020-2021). Por su parte, el índice de morosidad ajustado se incrementó a 15.3% al 1T22 (vs. 12.0% al 1T21 y 13.2% en el escenario base), aunque se considera que mantiene niveles moderados por el segmento de negocio que atiende la SOFIPO.

El Programa de CEBURS de Corto plazo tiene un monto autorizado de P\$500m con un plazo legal de 1,800 días, lo que equivale a cinco años a partir de su fecha de autorización por la CNBV, el 9 de enero de 2019. A la fecha del presente comunicado, se cuenta con una emisión vigente (CREDICL 00222) con un monto por P\$50.0m.

Principales Factores Considerados

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Posición de solvencia en niveles adecuados, con un índice de capitalización de 25.9% al 1T22 (vs. 31.2% al 1T21 y 29.5% en el escenario base). La disminución del índice de capitalización se debe al crecimiento de la cartera de crédito y a un pago de dividendos por P\$60.0m, aunque la generación de utilidades ha permitido mantener una adecuada posición de solvencia.

Incremento del índice de morosidad ajustado a 15.3% al 1T22 (vs. 12.0% al 1T21 y 13.2% en el escenario base). La mayor morosidad se debe a las afectaciones en la capacidad de pago de los clientes por el entorno económico, así como a la liquidación de créditos incobrables que ingresaron a los planes de apoyo por la contingencia sanitaria, lo que incrementó los castigos 12m a P\$341.7m en marzo de 2022 (vs. P\$153.8m en marzo de 2021).

Recuperación en el ROA Promedio a niveles de 5.7% al 1T22 (vs. 2.6% al 1T21 y 4.8% en el escenario base). Los mayores niveles de rentabilidad responden al fortalecimiento de los ingresos tras la desincorporación de los créditos bajo Criterios Contables Especiales, que involucró un gasto extraordinario por -P\$77.9m durante el 1T21; sin ello, la utilidad neta 12m aumentó a P\$146.5m en marzo de 2022 (vs. P\$105.9m en el escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

FECHA: 18/07/2022

Fortalecimiento del índice de capitalización por una esperada inyección de capital. Se espera una aportación de capital significativa por parte de un nuevo inversionista. Esta situación, junto con la constante generación de utilidades netas, incrementaría el índice de capitalización a máximos históricos en los próximos 12m.

Elevado crecimiento de la cartera de crédito, con moderados niveles de morosidad. Se espera un crecimiento anual de 22.0% de la cartera de crédito, el cual será potenciado con la entrada de nuevo capital; al igual que se espera una tendencia decreciente en el índice de morosidad ajustado a 13.2% al 4T22 (vs. 16.9% al 4T21).

ROA Promedio en niveles elevados de 5.1% al 4T22 (vs. 5.1% al 4T21). Se espera que la SOFIPO mantenga niveles elevados de rentabilidad, a pesar de que se espera un ligero incremento del índice de eficiencia a 54.8% al 4T22 (vs. 52.3% al 4T21), debido a las metas de crecimiento de la SOFIPO, que incluyen una mayor plantilla laboral, mejoras y mantenimiento de la infraestructura tecnológica, así como mayores gastos fijos por la expansión de sucursales.

Factores Adicionales Considerados

Acuerdo de inversión de capital. Durante mayo de 2022, Crediclub anunció un acuerdo de aportación de capital por parte de nuevos inversionistas que se espera que se realice a finales de 2022, después de que se completen los procesos de autorización por parte de las autoridades.

Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. La SOFIPO presenta una etiqueta superior en el enfoque social del negocio, una etiqueta limitada en el enfoque ambiental y etiquetas superior en los rubros de gobierno corporativo como normatividad interna, transparencia y herramientas de fondeo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Concretar de manera adecuada los acuerdos de inversión de capital. Obtener las autorizaciones necesarias para la incorporación de los nuevos accionistas y materializarlo en el aumento de capital social podría aumentar la calificación.

Fortalecer el estado de resultados a través de líneas de negocio adicionales. Disminuir la concentración de los ingresos por créditos grupales a niveles cercanos a 85.0%, manteniendo los niveles de rentabilidad y de morosidad, podría aumentar la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la posición de solvencia y de apalancamiento. Un índice de capitalización por debajo de 20.0%, así como un deterioro en la razón de cartera vigente a deuda neta, podría disminuir la calificación.

Incremento en los niveles de morosidad. Un incremento del índice de morosidad ajustado a niveles superiores a 18.0% de manera sostenida, que presione los niveles de rentabilidad, podría disminuir la calificación.

Deterioro en factores de gobierno corporativo. Fallas en las herramientas tecnológicas que aumenten los riesgos operativos, así como un incremento sostenido en los niveles de rotación del personal podría impactar negativamente la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de SOFIPOS incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/07/2022

Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Antonio Montiel
Analista Sr.
antonio.montiel@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 <https://www.hrratings.com/es/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 Programa CP: HR2

Fecha de última acción de calificación Programa CP: 29 de junio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte proporcionada por la SOFIPO.

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

FECHA: 18/07/2022

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".

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