

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/11/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	MONTPIO
RAZÓN SOCIAL	MONTEPIO LUZ SAVIÑON, INSTITUCIÓN DE ASISTENCIA PRIVADA
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA+ con Perspectiva Estable para las emisiones MONTPIO 21 y MONTPIO 23

EVENTO RELEVANTE

26 de noviembre de 2024

La ratificación de la calificación para las Emisiones de CEBURES de Largo Plazo se basa en la calificación de contraparte de largo plazo de Montepío, la cual fue ratificada el pasado 26 de noviembre de 2024 y puede ser consultada a mayor detalle en la página web www.hrratings.com. La ratificación de la calificación de contraparte para Montepío se basa en la elevada posición de solvencia que mantiene la Casa de Empeño, ya que al cierre del tercer trimestre de 2024 (3T24) se muestra un índice de capitalización en 97.1%, lo que se compara con el 99.2% al 3T23 y 91.6% en un escenario base. Asimismo, la razón de apalancamiento se ubicó en línea con lo observado y esperado, al exhibir un nivel de 0.8 veces (x) al 3T24, mientras que la razón de valores en custodia a deuda neta cerró en 2.5x (vs. 0.8x y 2.4x en 3T23; 0.8x y 2.6x un escenario base). Adicional a lo comentado, la ratificación de la calificación se basa en la expectativa de recuperación en sus niveles de rentabilidad para los siguientes periodos, al cerrar con un ROA Promedio de 2.4% para 2025 y 3.5% para 2026. Con respecto a la calidad de la cartera, el índice de cartera en ejecución total y ajustada se ubicó en 34.1% y 34.2% respectivamente al 3T24, manteniéndose en niveles elevados, pero aún en línea con el modelo de negocios de la Casa de Empeño (vs. 36.3% y 37.8% al 3T23; 36.7% en un escenario base). Con ello, al cierre de septiembre de 2024, el 69.7% de la cartera se encuentra garantizada por prendas de oro, el 5.7% por relojes finos y joyería y el 24.6% restante por otro tipo de artículos (vs. 66.6%, 7.5% y 25.9% respectivamente en septiembre de 2023). Por otro lado, se muestra una generación negativa del remanente integral, el cual cerró con un monto acumulado 12m de -\$91m en septiembre de 2024, lo cual conllevó a presionar las métricas de rentabilidad, al exhibir un ROA Promedio de -2.6% al cierre del tercer trimestre de 2024 (3T24), lo que se compara con el -0.2% observado al 3T23 y 2.5% esperado en un escenario base. Lo anterior se explica por una menor generación en el margen financiero, en mayor medida por el último trimestre de 2023 dado el impacto de OTIS en las costas de Guerrero, lo que perjudicó la cobranza, aunado con un crecimiento en los gastos de administración 12m. Con ello, el índice de eficiencia se mantiene presionado, al cerrar en un nivel de 121.5% al 3T24 (vs. 102.2% al 3T23 y 95.7% en un escenario base).

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

Contactos

Luis Rodríguez
luis.rodriguez@hrratings.com
Asociado
Analista Responsable

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

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/11/2024

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