

FECHA: 27/02/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	SICREAC
RAZÓN SOCIAL	SISTEMA DE CRÉDITO AUTOMOTRIZ S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para SICREA

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (27 de febrero de 2023) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A- con Perspectiva Estable y de HR2 para SICREA

La ratificación de la calificación de SICREA se basa en la elevada posición de solvencia con la que cuenta la Empresa, con un índice de capitalización de 69.4% al tercer trimestre de 2022 (3T22) (vs. 51.4% al 3T20 y 70.0% en el escenario base). Asimismo, presenta un buen ritmo de generación de resultados netos, con un ROA Promedio de 4.8% al 3T22 (vs. 3.4% al 3T21 y 3.3% en un escenario base). Cabe mencionar que la Empresa muestra como una fortaleza su Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta Consolidada al cerrar en -72.6x al 3T22 (vs. 7.0x al 3T21 y 6.6x en un escenario base). Esto refleja la alta capacidad de pago de SICREA sobre sus pasivos con costo. Finalmente, la Empresa mantiene una calidad de cartera en niveles moderados, aunque con cierta mejora en los índices de morosidad y morosidad ajustada por estrategias de depuración de balance, los cuales cerraron en 3.4% y 4.1% al 3T22 (vs. 11.8% y 16.1% al 3T21, y 11.4% y 15.1% en un escenario base) y en cuanto a los niveles ESG, se determinó un nivel Promedio. Los principales supuestos y resultados son: tabla incluida en el documento adjunto

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Niveles elevados de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización de 69.4% al 3T22 (vs. 51.4% al 3T21 y 70.0% en un escenario base). Estos niveles de solvencia se pueden atribuir a un menor nivel de operaciones y a un continuo fortalecimiento del capital contable a través de la generación de utilidades.

Mejores niveles en el indicador de rentabilidad, al cerrar con un ROA Promedio de 4.8% al 3T22 (vs. 3.4% al 3T21 y 3.1% en un escenario base). La generación de utilidades constantes y una reducción en los activos operativos de la Empresa permitió que la métrica de rentabilidad presentara una mejora.

Deuda neta consolidada negativa, lo cual refleja un índice de razón de cartera vigente a deuda neta consolidada de -72.9x al 3T22 (vs. 7.0x al 3T21 y 6.6x en un escenario base). La deuda neta negativa se atribuye a la amortización total de los pasivos bursátiles de largo plazo de SICREA.

Moderados niveles de morosidad y morosidad ajustada, con un cierre de 3.4% y 4.1% al 3T22 (vs. 11.8% y 16.1% al 3T21, y 11.4% y 15.1% en un escenario base). Los bajos niveles de morosidad y morosidad ajustada se explican porque SICREA al cierre del 4T21, depuró su cartera de crédito por el vencimiento de sus bursatilizaciones.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento de la cartera total, al cerrar en niveles de P\$6,041.5m en 2024. Lo anterior se podría atribuir a la recuperación de los inventarios del mercado automotriz, esto con la finalidad de poder colocar un mayor número de autofinanciamientos en el mercado.

FECHA: 27/02/2023

Elevados niveles de cartera vigente a deuda neta consolidada, al cerrar en niveles de 52.0x en 2024. Se espera que los pasivos con costo se incrementen ante el crecimiento de la cartera de crédito. Sin embargo, no se esperan nuevas bursatilizaciones de largo plazo.

Factores Adicionales Considerados

Deterioro en los niveles de TIH, mostrando una tasa de 34.1% al 3T22 (vs. 32.5% al 3T21). Las cosechas 2018 y 2019 han sido las más afectadas por la pandemia de COVID-19, las cuales mostraron un TIH de 33.9% y 38.8% al 3T22. Cabe mencionar que en las cosechas de 2020 y 2021 se ha visto una mejora, al mostrar niveles de 28.0% y 17.8% respectivamente.

Mayor participación de la cartera destinada a financiar transporte particular, situándose en 46.3% al 3T22 (vs. 43.4% al 3T21). Lo anterior se debe al incremento generalizado en el precio de los automóviles, lo que ha hecho que las personas que brindan servicio de transporte público opten por carros seminuevos.

Baja disponibilidad de recursos provenientes de sus herramientas de fondeo al contar con 4.0% del monto total autorizado. La Empresa cuenta con cinco instituciones financieras y un Programa de CEBURS de CP, concentrando en su fondeador principal el 41.0% del monto autorizado.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Constantes niveles de morosidad por debajo del 3.4%. Esto sucedería ante un escenario macroeconómico favorable, donde las cuotas del autofinanciamiento se paguen sin interrupción por los acreditados.

Mayor flexibilidad en sus herramientas de fondeo. Contar con el 25.0% del monto total autorizado disponible, así como una diversificación por fondeador igual o menor a 75.0% del monto autorizado podría tener un impacto positivo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Presiones en los indicadores de rentabilidad, al exhibir un ROA Promedio por debajo de 2.0%. Lo anterior sucedería ante un escenario macroeconómico de alta volatilidad, donde las líneas de pasivos bancarios sean refinanciadas a un mayor costo.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Juan Pablo Martínez
Analista
juanpablo.martinez@hrratings.com

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

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P.

FECHA: 27/02/2023

01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30

Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. 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 Contraparte: HR A- / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación Contraparte: 9 de marzo de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del 2022) por Bouzas, Reguera, González y Asociados, S.C., proporcionada por la Empresa.

Información financiera trimestral interna y anual dictaminada (con excepción del 2022) por Rocha Salas y Cía, S.C., del Fideicomiso proporcionada por la Empresa.

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".

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

FECHA: 27/02/2023

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