

07/jun/2022

## Rating Fitch RD (mex)



Institución financiera fundada en 1993. Crédito Real es una SOFOM con presencia en Estados Unidos, Costa Rica, Panamá, Nicaragua y Honduras, enfocándose en créditos y cuenta con una plataforma de negocios diversificada. Crédito Real inició su cotización en la BMV en 2014.

### Evento Relevante (Fuente: INFOSEL) 07 de junio de 2022

Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real" o la "Compañía"), informa que, en línea con lo anunciado en los últimos meses a los mercados, la Compañía continúa avanzando en su proceso de reestructuración ordenada que busca preservar valor para todas las partes interesadas, priorizando la continuidad de sus operaciones. Todas las alternativas que preserven valor están siendo evaluadas por la Compañía y su equipo de asesores, incluido el proceso de reestructura del Capítulo 11 de la ley aplicable de los Estados Unidos.

No se han tomado decisiones definitivas y continuaremos comunicando las actualizaciones disponibles de manera oportuna y transparente.

### En feb'22 Fitch ajustó su rating a "RD" desde "CC"

**1. Rating RD-** Fitch Ratings bajó las calificaciones internacionales de riesgo emisor a RD desde CC. Las bajas en las calificaciones derivan del incumplimiento de Crédito Real en el pago del principal de su bono global no garantizado por CHF170 millones con vencimiento el 9 de febrero de 2022. El incumplimiento del pago del bono suizo podría desencadenar posibles cláusulas de aceleración cruzada en su otra deuda, según los memorandos de oferta pública de Crédito Real. No hay período de gracia para el pago del bono.

**2. Posible reestructura.** Crédito Real anunció que contrató a una firma legal y una consultoría como asesores legales y de reestructuración. Si se inicia un proceso de reestructuración de deuda, podría constituir un canje forzoso de deuda (DDE; distressed debt exchange) según la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias de Fitch.

**3. No ha presentado Reportes Trimestrales 1T22.** Ni en la BMV ni en la página de la empresa se publicaron los resultados del 1T21.

### Ingresos Netos



### Utilidad Neta



### Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

**1. Posibilidad de bancarrota.** La calificación 'RD' indica que Crédito Real ha experimentado un incumplimiento de pago no subsanado, pero no se ha declarado en bancarrota ni ha dejado de operar.

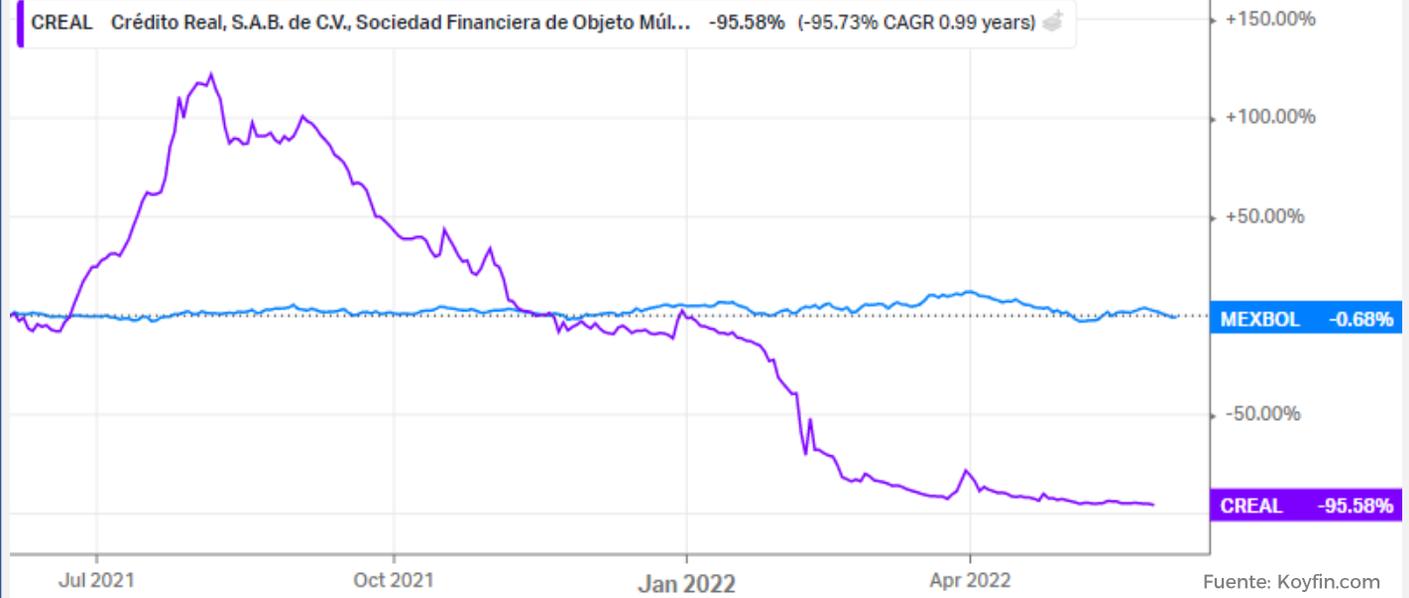
**2. Posibilidad de incumplimiento adicional.** Algunas de las emisiones de bonos globales y de las líneas de crédito existentes de Crédito Real cuentan con disposiciones de incumplimiento cruzado o aceleración, según información pública de la empresa. Fitch monitoreará de cerca los planes de la compañía para pagar las obligaciones de deuda que venzan y se conviertan pagaderas de forma inmediata y si se incumple con alguna condición financiera (covenant) adicional.

**3. Acceso reducido de Crédito Real a fondeo no garantizado** en los mercados financieros debido a una mayor aversión al riesgo desde 2021 podría continuar debilitando la franquicia de fondeo y sus costos, lo que también podría influir en otros factores financieros.

## Desempeño con la BMV

MEXBOL IPC Mexico Stock Market -0.68% (-0.68% CAGR 1.01 years)

CREAL Crédito Real, S.A.B. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple -95.58% (-95.73% CAGR 0.99 years)



Fuente: Koyfin.com

## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.