

Evento Relevante de Calificadoras



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 AP3- con Perspectiva Estable para SICREA

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (27 de febrero de 2023) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3- con Perspectiva Estable para SICREA

La ratificación de la calificación de SICREA se basa en el alto porcentaje de cartera con algún día de atraso que mantiene la Empresa, el cual se situó en 24.8% (vs. 36.0% al 3T21). Por otro lado, se observa una mejora en términos de calidad de cartera durante 2022, donde los índices de morosidad y morosidad ajustados se observaron en niveles de 3.4% y 4.1% al cierre del tercer trimestre de 2022 (3T22) (vs. 11.8% y 16.1% al 3T21). Esta mejora se debió a que SICREA al cierre del 4T21 depuró su cartera vencida por la amortización total de su emisión bursátil, la cual se había venido acumulando sin que esta fuera sustituida. Asimismo, SICREA presenta una mejora en su rotación de personal, situándose en 10.4% (vs. 16.6% al 3T21), lo cual se atribuye a una reestructura en el área de contratación, la cual finalizó a inicios de 2022. Por otro lado, la Empresa muestra áreas de oportunidad en sus procedimientos de control interno, donde los resultados de auditoría interna al segundo trimestre de 2022 (2T22) mostraron un porcentaje de observaciones calificadas como de muy alto y alto riesgo de 21.4% sobre el total (vs. 14.0% al 2T21).

Factores Considerados

Alto porcentaje de cartera con algún atraso, con un 24.8% del total al 3T22 (vs. 36.0% al 3T21). La disminución con respecto al año anterior se atribuye a que SICREA depuró su cartera de crédito, debido a la amortización total de sus CEBURS Fiduciarios, aunque se mantiene en niveles elevados.

Mejora en los índices de morosidad y morosidad ajustada de 3.4% y 4.1% al cierre del 3T22 (vs. 11.8% y 16.1% al 3T21). 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.

Capacitación de personal por debajo de las 20 horas promedio consideradas como adecuadas. La capacitación de personal de SICREA se situó en las 6.7 horas promedio por empleado durante 2022 (vs. 11.5 horas en 2021). HR Ratings considera como área de oportunidad incrementar las horas de capacitación.

Adecuado proceso de auditoría interna, con un alza en el número de observaciones de alto riesgo. Durante el primer semestre del 2022 se realizaron 117.0 observaciones, de las cuales 25.0 se catalogan de alto y muy alto riesgo (vs. 57.0 observaciones y 8.0 observaciones de alto y muy alto riesgo al 2T21). Cabe mencionar que, de las 25.0 observaciones, 14.0 fueron atendidas en el mismo periodo.

Mejora en la rotación de personal. Durante 2022, el índice de rotación de personal de SICREA se mostró en 10.4%, luego del 16.6% en 2021. Lo anterior se atribuye a una reestructura en el área de contratación, la cual finalizó a inicios de 2022.

Amplia experiencia en el sector de autofinanciamiento en México. SICREA cuenta con más de 40 años de experiencia en el sector, donde a partir de su relación con los distribuidores de la marca Nissan en México se ha logrado consolidar como una de

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 27/02/2023

sus principales agentes.

Desempeño Histórico

Niveles elevados de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización de 69.4% al 3T22 (vs. 51.4% al 3T21). 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). La Empresa, aunque tuvo una reducción en sus activos productivos, logró mantener sus utilidades de forma constante debido a la reducción de los pasivos con costo y de sus comisiones e incentivos por venta.

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). La deuda neta negativa se atribuye a la amortización total de los pasivos bursátiles de largo plazo de SICREA.

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.

Reducción en el número de observaciones promedio por revisión realizada, manteniendo el actual alcance de los procesos de auditoría y revisión. Esto mostraría los avances en las medidas adoptadas para atender las observaciones, lo que complementaría el proceso de revisión y control interno.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Incremento en el número de observaciones de alto riesgo en las revisiones de auditoría. Esta situación se presentaría si las observaciones de alto riesgo no son atendidas a la brevedad.

Anexo - Estados Financieros incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director de Instituciones Financiera / 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. 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 57 35

FECHA: 27/02/2023

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:

ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010

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.7

Calificación anterior HR AP3- / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 9 de marzo de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 3T21

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 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

FECHA: 27/02/2023

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