

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 20/05/2022

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

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

### ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Arrendadora Afirme

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (20 de mayo de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Arrendadora Afirme

La revisión al alza de la calificación para Arrendadora Afirme se basa en la revisión al alza de la principal subsidiaria del Grupo Afirme, Banca Afirme, la cual fue revisada al alza de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva Estable el 20 de mayo de 2022, la cual puede consultarse en [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Lo anterior se sustenta en el soporte explícito que tiene el Banco, según lo establecido en la Ley para Grupos Financieros. Por su parte, la Arrendadora mantiene una buena posición de solvencia, con un índice de capitalización de 33.3% al cuarto trimestre del 2021 (4T21) (vs. 22.2% al 4T20 y 28.3% esperado en un escenario base). Aunque dicha mejora deriva de la continua contracción del portafolio, que compensó una disminución en el capital como resultado de un dividendo de P\$230.1m. Aunado a lo anterior, se observó una mejora en la rentabilidad de la Arrendadora que fue apoyada por recuperaciones de cartera y por liberaciones de estimaciones, colocando al ROA Promedio en 5.4% al 4T21 (vs. 1.1% al 4T20 y 0.6% al esperado). Los principales supuestos y resultados son:

#### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Mejora en la posición de solvencia, con un índice de capitalización de 33.3% y una razón de apalancamiento de 3.1 veces (x) al 4T21 (vs. 22.2% y 4.9x al 4T20 y 28.3% y 3.1x en un escenario base). La mejora se atribuye a la contracción del portafolio, en línea con la estrategia del Grupo referente al producto de Autoplazo y que fue compensada por la disminución del capital contable a través del pago de dividendos por P\$230.1m.

Contracción anual de 42.1% de la cartera, con un saldo de P\$1,903.3m al 4T21 (vs. P\$3,289.8m al 4T20 y P\$2,727.1m esperado). Lo anterior se debe al cambio de estrategia de Autoplazo y al bajo dinamismo del sector, lo que provocó una contracción mayor a la esperada para el portafolio de Arrendadora Afirme.

Incremento en los índices de morosidad y morosidad ajustada a 3.7% y 9.9% al 4T21 (vs. 2.9% y 6.7% al 4T20 y 3.8% y 7.7% esperado). La reducción del portafolio total impactó a estos indicadores al reducir la base de cartera vigente para el cálculo de los indicadores de morosidad.

Aumento en los indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio 5.4% al 4T21 (vs. 1.1% al 4T20 y 3.2% esperado en un escenario base). La mejora se explica principalmente por liberaciones de reservas y recuperaciones de cartera, por lo que la Arrendadora logró aumentar su utilidad neta a P\$145.8m en 2021 (vs. P\$44.3m en 2020 y P\$17.3m esperado en un escenario base).

#### Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento del portafolio total de 4.7% al cierre del 2022. Debido a una lenta reactivación en el sector automotriz, se prevé un ligero crecimiento en la colocación de créditos para la Arrendadora, tanto para el 2022 como para el 2023 y 2024.

FECHA: 20/05/2022

---

Normalización de los indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio de 1.2% al 4T22 y posteriormente a 1.6% al 4T24. Al no tomar en cuenta un apoyo de los otros ingresos de la operación como los observados durante el 2021, los indicadores de rentabilidad presentarían una reducción importante más apegada al comportamiento histórico y que mejorarían paulatinamente en los siguientes años.

Recuperación de la calidad de cartera con un Índice de morosidad y morosidad ajustada de 3.2% y 6.5% al 4T22. Se espera que, con un mayor dinamismo económico, la Empresa mejore su calidad de cartera a través de recuperaciones y una menor generación de castigos de cartera.

### Factores adicionales considerados

Apoyo explícito por el Grupo Financiero Afirme y sus Subsidiarias. Al pertenecer al Grupo Financiero, la Arrendadora cuenta con el apoyo de las subsidiarias para cumplir con las obligaciones que esta pueda tener, siendo la más relevante la Banca Afirme, que tiene una calificación vigente de HR AA- con Perspectiva Estable y HR1.

Buena diversificación en sus herramientas de fondeo, con un monto autorizado de P\$4,716.7m y una disponibilidad de 68.5% (vs. P\$5,682.8m y 55.7% al 4T20). La Arrendadora cuenta con líneas de fondeo por parte de 5 instituciones financieras y un Programa de CEBURS de CP, siendo este la herramienta de fondeo más relevante con un 71.6% del saldo de pasivos con costo al 4T21.

### Factores que podrían mover la calificación

Aumento o disminución en la calificación de Banca Afirme. Ya que la calificación de la Arrendadora depende directamente de la principal subsidiaria, una mejora o una baja en su calificación afectaría directamente y en el mismo sentido la calificación Arrendadora.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Arrendadoras incluido en el documento adjunto

### Contactos

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

Juan Carlos Rojas  
Analista Sr.  
juancarlos.rojas@hrratings.com

Alberto González Saravia  
Analista  
alberto.gonzalez@hrratings.com

Angel Garcia  
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.

FECHA: 20/05/2022

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), Enero 2022

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 HR A+ / Perspectiva Positiva / HR1

Fecha de última acción de calificación 10 de junio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 4T21

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](http://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

FECHA: 20/05/2022

---

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](http://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**