

FECHA: 10/06/2021

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	AFIRMAR
RAZÓN SOCIAL	ARRENDADORA AFIRME S.A. DE C.V., SOFOM, E.R., AFIRME GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR1 para el Programa de CEBURS de Corto Plazo por un monto de hasta P\$1,500m de Arrendadora Afirme y para las emisiones vigentes a su amparo

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (10 de junio de 2021)- HR Ratings ratificó la calificación de HR1 para el Programa de CEBURS de Corto Plazo por un monto de hasta P\$1,500m de Arrendadora Afirme y para las emisiones vigentes a su amparo

La ratificación de la calificación para el Programa de CEBURS de Corto Plazo se basa en la calificación de contraparte de corto plazo de Arrendadora Afirme, la cual fue ratificada en HR1 el 10 de junio de 2021. Por su parte, la ratificación de la calificación de Arrendadora Afirme se basa en el soporte financiero y operativo provisto por Banca Afirme, principal subsidiaria de Grupo Financiero Afirme. El Banco, quien consolida a la Arrendadora, cuenta con una calificación de HR A+ con Perspectiva Positiva y de HR1. Los reportes de calificación de la Arrendadora y el Banco pueden ser consultados en www.hrratings.com.

En cuanto al desempeño de la Arrendadora, se aprecia una adecuada posición de solvencia con un índice de capitalización de 27.7% al primer trimestre de 2021 (1T21) (vs. 16.8% al 1T20 y 18.3% esperado por HR Ratings en un escenario base). La mejora en el indicador se propició por una continua reducción de los activos productivos de la Arrendadora durante el último año, como parte de la estrategia del Grupo de concentrar una mayor operación del producto de Autoplazo en el Banco. Esta situación propició a su vez una reducción en términos de rentabilidad, con un ROA y ROE Promedio de 0.7% y 3.8% al 1T21 (vs. 1.1% y 7.5% al 1T20, y 0.9% y 5.2% en un escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

El Programa fue autorizado por la CNBV el 18 de marzo de 2020 por un monto de hasta P\$1,500m con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes exceda el monto autorizado del Programa, y un plazo legal de cinco años. Al cierre de marzo de 2021, se cuenta con siete emisiones al amparo del Programa, por un saldo conjunto de P\$231.5m.

Principales Factores Considerados

Arrendadora Afirme fue constituida el 8 de noviembre de 1993, en la ciudad de Monterrey, N.L. En la actualidad Arrendadora es subsidiaria de Banca Afirme, S. A. que pertenece al Grupo Financiero Afirme. La actividad principal de Arrendadora Afirme es la celebración de contratos de arrendamiento capitalizable y arrendamiento puro de bienes muebles e inmuebles. Su principal producto es Autoplazo, el cual es dirigido a personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y a personas morales para el arrendamiento de vehículos nuevos o seminuevos.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Sólida posición de solvencia, con un índice de capitalización de 27.7% y una razón de apalancamiento de 4.4 veces (x) al 1T21 (vs. 16.8% y 5.8x al 1T20, y 18.3% y 4.9x en un escenario base). Una reducción constante de los activos productivos de la Arrendadora permitió la mejora en las métricas.
- Contracción en el portafolio total de 33.5% anual, cerrando con un saldo de P\$2,894.4m a marzo de 2021 (vs. crecimiento de 8.5% y P\$4,355.0m a marzo de 2020). Si bien HR Ratings esperaba una contracción de 6.2% como parte del bajo dinamismo económico experimentado, la estrategia de mover cartera de Autoplazo al balance del Banco derivó en la caída señalada.

FECHA: 10/06/2021

- Incremento en el índice de morosidad ajustado a 6.9% al 1T21 (vs. 5.9% al 1T20 y 5.8% en un escenario base). A pesar de que el nivel de cartera vencida y castigos mantuvieron un nivel estable, la contracción en el portafolio aumentó la métrica.
- Reducción en las métricas de rentabilidad, con un ROA y ROE Promedio de 0.7% y 3.8% al 1T21 (vs. 1.1% y 7.5% al 1T20 y 0.9% y 5.2% en un escenario base). Un menor nivel de activos productivos provocó una caída en el margen financiero que, junto con un mayor reconocimiento de estimaciones preventivas y gastos de administración, derivaron en la caída de la rentabilidad de la Arrendadora.

Expectativas para Periodos Futuros

- Disminución del portafolio total de 17.1% anual al cierre de 2021. El traslado de cartera de Autoplazo al Banco derivaría en una caída del portafolio al cierre del año, encontrando nuevamente un ligero crecimiento durante 2022 y 2023.
- Reducción de la rentabilidad para 2021, con un ROA y ROE Promedio de 0.6% y 2.5% al 4T21. Una reducción en el margen financiero ante el menor nivel de activos productivos, y un mayor traslado de gastos de administración a la Arrendadora, llevarían a una menor rentabilidad.
- Presión en la calidad de los activos, alcanzando una morosidad ajustada de 7.7% al 4T21. HR Ratings esperaría que la cartera presente un crecimiento moderado en morosidad conforme la cartera con apoyo por COVID-19 muestra mayor maduración.

Factores Adicionales Considerados

- Apoyo explícito por parte de Afirme Grupo Financiero y sus subsidiarias. Al ser un grupo financiero, se tiene el soporte de cada una de las subsidiarias para cumplir las obligaciones contraídas por parte de cada una. Cabe mencionar que la calificación se encuentra respaldada por la subsidiaria más relevante, Banca Afirme, la cual cuenta con una calificación vigente de HR A+ con Perspectiva Estable y HR1.
- Baja concentración de los 10 principales clientes, con 4.5% del portafolio total y 0.2x el capital contable al 1T21 (vs. 2.6% y 0.2x al 1T20). La concentración del portafolio en crédito de consumo, apoyado del producto de Autoplazo, permite una alta pulverización de la base de clientes. Asimismo, la Arrendadora no mantiene créditos colocados con partes relacionadas.
- Áreas de oportunidad en la mitigación de riesgo de tipo de cambio. Al cierre de marzo de 2021, la Arrendadora mantiene un monto expuesto a cambios en este factor de mercado de P\$1,773.0m, lo que representa el 61.2% de su portafolio.
- Adecuada estructura de fondeo. Al cierre de marzo de 2021, la Arrendadora cuenta con un monto autorizado de P\$5,634.8m y una disponibilidad de 63.1% a través de instituciones de banca múltiple y de desarrollo, así como un Programa de CEBURS de Corto Plazo vigente. Banca Afirme se presenta como la principal fuente de fondeo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- Aumento en la calificación de Banca Afirme. Dado que la calificación de Arrendadora Afirme depende de la situación financiera de la subsidiaria principal del Grupo, una mejora en la calificación de Banca Afirme podría tener un efecto positivo en la calificación de la Arrendadora.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- Baja en la calificación de Banca Afirme o desincorporación del Grupo Financiero. En caso de perder el soporte financiero y organizacional otorgado por Banca Afirme y el Grupo, podría haber una afectación en la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Arrendadoras incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/06/2021

Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Juan Carlos Rojas
Analista
juancarlos.rojas@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:

Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2020

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

ADENDUM - Metodología de Calificación para Arrendadoras Financieras y Arrendadoras Puras (México), Enero 2010

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/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 HR1

Fecha de última acción de calificación 29 de mayo de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T21

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., proporcionada por la Arrendadora.

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

FECHA: 10/06/2021

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 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