

FECHA: 14/09/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BANORTE
RAZÓN SOCIAL	BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para tres emisiones de CEBURS Bancarios de Banorte

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de septiembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para tres emisiones de CEBURS Bancarios de Banorte

La ratificación de la calificación para las emisiones de CEBURS Bancarios se sustenta en la calificación de contraparte de LP para Banorte, la cual fue ratificada el 12 de septiembre de 2022 en HR AAA con Perspectiva Estable y puede ser consultada a mayor detalle en www.hrratings.com. Por su parte, la ratificación de la calificación para Banorte se basa en su importancia sistémica dentro del sistema financiero mexicano, así como por su fortaleza financiera. En este sentido, el Banco muestra una elevada posición de solvencia, con un índice de capitalización básico y neto de 22.3% y 22.9% al 2T22 (vs. 21.0% y 21.9% al 2T21; 20.3% y 21.2% en un escenario base). Con esto, el Banco ha logrado fortalecer su capitalización a través de la generación de utilidades netas por encima de nuestras expectativas, con un ROA Promedio de 2.4% al 2T22 (vs. 1.8% al 2T21 y 2.0% en un escenario base). Este comportamiento es el resultado de una mejora en el MIN Ajustado ante menores requerimientos de reservas en comparación con el año anterior, así como un adecuado control de gastos que mantiene a las eficiencias en niveles adecuados. Por otra parte, Banorte mantiene una posición sólida de liquidez a través de un CCL de 176.6% y un NSFR de 133.1% al 2T22 (vs. 210.2% y 139.0% al 2T21; 197.4% y 138.8% en un escenario base). Finalmente, se considera la fortaleza en el análisis de factores ESG para la calificación.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Indicadores de solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización neto de 22.9% y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2 veces (x) (vs. 21.9% y 1.2x al 2T21). El incremento en la generación de utilidades en los últimos 12 meses (m) provocó el incremento marginal en la solvencia del Banco a pesar del pago de dividendos en los últimos 12m.

Adecuada calidad de cartera con un índice de morosidad de 1.0% al 2T22 (vs. 1.4% al 2T21). Lo anterior refleja los adecuados procesos de seguimiento y cobranza que mantiene el Banco en sus distintas líneas de negocio.

Robusto nivel de liquidez con un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) en 176.6% (vs. 210.2% al 2T21). Esto muestra una sólida posición de liquidez, con lo que se podría hacer frente a las obligaciones del Banco en algún evento adverso.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento promedio de 3.9% de la cartera total para los próximos tres ejercicios. La cartera total alcanzaría un monto de P\$870,452m al cierre del 2022 y de P\$908,705m hacia 2024, lo cual estaría impulsado principalmente por el crecimiento en la colocación de créditos en las diferentes líneas de negocio.

Indicadores de solvencia en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización neto de 22.2% en 2022 y de 23.6% en 2024. La continua generación de utilidades mantendría los indicadores de solvencia en niveles sólidos y estables a pesar del continuo pago esperado de dividendos.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/09/2022

Tendencia ligeramente al alza en los indicadores de morosidad con un IMOR e IMOR Ajustado de 1.2% y 2.3% al 4T22 y de 1.5% y 3.2% al 4T24 (vs. 1.0% y 2.7% al 4T21). La morosidad del Banco continuaría mostrándose en niveles bajos comparados con los del sector, con ligero crecimiento hacia los próximos ejercicios en línea con nuestras expectativas económicas.

Factores Adicionales Considerados

Importancia sistémica que refleja la relevancia operativa y financiera del Banco en la economía del país.

Fortaleza en factores ESG. Banorte cuenta con prácticas de Gobierno Corporativo en línea con las mejores prácticas de mercado, además de destacar como uno de los principales participantes en el sector bancario en cuanto al establecimiento y reporte de prácticas ambientales y sociales.

Sinergias operativas con Grupo Financiero Banorte. A través de las empresas que integran el Grupo, el Banco ha mantenido un sólido y constante crecimiento en sus operaciones, obteniendo los recursos necesarios para su adecuado desarrollo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Modificaciones en la regulación bancaria que impacten directamente el modelo operativo del Banco. Actualmente, la regulación está basada en un marco regulatorio que sigue como ejemplo los estándares internacionales.

Índice de capitalización inferior al 12.0%. Ante un elevado crecimiento en los activos sujetos a riesgo, o bien ante presiones en la rentabilidad que resulten en un impacto a este indicador, el Banco mostraría una menor solvencia, lo que impactaría negativamente su calificación.

Disminución en el CCL por debajo de 100.0% de manera sostenida. La disminución sería consecuencia de una aceleración en la salida de depósitos, lo que podría presionar la liquidez del Banco.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Cecile Solano
Analista Sr.
cecile.solano@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

FECHA: 14/09/2022

análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

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 BANORTE 19-2: HR AAA / Perspectiva Estable

BANORTE 20U: HR AAA / Perspectiva Estable

BINTER 16U: HR AAA / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 30 de agosto de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte

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 Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/09/2022

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